

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
MÄRZ 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 INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	International:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Global Select Fund.....	179 – 187
Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC	5 – 7	Global Bond Fund.....	188 – 197
Großbritannien:		Institutionelle Fonds:	
UK Fund.....	8 – 17	Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD)	198
UK Select Fund	18 – 25	Aufgaben der Verwahrstelle und Bericht der Verwahrstelle	198
UK Smaller Companies Fund.....	26 – 33	Prüfungsvermerk der unabhängigen Abschlussprüfer	199 – 200
UK Equity Income Fund	34 – 44	Portfolioaufstellungen*:	
Sterling Corporate Bond Fund	45 – 53	UK Fund.....	201 – 202
Sterling Bond Fund	54 – 60	UK Select Fund	203
Europa:		UK Smaller Companies Fund.....	204 – 205
European Fund.....	61 – 69	UK Equity Income Fund	206
European Select Fund.....	70 – 80	Sterling Corporate Bond Fund	207 – 210
European Smaller Companies Fund.....	81 – 90	Sterling Bond Fund	211
European Bond Fund	91 – 98	European Fund.....	212 – 213
Strategic Bond Fund.....	99 – 108	European Select Fund	214 – 215
USA:		European Smaller Companies Fund.....	216 – 218
American Fund	109 – 118	European Bond Fund	219 – 224
American Select Fund.....	119 – 128	Strategic Bond Fund.....	225 – 232
American Smaller Companies Fund (US).....	129 – 137	American Fund	233 – 234
Dollar Bond Fund.....	138 – 145	American Select Fund.....	235 – 236
Japan:		American Smaller Companies Fund (US).....	237 – 238
Japan Fund.....	146 – 153	Dollar Bond Fund.....	239 – 242
Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:		Japan Fund.....	243 – 244
Asia Fund.....	154 – 162	Asia Fund	245 – 246
Latin America Fund.....	163 – 169	Latin America Fund.....	247 – 248
Emerging Market Bond Fund	170 – 178	Emerging Market Bond Fund	249 – 253

Inhalt

(Fortsetzung)

Global Select Fund.....	254 – 256
Global Bond Fund.....	257 – 260
Überblick zur Wertentwicklung*	261 – 264
Risiko- und Ertragsprofile*	265 – 268
Wichtige Informationen*	269 – 273
Informationen für Schweizer Anleger	274
Adressenverzeichnis*	275 – 276

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

Die alleinige Geschäftsleitungsbefugnis liegt 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 Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)

R. Vincent

L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

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

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied
30. Juni 2021



R. Vincent
Verwaltungsratsmitglied

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 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, mit Ausnahme des American Fund, American Select Fund, American Smaller Companies Fund (US), European Fund, European Select Fund, European Smaller Companies Fund, Global Select Fund, Latin America Fund, UK Equity Opportunities Fund, UK Equity Income Fund, UK Growth & Income Fund, UK Fund, UK Institutional Fund, UK Monthly Income Fund, UK Select Fund und UK Smaller Companies Fund, die bei Geschäftsschluss bewertet wurden, da die Bewegung seit 12 Uhr mittags die vom Verwaltungsrat festgelegte 0,5 %-Schwelle überschritten hat. Die Anlagen werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaukurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

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

Der letzte 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 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 Preisnotierung 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 verschiedenen Arten von Derivaten.

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

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-Brokern als Margen gehaltene Bareinlagen werden unter Sicht- und Bankguthaben separat ausgewiesen.

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben 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 Strategic Bond Fund kann Derivate (einschließlich Termingeschäfte) für Anlagezwecke einsetzen. Dies ermöglicht es dem Fonds, vom Preisverfall eines Vermögenswertes zu profitieren (Leerverkäufe), sowie das Marktrisiko über den Wert der Vermögenswerte hinaus zu erhöhen (Leverage).

Die Fonds investieren in die folgenden Arten von Derivaten:

Termingeschäfte

Devisenterminkontrakte werden zum Management des Währungsrisikos aus ausländischem Wertpapierbesitz eingesetzt. Alle Gewinne und Verluste werden als Kapitalposten eingestuft.

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 in den Fonds zu Zwecken des effektiven Portfoliomanagements gehalten.

Die Erlöse bzw. Erträge in Bezug auf Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die angegebene Rendite des Index, auf dem der Terminkontrakt basiert, im Vergleich zum LIBOR berechnet. Abhängig davon, ob ein Fonds bei Betrachtung des gesamten Abrechnungszeitraums netto eine Long-Position oder Short-Position innehatte, kann der so errechnete Erlös bzw. Ertrag im Abschluss des Fonds einen Erlös oder einen Aufwand darstellen. Der Erlös- oder Aufwandsposten wird umgekehrt wenn der LIBOR die angegebene Rendite des jeweiligen Index übersteigt.

Marktwertveränderungen werden als Kapitalposten ausgewiesen.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps werden zum Management des Kreditrisikos und zum Schutz des Kapitalwerts des Fonds eingesetzt. Dies kann durch zwei verschiedene Methoden erreicht werden, und zwar entweder durch den Schutz einer bestimmten Beteiligung, die auch im Fonds gehalten wird, oder indem ein Anleihekorb oder Index abgedeckt wird, der zwar nicht unbedingt gehalten wird, aber eine allgemeine Absicherung gegen ein bedeutendes Kreditereignis bietet. Die Absicht eines Credit Default Swap ist der Schutz des Kapitalwerts des Fonds, wobei sich jedoch das Risiko eines Kreditereignisses in dem auf den Preis einer Anleihe angewendeten Abzug widerspiegelt. Daher werden fortlaufende Prämien periodisiert als Umsatzerlös/Aufwendung belastet, je nachdem, ob der Schutz gekauft oder verkauft wurde.

Die vom Credit Default Swap gezahlten Prämien und aufgelaufenen Zinsen werden als Umsatzerlös ausgewiesen und sind Teil der ausschüttungsfähigen Erträge. Marktwertveränderungen werden als Kapitalposten ausgewiesen.

(e) Verbuchung von Erlösen

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

- Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.
- Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.
- Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.
- Aktiendividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.
- Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.
- Bei Schuldverschreibungen wird die Differenz zwischen den Erwerbskosten und dem Wert bei Fälligkeit über die Laufzeit des Wertpapiers als Erlös ausgewiesen, wobei die Amortisierung nach der Effektivzinsmethode berechnet wird.
- Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird.
- Zeichnungsgebühren werden 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.
- Dividenden von US-Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) enthalten einen Tilgungsanteil. Bei Erhalt erfolgt eine Rückstellung im Kapital, die 30 % der Dividende entspricht. Die Rückstellung wird jährlich geändert, sobald die tatsächlichen Angaben am Markt veröffentlicht wurden, um die tatsächliche Aufteilung zwischen Kapital und Erlösen widerzuspiegeln.

(f) Behandlung der Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten)

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

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

(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 Eintragungsgebühren werden jeder Anteilklasse eigens zugerechnet.

(i) Ertragsausgleichspolitik

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

(j) Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen

Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe 270). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungstransaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.

(k) Latente Steuern

Latente Steuern werden vollständig unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt, die für Rechnungslegungs- und Steuerzwecke in unterschiedlichen Abrechnungsperioden verbucht werden, und die latenten Steuern werden in dem als eintreibbar betrachteten Maße unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt. Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen in Indien nach dem 1. April 2017 unterliegen der Kapitalertragssteuer in Indien. Latente Steuern auf diese Wertpapiere werden auf Basis der zu erwartenden Steuersätze berechnet, die zum Zeitpunkt der Begleichung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswertes Geltung haben, und die latente Steuer wird der Aufstellung des Gesamtertrags belastet oder gutgeschrieben. Zu jedem Bilanzstichtag wird auf Basis der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste des Fonds eine Rückstellung für die indische Kapitalertragssteuer berechnet. Es gibt zwei verschiedene Steuersätze: kurzfristige und langfristige. Der kurzfristige Steuersatz wird auf Anlagen angewendet, die weniger als 12 Monate gehalten werden und der langfristige Steuersatz wird auf Anlagen angewendet, die mehr 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 thesaurierender Anteile zuzurechnen sind, werden zum Ende jeder Ausschüttungsperiode einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.

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

(c) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren des ACD wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:

- Dollar Bond Fund
- Emerging Market Bond Fund
- European Bond Fund
- Global Bond Fund
- Sterling Bond Fund
- Strategic Bond Fund
- UK Equity Income Fund

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

3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

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

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

Der ACD hat eine Richtlinie für das Risikomanagement*, die von der Verwahrstelle geprüft wird. Die in dieser Richtlinie beschriebenen Verfahren sind darauf ausgelegt, so häufig wie angemessen das Risiko der zugrunde liegenden Anlagen der Fonds, Derivate- und Terminpositionen und ihren Beitrag zum allgemeinen Risikoprofil der Fonds zu überwachen und zu messen. 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 gelten durchgehend sowohl für den aktuellen als auch für den vorhergehenden Zeitraum, auf den sich diese Finanzaufstellungen beziehen.

Börsenwertrisiko

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

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

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

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

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

Der ACD hält regelmäßig Sitzungen zur Betrachtung der Vermögensallokation des Portfolios ab, um das mit bestimmten Branchensektoren verbundene Risiko zu minimieren und dabei weiterhin das Anlageziel zu verfolgen. Ein einzelner Fondsmanager ist dafür verantwortlich, das bestehende Portfolio zu überwachen, das in Übereinstimmung mit den allgemeinen Vermögensallokationsparametern

*Das Risikomanagementverfahren ist auf Anfrage unter den Kontaktdaten des Kundenservice-Teams auf Seite 275 verfügbar.

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

ausgewählt wird, und strebt an, sicherzustellen, dass Einzeltitel auch dem akzeptablen Risiko-Ertrags-Profil entsprechen.

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

Liquiditätsrisiko

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

Unter normalen Umständen werden die Fonds weiterhin nahezu voll investiert sein. Wenn es jedoch die Umstände erfordern, z. B. wenn die Wertpapiermärkte als illiquide eingestuft werden oder eine hohe Anzahl von Rückgaben an die Fonds erfolgt, können die Fonds Barmittel und/oder liquideren 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 Rückgaben, sodass er die für die Rücknahmen erforderlichen Barmittel aus den Portfolios der Fonds bereitstellen kann. Des Weiteren überwacht der ACD die Marktliquidität aller Wertpapiere – unter besonderer Berücksichtigung des Floating Rate Notes (FRN)-Marktes –, damit er sicherstellen kann, dass die Fonds ein ausreichendes Maß an Liquidität aufrecht erhalten, um allen bisher erfolgten und potenziellen Rückgabeanträgen nachkommen zu können. Der Barmittelbestand des Fonds wird täglich vom ACD und vom Verwalter überwacht.

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

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

Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent bei einem Finanzgeschäft seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken können drei Hauptursachen haben. Erstens besteht die Möglichkeit, dass der Emittent eines Wertpapiers nicht in der Lage ist, seinen Zins- und Kapitalzahlungen zum vereinbarten Termin nachzukommen. Zweitens besteht bei forderungsbesicherten Wertpapieren (einschließlich variabel verzinslicher Schuldtitel) das Risiko eines Zahlungsausfalls des Emittenten bzw. des Ausfalls der zugrunde liegenden Vermögenswerte. Daher kann es sein, dass der Fonds das ursprünglich investierte Kapital u. U. nicht vollständig zurückerhält. Drittens besteht das Kontrahentenrisiko. Dabei handelt es sich um das Risiko, dass ein Geschäftspartner bei Käufen den Anlagegegenstand nicht liefert oder bei Verkäufen den Geldbetrag nicht zahlt, nachdem 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 über Makler, die vom ACD als akzeptable Kontrahenten genehmigt wurden. Die 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 Anteil der Nettovermögenswerte der Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Abgesicherte Anteilklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie unter „Wichtige Informationen – Eigenschaften von Anteilen“ auf Seite 270 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 Investment Funds ICVC.

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All Share Index enthalten sind.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 124,08 Pence auf 133,34 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,24 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,58 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +3,50 %.

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Das Berichtsjahr war ein volatiler, letztendlich jedoch positiver Zeitraum für britische Aktien. Zu Beginn des Berichtszeitraums kam es zu einem starken Abverkauf an den globalen Märkten, als COVID-19 zur Pandemie erklärt wurde und große Teile der Welt in einen Lockdown gingen.

Zur Abmilderung der wirtschaftlichen Auswirkungen ergriffen Zentralbanken und Regierungen eine Flut beispielloser Konjunkturmaßnahmen. Neben sinkenden Virusinzidenzen und Lockerungen der Beschränkungen lösten sie eine Aktien rally von Ende März bis September aus. Nach einigen im April veröffentlichten schockierenden Daten tendierten nachfolgende Wirtschaftsnachrichten zu einer Verstärkung dieser Stimmung, die zwar getrübt, aber allgemein besser war als erwartet. Britische Unternehmen ließen die Mittelbeschaffung anlaufen, um ihre Positionen zu stärken.

Im Herbst schwächte die Aktien rally sich angesichts der Sorge über eine zweite Welle der Pandemie und Unsicherheiten im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in den USA ab. Im November verbesserte sich die Stimmung jedoch wieder und blieb für den Rest des Jahres 2020 weitgehend positiv. Der Wahlsieg von Joe Biden, bahnbrechende Ergebnisse bei Studien zu Coronavirus-Impfstoffen sowie die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe im Vereinigten Königreich, in Europa und den USA motivierten die Märkte. Der daraus resultierende Optimismus im Hinblick auf die Rückkehr zu einem „normalisierten“ Wirtschaftsleben stieß eine Rotation hin zu Substanzaktien an, auf die der britische Aktienmarkt stark ausgerichtet ist. Außerdem hoben das in letzter Minute erzielte Brexit-Handelsabkommen mit der EU sowie die Hoffnung auf weitere Konjunkturmaßnahmen in den USA die Stimmung.

Die Erwartungen steigender Staatsausgaben und einer Rückkehr zum Wachstum veranlassten die Anleger jedoch auch dazu, zukünftig eine höhere Inflation vorzunehmen, was 2021 wiederum eine gewisse Marktvolatilität auslöste. Aktien litten auch unter der Sorge über neue Virenstämme und dem schleppenden Anlauf der Impfkampagnen in einigen Ländern. Das Vereinigte Königreich lag bei der Impfung seiner Bevölkerung an der Spitze. Das Programm verzeichnete einen derartigen Erfolg, dass die Regierung kürzlich einen Ausweg aus dem Lockdown ankündigte, der Hoffnung auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung stärkte. Dies erweckte neben der zunehmenden Klarheit im Hinblick auf den Brexit das Übernahmeverhalten an britischen Unternehmen erneut zum Leben. Viele britische Unternehmen haben vor Kurzem Dividenden ausgeschüttet und Prognosen erneut herausgegeben, die zu Beginn der Pandemie zurückgenommen worden waren.

Was die Aktivität betrifft, so eröffneten wir Positionen im Bergbaukonzern BHP und dem Rüstungshersteller BAE Systems. Die Wachstumsaussichten von BAE scheinen sich in mehreren Schlüsselbereichen zu verbessern,

insbesondere in den Bereichen Elektronik und landgestützte Produkte für die USA. Es wird erwartet, dass die staatlichen Verteidigungsausgaben weiter hoch bleiben werden, insbesondere in den USA, auf die fast die Hälfte der Erträge von BAE entfallen. Wir erwarten eine Verbesserung des freien Cashflows, was den Weg für einen Anstieg der Dividenden und einen Abbau der Nettoverschuldung ebnet sollte.

Wir kauften BHP nach dem Abverkauf im März. Es ist Teil unseres Ansatzes zur Erhöhung des Engagements in möglichen Nutznießern der finanz- und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen. Anschließend entwickelte sich die Aktie mit Hilfe einer Rally bei den Preisen für Industriemetalle gut.

Im Jahresverlauf profitierten wir auch von der Welle der Mittelbeschaffungen, um einige Beteiligungen aufzustocken. Hierzu gehörten Whitbread und Compass. Die angesehene Marke von Whitbread dürfte dazu beitragen, dass das Unternehmen stärker aus der Krise hervorgeht und als seine Mitbewerber. Das Unternehmen konzentriert sich außerdem darauf, seine Präsenz im britischen und deutschen Markt auszubauen.

Die Position in RSA Insurance wurde vor der Übernahme des Unternehmens gewinnbringend geschlossen. Wir haben auch British American Tobacco verkauft; unserer Ansicht nach ist die Kapitalrendite langfristig wahrscheinlich eingeschränkt, sofern das Unternehmen nicht die Dividenden kürzt oder Fremdkapital abbaut.

Für die nächste Zeit hat die Ankündigung einer Reihe von Impfstoffen die Hoffnung auf eine schnellere Erholung der Wirtschaft geschürt. Die Märkte reagierten mit einer Rückkehr zur Substanz, insbesondere angesichts der Aussichten auf weitere Konjunkturmaßnahmen in den USA unter der neuen Regierung. Diese Rotation kam dem britischen Aktienmarkt zugute und wird sich wahrscheinlich beschleunigen.

Britische Aktien werden im Vergleich zu globalen Aktien weiterhin mit erheblichem Abschlag gehandelt. Wir sind der Meinung, dass dieser Abschlag sich verringern dürfte, wenn die Weltwirtschaft sich erholt und die Belastungen im Zusammenhang mit dem Brexit zurückgehen. Vor diesem Hintergrund werden viele der Short-Positionen in britischen Aktien wahrscheinlich geschlossen.

Britische Unternehmen sind unterdessen attraktive Ziele für Private Equity-Firmen und US-Unternehmen, die den Bewertungsabschlag ausnutzen wollen. Infolgedessen dürften die nächsten ein bis zwei Jahre spannend werden, besonders im Angesicht der polarisierten Bewertungen, die viele günstige Gelegenheiten in notleidenden Aktien eröffnen haben.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustoßen und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 130.355	(148.155)
Erlös	3 49.496	76.678
Aufwand	4 (13.273)	(18.454)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 –	(1)
Nettoerlös vor Steuern	36.223	58.223
Besteuerung	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	36.223	58.223
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	166.578	(89.932)
Ausschüttungen**	7 (36.355)	(59.449)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	130.223	(149.381)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	470.156	351.655
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(627.124)	(519.004)
	(156.968)	(167.349)
Verwässerungsanpassung	258	44
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	130.223	(149.381)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	20.908	29.817
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	14
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.836.555	1.842.128

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.834.073	1.832.831
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 20.054	28.627
Sicht- und Bankguthaben	1	1
Zahlungsmitteläquivalente***	10.620	8.802
Aktiva, insgesamt	1.864.748	1.870.261
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(115)	(4.128)
Zahlbare Ausschüttungen	(5.057)	(8.157)
Sonstige Kreditoren	9 (23.021)	(15.848)
Passiva, insgesamt	(28.193)	(28.133)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.836.555	1.842.128

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
	Erlös	Ertragsausgleich		
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1.0014	–	1.0014	2.1531
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4786	–	0,4786	0,7327
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5776	0,4238	1,0014	2,1531
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4707	0,0079	0,4786	0,7327
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,4800	2,8858		

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,9648	–	0,9648	2,0301
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5049	–	0,5049	0,7003
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4349	0,5299	0,9648	2,0301
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5031	0,0018	0,5049	0,7003
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4697	2,7304

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,3272	–	1,3272	2,5595
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,8442	–	0,8442	1,1406
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,9797	0,3475	1,3272	2,5595
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,7356	0,1086	0,8442	1,1406
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1714	3,7001

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,0676	–	1,0676	2,0028
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6876	–	0,6876	0,9079
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7050	0,3626	1,0676	2,0028
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5791	0,1085	0,6876	0,9079
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7552	2,9107

Klasse L – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021
Gruppe 1			
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5544	–	0,5544
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,9553	–	0,9553
Gruppe 2			
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5544	–	0,5544
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6132	0,3421	0,9553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5097

Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021
Gruppe 1			
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5544	–	0,5544
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,9680	–	0,9680
Gruppe 2			
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5544	–	0,5544
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,9680	–	0,9680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5224

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,0586	–	2,0586	2,6489
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,1956	–	1,1956	1,5075
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,0586	–	2,0586	2,6489
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,1956	–	1,1956	1,5075
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2542	4,1564

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,8375	–	1,8375	3,0446
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,4389	–	1,4389	1,7690
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,4376	0,3999	1,8375	3,0446
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,8560	0,5829	1,4389	1,7690
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2764	4,8136

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,5977	–	1,5977	2,9859
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,0782	–	1,0782	1,4292
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,3591	0,2386	1,5977	2,9859
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,9029	0,1753	1,0782	1,4292
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6759	4,4151

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,9266	–	1,9266	3,4939
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,3172	–	1,3172	1,7021
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,1157	0,8109	1,9266	3,4939
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,9846	0,3326	1,3172	1,7021
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2438	5,1960

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

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,09	133,22	135,81	118,56	125,60	125,20
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,00	(4,97)	2,73	11,71	(4,88)	2,48
Gesamtkostenquote (p)	(1,88)	(2,27)	(2,24)	(1,84)	(2,16)	(2,08)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,12	(7,24)	0,49	9,87	(7,04)	0,40
Ausschüttungen (p)	(1,48)	(2,89)	(3,08)	(1,47)	(2,73)	(2,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,47	2,73	2,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,73	123,09	133,22	128,43	118,56	125,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,17	0,18	0,14	0,16	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,22	(5,43)	0,36	8,32	(5,61)	0,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	120.011	199.706	487.399	3.810	2.325	1.980
Abschließende Anzahl der Anteile	91.102.726	162.248.931	365.854.211	2.966.764	1.961.080	1.576.857
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,64	1,63	1,63	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,13	0,12	0,13	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,73	148,94	149,10	130,88	142,61	137,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	88,54	124,08	121,03	85,42	118,81	113,18
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,23	133,43	136,02	99,16	104,44	103,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,06	(5,01)	2,76	9,87	(4,11)	2,05
Gesamtkostenquote (p)	(1,24)	(1,49)	(1,46)	(1,00)	(1,17)	(1,12)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,82	(6,50)	1,30	8,87	(5,28)	0,93
Ausschüttungen (p)	(2,17)	(3,70)	(3,89)	(1,76)	(2,91)	(2,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,76	2,91	2,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,88	123,23	133,43	108,03	99,16	104,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,17	0,18	0,11	0,14	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,78	(4,87)	0,96	8,95	(5,06)	0,90
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	207.585	178.420	419.957	380.098	418.203	281.406
Abschließende Anzahl der Anteile	157.406.373	144.784.248	314.739.661	351.834.651	421.748.534	269.451.804
Gesamtkostenquote (%)**	1,06	1,07	1,06	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,13	0,12	0,13	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,12	149,44	149,52	110,00	119,14	113,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	88,66	124,63	121,42	71,45	99,36	94,00

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021 ¹			07.03.2021 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			100,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	18,13			18,19		
Gesamtkostenquote (p)	(0,47)			(0,43)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	17,66			17,76		
Ausschüttungen (p)	(1,51)			(1,52)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			1,52		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,15			117,76		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14			0,13		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,66			17,76		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	566			1		
Abschließende Anzahl der Anteile	487.109			1.001		
Gesamtkostenquote (%)**	0,68 [†]			0,65 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12			0,12		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,15			119,82		
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,21			92,72		
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,19	108,55	110,67	119,64	124,76	122,44
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,11	(4,13)	2,24	12,09	(5,04)	2,40
Gesamtkostenquote (p)	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,06	(4,20)	2,17	12,02	(5,12)	2,32
Ausschüttungen (p)	(3,25)	(4,16)	(4,29)	(3,28)	(4,81)	(4,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,28	4,81	4,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,00	100,19	108,55	131,66	119,64	124,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,14	0,15	0,14	0,17	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,04	(3,87)	1,96	10,05	(4,10)	1,89
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	62.315	60.197	452.702	353.973	46.842
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	62.196.718	55.453.153	343.830.475	295.852.892	37.546.067
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,13	0,12	0,13	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,65	121,95	121,90	133,84	143,48	134,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	72,10	101,91	99,08	86,24	119,90	112,09

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,42	146,65	149,45	162,69
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	13,27	(5,54)	3,06	(12,86)
Gesamtkostenquote (p)	(1,07)	(1,27)	(1,26)	(0,40)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	12,20	(6,81)	1,80	(13,26)
Ausschüttungen (p)	(2,68)	(4,42)	(4,60)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,94	135,42	146,65	146,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,19	0,20	0,09
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,01	(4,64)	1,20	(8,15)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	441.965	414.949	487.696	–
Abschließende Anzahl der Anteile	304.928.999	306.418.216	332.560.403	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,83	0,83	0,83	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,13	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	148,60	164,36	164,35	163,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,43	137,13	133,54	142,11
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	163,28	171,60	169,71	137,04
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	16,32	(6,82)	3,33	(2,18)
Gesamtkostenquote (p)	(1,30)	(1,50)	(1,44)	(0,66)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	15,02	(8,32)	1,89	(2,84)
Ausschüttungen (p)	(3,24)	(5,20)	(5,27)	(2,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,24	5,20	5,27	2,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	178,30	163,28	171,60	134,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,22	0,23	0,14
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,20	(4,85)	1,11	(2,07)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	229.814	212.237	343.506	–
Abschließende Anzahl der Anteile	128.894.060	129.986.862	200.173.868	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,83	0,83	0,83	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,13	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	181,46	196,11	186,63	152,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,66	163,63	154,39	129,61

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile
	09.11.2018 ²	09.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,79	139,26
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(5,09)	10,38
Gesamtkostenquote (p)	(0,72)	(0,71)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,81)	9,67
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(3,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	3,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,98	148,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,15
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(3,85)	6,94
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Gesamtkostenquote (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	165,01	165,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,25	133,25

**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.

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Aufgelegt am 27. Juli 2020.

³Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

⁴Geschlossen am 9. November 2018.

⁵Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	130.581	(148.209)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(220)	59
Transaktionskosten	(6)	(5)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	130.355	(148.155)

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	49.438	76.460
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	17
Zinsen auf Bankguthaben	19	201
Zeichnungsgebühren	39	–
Gesamterlös	49.496	76.678

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(12.163)	(16.990)
Registrierungsgebühren	(847)	(1.148)
	(13.010)	(18.138)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(203)	(248)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(44)	(52)
	(247)	(300)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(13.273)	(18.454)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(1)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	–	(1)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	36.223	58.223
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(7.245)	(11.645)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	9.790	15.067
Überplanmäßige Ausgaben*	(2.518)	(3.177)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(27)	(245)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 77.062.288 Pfund Sterling (2020: 74.543.937 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	Angepasst	
	2021	2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	20.443	38.520
Endgültig	14.137	19.446
	34.580	57.966
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	3.090	3.720
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(1.315)	(2.237)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	36.355	59.449
Nettoerlöse nach Steuern	36.223	58.223
Umtauschgleich*	132	1.226
Übertrag nicht ausgeschütteter Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	36.355	59.449

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 8 bis 9 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	907	18.585
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	7.957	–
Antizipative Aktiva	11.190	10.042
Debitoren, insgesamt	20.054	28.627

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(15.321)	(1.352)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.350)	(12.828)
Antizipative Passiva	(30)	(35)
Fällige Zahlungen an den ACD	(1.320)	(1.633)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(23.021)	(15.848)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Der Threadneedle UK Fund hat gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse L, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse L	0,60 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 10 bis 13 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 10 bis 13 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	162.248.931
Ausgegebene Anteile	3.002.436
Zurückgenommene Anteile	(10.991.766)
Nettoumwandlungen	(63.156.875)
Schlussanteile	91.102.726
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.961.080
Ausgegebene Anteile	1.672.234
Zurückgenommene Anteile	(285.835)
Nettoumwandlungen	(380.715)
Schlussanteile	2.966.764
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	144.784.248
Ausgegebene Anteile	43.719.482
Zurückgenommene Anteile	(31.109.160)
Nettoumwandlungen	11.803
Schlussanteile	157.406.373
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	421.748.534
Ausgegebene Anteile	187.973.603
Zurückgenommene Anteile	(217.397.302)
Nettoumwandlungen	(40.490.184)
Schlussanteile	351.834.651
Klasse L – Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	597.634
Zurückgenommene Anteile	(110.525)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	487.109
Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.001
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	62.196.718
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	(62.193.718)
Schlussanteile	3.000

	2021
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	295.852.892
Ausgegebene Anteile	100.200.399
Zurückgenommene Anteile	(104.314.661)
Nettoumwandlungen	52.091.845
Schlussanteile	343.830.475
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	306.418.216
Ausgegebene Anteile	56.993.864
Zurückgenommene Anteile	(115.812.150)
Nettoumwandlungen	57.329.069
Schlussanteile	304.928.999
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	129.986.862
Ausgegebene Anteile	43.191.623
Zurückgenommene Anteile	(69.114.042)
Nettoumwandlungen	24.829.617
Schlussanteile	128.894.060

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

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,07 % und umgekehrt zur Folge (2020: 5,22 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	2.616
Währung 2020	£000
US-Dollar	2.631

Währungssensitivität

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

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 Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Pfund Sterling	–	10.620	1.851.512	1.862.132
US-Dollar	1	–	2.615	2.616
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	8.802	1.858.828	1.867.630
US-Dollar	1	–	2.630	2.631

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverzins- liche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Pfund Sterling	(115)	–	(28.078)	(28.193)
Währung 2020				
Pfund Sterling	(4.128)	–	(24.005)	(28.133)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	1.844.693	–	1.841.633	–
	1.844.693	–	1.841.633	–

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	360.261	126	0,03	1.743	0,48
Organismen für gemeinsame Anlagen	356.518	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	7.898	–	–	–	–
Gesamt	724.677	126		1.743	
Käufe insgesamt, brutto:	726.546				

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	490.333	169	0,03	1	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	354.700	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	9.204	–	–	–	–
Gesamt	854.237	169		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

854.067

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,10 %

07.03.2020

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	448.343	199	0,04	2.169	0,48
Organismen für gemeinsame Anlagen	244.677	–	–	–	–
Gesamt	693.020	199		2.169	

Käufe insgesamt, brutto:

695.388

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	565.699	197	0,03	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	236.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	32.243	–	–	–	–
Gesamt	833.942	197		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

833.744

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,11 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2020: 0,09 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(58.224)	(1.225)	(59.449)
Nettoauswirkung		<u>(1.225)</u>	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	757.982	(406.327)	351.655
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(926.556)	407.552	(519.004)
	(168.574)	1.225	(167.349)

Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(148.156)	(1.225)	(149.381)
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		<u>—</u>	

Erläuterung 6 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Überplanmäßige Ausgaben	(3.422)	245	(3.177)
Umtauschübertrag aus Kapital	—	(245)	(245)
Nettoauswirkung		<u>—</u>	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	6.677	(2.957)	3.720
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(6.419)	4.182	(2.237)
Nettoauswirkung		<u>1.225</u>	
Umtauschgleich	1	1.225	1.226

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse Z – Ertragsanteile	(64,97)

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können von beliebiger Größe sein und aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren stammen, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 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 Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 114,28 Pence auf 119,70 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,64 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,58 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +3,50 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war ein volatiler, letztendlich jedoch positiver Zeitraum für britische Aktien. Zu Beginn des Berichtszeitraums kam es zu einem starken Abverkauf an den globalen Märkten, als COVID-19 zur Pandemie erklärt wurde und große Teile der Welt in einen Lockdown gingen.

Zur Abmilderung der wirtschaftlichen Auswirkungen ergriffen Zentralbanken und Regierungen eine Flut beispielloser Konjunkturmaßnahmen. Neben sinkenden Virusinzidenzen und Lockerungen der Beschränkungen lösten sie eine Aktien rally von Ende März bis September aus. Nach einigen im April veröffentlichten schockierenden Daten tendierten nachfolgende Wirtschaftsnachrichten zu einer Verstärkung dieser Stimmung, die zwar getrübt, aber allgemein besser war als erwartet. Britische Unternehmen ließen die Mittelbeschaffung anlaufen, um ihre Positionen zu stärken.

Im Herbst schwächte die Aktien rally sich angesichts der Sorge über eine zweite Welle der Pandemie und Unsicherheiten im Vorfeld der Präsidentenwahlen in den USA ab. Im November verbesserte sich die Stimmung jedoch wieder und blieb für den Rest des Jahres 2020 weitgehend positiv. Der Wahlsieg von Joe Biden, bahnbrechende Ergebnisse bei Studien zu Coronavirus-Impfstoffen sowie die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe im Vereinigten Königreich, in Europa und den USA motivierten die Märkte. Der daraus resultierende Optimismus im Hinblick auf die Rückkehr zu einem „normalisierten“ Wirtschaftsleben stieß eine Rotation hin zu Substanzaktien an, auf die der britische Aktienmarkt stark ausgerichtet ist. Außerdem hoben das in letzter Minute erzielte Brexit-Handelsabkommen mit der EU sowie die Hoffnung auf weitere Konjunkturmaßnahmen in den USA die Stimmung.

Die Erwartungen steigender Staatsausgaben und einer Rückkehr zum Wachstum veranlassten die Anleger jedoch auch dazu, zukünftig eine höhere Inflation vorzunehmen, was 2021 wiederum eine gewisse Marktvolatilität auslöste. Aktien litten auch unter der Sorge über neue Virenstämme und dem schleppenden Anlauf der Impfkampagnen in einigen Ländern. Das Vereinigte Königreich lag bei der Impfung seiner Bevölkerung an der Spitze. Das Programm verzeichnete einen derartigen Erfolg, dass die Regierung kürzlich einen Ausweg aus dem Lockdown ankündigte, der Hoffnung auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung stärkte. Dies erweckte neben der zunehmenden Klarheit im Hinblick auf den Brexit das Übernahmeinteresse an britischen Unternehmen erneut zum Leben. Viele britische Unternehmen haben vor Kurzem Dividenden ausgeschüttet und Prognosen erneut herausgegeben, die zu Beginn der Pandemie zurückgenommen waren.

Was die Aktivität betrifft, wurden dem Portfolio im Berichtszeitraum verschiedene neue Beteiligungen hinzugefügt, darunter der Bergbaukonzern BHP, das Medienunternehmen WPP, das Buchhaltungssoftware-Unternehmen Sage und der Rüstungshersteller BAE Systems.

Wir kauften BHP nach dem Abverkauf im März. Es ist Teil unseres Ansatzes zur Erhöhung des Engagements in möglichen Nutznießern der finanz- und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen.

Sage hat kürzlich Pläne bekanntgegeben, seine Investitionen zu erhöhen, um kleinen Unternehmen beim Übergang zum Cloud-Computing zu helfen. Wahrscheinlich wird dies zwar die Margen kurzfristig beeinträchtigen, doch wir sehen diesen Schritt angesichts der attraktiven Wachstumsaussichten im Bereich des Cloud-Computing positiv, vor allem da die Pandemie den Übergang von „Offline zu Online“ beschleunigt hat. Die Bilanz ist solide und unserer Ansicht nach wird bei den aktuellen Bewertungen eine Menge zukünftigen Wachstums diskontiert.

Die Wachstumsaussichten von BAE scheinen sich in mehreren Schlüsselbereichen zu verbessern, insbesondere in den Bereichen Elektronik und landgestützte Produkte für die USA. Es wird erwartet, dass die staatlichen Verteidigungsausgaben weiter hoch bleiben werden, insbesondere in den USA, auf die fast die Hälfte der Erträge von BAE entfallen. Wir erwarten eine Verbesserung des freien Cashflows, was den Weg für einen Anstieg der Dividenden und einen Abbau der Nettverschuldung ebnet sollte.

Im Berichtszeitraum haben wir auch einige Beteiligungen wie Unilever und Whitbread aufgestockt. Letztere ist ein Beispiel für eine Ergänzung unserer Position, indem wir die Refinanzierung des Unternehmens im Zuge der Krise ausnutzen.

Zu den Verkäufen zählte British American Tobacco; unserer Ansicht nach ist die Kapitalrendite langfristig wahrscheinlich eingeschränkt, sofern das Unternehmen nicht die Dividenden kürzt oder Fremdkapital abbaut.

Für die nächste Zeit hat die Ankündigung einer Reihe von Impfstoffen die Hoffnung auf eine schnellere Erholung der Wirtschaft geschürt. Die Märkte reagierten mit einer Rückkehr zur Substanz, insbesondere angesichts der Aussichten auf weitere Konjunkturmaßnahmen in den USA unter der neuen Regierung. Diese Rotation kann dem britischen Aktienmarkt zugute und wird sich wahrscheinlich beschleunigen.

Britische Aktien werden im Vergleich zu globalen Aktien weiterhin mit erheblichem Abschlag gehandelt. Wir sind der Meinung, dass sich dieser Abschlag verringern sollte, wenn die Weltwirtschaft sich erholt und die Belastungen im Zusammenhang mit dem Brexit zurückgehen. Vor diesem Hintergrund werden viele der Short-Positionen in britischen Aktien wahrscheinlich geschlossen.

Britische Unternehmen sind unterdessen attraktive Ziele für Private Equity-Firmen und US-Unternehmen, die den Bewertungsabschlag ausnutzen wollen. Infolgedessen dürften die nächsten ein bis zwei Jahre spannend werden, besonders im Angesicht der polarisierten Bewertungen, die viele günstige Gelegenheiten in notleidenden Aktien eröffnet haben. Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 13.370	(14.639)
Erlös	3 10.342	15.307
Aufwand	4 (1.538)	(2.294)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 –	(4)
Nettoerlös vor Steuern	8.804	13.009
Besteuerung	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	8.804	13.009
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	22.174	(1.630)
Ausschüttungen*	7 (8.821)	(13.313)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	13.353	(14.943)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	59.794	27.944
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(78.995)	(214.161)
	(19.201)	(186.217)
Verwässerungsanpassung	93	101
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	13.353	(14.943)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	6.157	8.522
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	5	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	290.524	290.117

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021		2020	
	£000	£000	£000	£000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen			286.992	277.794
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8		8.990	8.791
Sicht- und Bankguthaben			11.240	–
Zahlungsmitteläquivalente***			4.004	9.594
Aktiva, insgesamt			311.226	296.179
Passiva:				
Kreditoren:				
Überziehungskredite			–	(95)
Zahlbare Ausschüttungen			(773)	(974)
Sonstige Kreditoren	9		(19.929)	(4.993)
Passiva, insgesamt			(20.702)	(6.062)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen			290.524	290.117

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	
Gruppe 1					
08.03.2020 bis 07.09.2020	1.5404	–	1.5404	1.8728	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0.6192	–	0.6192	0.8826	
Gruppe 2					
08.03.2020 bis 07.09.2020	0.8422	0.6982	1.5404	1.8728	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0.5546	0.0646	0.6192	0.8826	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.1596	2.7554	
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	
Gruppe 1					
08.03.2020 bis 07.09.2020	1.8525	–	1.8525	2.2527	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0.9466	–	0.9466	1.2310	
Gruppe 2					
08.03.2020 bis 07.09.2020	1.0137	0.8388	1.8525	2.2527	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0.7567	0.1899	0.9466	1.2310	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.7991	3.4837	

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

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	3,4323	–	3,4323	4,0603
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,7801	–	1,7801	2,2423
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,2837	1,1486	3,4323	4,0603
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,4013	0,3788	1,7801	2,2423
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,2124	6,3026

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	4,8264	–	4,8264	5,6700
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,8217	–	2,8217	3,4426
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	3,2431	1,5833	4,8264	5,6700
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,1182	0,7035	2,8217	3,4426
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,6481	9,1126

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,3664	–	2,3664	2,7594
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,5293	–	1,5293	1,8129
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,5095	0,8569	2,3664	2,7594
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,1247	0,4046	1,5293	1,8129
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8957	4,5723

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	7,9867	–	7,9867	9,3208
08.09.2020 bis 07.03.2021	5,1619	–	5,1619	6,1125
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	6,5321	1,4546	7,9867	9,3208
08.09.2020 bis 07.03.2021	3,6717	1,4902	5,1619	6,1125
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			13,1486	15,4333

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,3366	–	2,3366	2,8352
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,2532	–	1,2532	1,6064
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,0446	1,2920	2,3366	2,8352
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,0058	0,2474	1,2532	1,6064
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5898	4,4416

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,5166	–	1,5166	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,8192	–	0,8192	0,4880
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8757	0,6409	1,5166	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6140	0,2052	0,8192	0,4880
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3358	0,4880

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

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

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,36	121,34	127,47	113,74	121,79	127,95
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,69	(3,16)	(1,22)	8,75	(3,23)	(1,23)
Gesamtkostenquote (p)	(1,75)	(2,06)	(2,08)	(1,15)	(1,34)	(1,35)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	6,94	(5,22)	(3,30)	7,60	(4,57)	(2,58)
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(2,76)	(2,83)	(2,80)	(3,48)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,14	113,36	121,34	118,54	113,74	121,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,37	0,54	0,56	0,38	0,54	0,56
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,12	(4,30)	(2,59)	6,68	(3,75)	(2,02)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.829	30.039	103.644	56.893	56.633	97.754
Abschließende Anzahl der Anteile	13.398.829	26.499.588	85.416.963	47.993.725	49.792.638	80.267.218
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,64	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,43	0,44	0,35	0,43	0,44
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,20	132,43	139,69	121,83	133,18	140,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	87,64	113,97	111,87	87,94	114,70	112,48
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	211,98	220,61	225,35	262,37	271,79	276,34
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	16,83	(6,16)	(2,31)	20,39	(7,68)	(2,84)
Gesamtkostenquote (p)	(2,18)	(2,47)	(2,43)	(1,55)	(1,74)	(1,71)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	14,65	(8,63)	(4,74)	18,84	(9,42)	(4,55)
Ausschüttungen (p)	(5,21)	(6,30)	(6,32)	(7,65)	(9,11)	(9,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,21	6,30	6,32	7,65	9,11	9,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	226,63	211,98	220,61	281,21	262,37	271,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,71	1,00	0,99	0,88	1,22	1,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,91	(3,91)	(2,10)	7,18	(3,47)	(1,65)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	28.182	39.542	8.541	1.827	1.953	2.978
Abschließende Anzahl der Anteile	12.435.183	18.653.427	3.871.487	648.381	744.580	1.095.750
Gesamtkostenquote (%)**	1,07	1,06	1,07	0,61	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,43	0,44	0,35	0,43	0,44
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	231,08	245,58	247,24	287,13	303,77	303,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	163,90	211,51	201,42	202,89	261,77	247,92

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,81	116,23	117,53	380,77	392,30	396,67
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,09	(3,35)	(1,23)	30,66	(11,28)	(4,13)
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,22)	(0,25)	(0,24)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,02	(3,42)	(1,30)	30,44	(11,53)	(4,37)
Ausschüttungen (p)	(3,90)	(4,57)	(4,52)	(13,15)	(15,43)	(15,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,90	4,57	4,52	13,15	15,43	15,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,83	112,81	116,23	411,21	380,77	392,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,38	0,53	0,51	1,29	1,76	1,75
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,00	(2,94)	(1,11)	7,99	(2,94)	(1,10)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	71.723	64.831	848	82.831	86.328	254.263
Abschließende Anzahl der Anteile	58.871.785	57.468.858	730.044	20.143.131	22.671.760	64.814.029
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,43	0,44	0,35	0,43	0,44
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,02	130,52	129,22	418,60	440,53	436,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	87,25	112,55	105,91	294,51	379,88	357,47
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,37	146,03	153,42	87,51	100,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,52	(3,88)	(1,47)	7,01	(12,36)	
Gesamtkostenquote (p)	(1,16)	(1,34)	(1,36)	(0,76)	(0,13)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,36	(5,22)	(2,83)	6,25	(12,49)	
Ausschüttungen (p)	(3,59)	(4,44)	(4,56)	(2,34)	(0,49)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,34	0,49	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,14	136,37	146,03	93,76	87,51	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,46	0,65	0,67	0,30	0,42	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,86	(3,57)	(1,84)	7,14	(12,49)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	26.718	10.790	14.623	6.521	1	
Abschließende Anzahl der Anteile	18.796.708	7.912.435	10.013.751	6.955.331	1.000	
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,81 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,43	0,44	0,35	0,43	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,16	159,79	168,39	95,57	101,34	
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,45	137,65	134,94	67,67	87,31	

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 7. Januar 2020.

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

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	13.417	(14.630)
Sonstige Verluste	(45)	(6)
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	13.370	(14.639)

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	10.320	15.206
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	13
Zinsen auf Bankguthaben	10	88
Zeichnungsgebühren	12	–
Gesamterlös	10.342	15.307

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.305)	(2.007)
Registrierungsgebühren	(168)	(206)
	(1.473)	(2.213)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(34)	(48)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(15)	(17)
	(49)	(65)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(1.538)	(2.294)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(4)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	–	(4)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	8.804	13.009
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.761)	(2.602)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.024	2.980
Überplanmäßige Ausgaben*	(260)	(317)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(3)	(61)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 12.863.516 Pfund Sterling (2020: 12.603.734 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	5.610	8.182
Endgültig	3.010	3.845
	8.620	12.027
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	519	1.492
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(318)	(206)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.821	13.313
Nettoerlöse nach Steuern	8.804	13.009
Umtauschausgleich*	17	304
Ausschüttungen gesamt	8.821	13.313

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 18 bis 19 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	119	2.743
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	6.627	4.163
Antizipative Aktiva	2.244	1.885
Debitoren, insgesamt	8.990	8.791

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(19.380)	(142)
Fällige Zahlungen für Käufe	(392)	(4.659)
Antizipative Passiva	(11)	(12)
Fällige Zahlungen an den ACD	(146)	(180)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(19.929)	(4.993)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle UK Select Fund gibt es gegenwärtig sieben Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse D, Klasse L, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

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

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 20 bis 21 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 18 bis 19 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.499.588
Ausgegebene Anteile	849.765
Zurückgenommene Anteile	(1.804.212)
Nettoumwandlungen	(12.146.312)
Schlussanteile	13.398.829
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	49.792.638
Ausgegebene Anteile	20.346.414
Zurückgenommene Anteile	(21.248.280)
Nettoumwandlungen	(897.047)
Schlussanteile	47.993.725
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.653.427
Ausgegebene Anteile	1.129.276
Zurückgenommene Anteile	(4.353.151)
Nettoumwandlungen	(2.994.369)
Schlussanteile	12.435.183
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	744.580
Ausgegebene Anteile	3.155
Zurückgenommene Anteile	(99.354)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	648.381
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.468.858
Ausgegebene Anteile	10.855.709
Zurückgenommene Anteile	(10.335.072)
Nettoumwandlungen	882.290
Schlussanteile	58.871.785
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.671.760
Ausgegebene Anteile	5.173.385
Zurückgenommene Anteile	(7.702.014)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	20.143.131
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.912.435
Ausgegebene Anteile	3.444.473
Zurückgenommene Anteile	(2.646.354)
Nettoumwandlungen	10.086.154
Schlussanteile	18.796.708
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	155.255
Zurückgenommene Anteile	(450.503)
Nettoumwandlungen	7.249.579
Schlussanteile	6.955.331

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,92 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,62 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	469
Währung 2020	£000
US-Dollar	344

Währungssensitivität

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

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 Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	11.240	4.004	295.513	310.757
US-Dollar	–	–	469	469
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	9.594	286.241	295.835
US-Dollar	–	–	344	344
	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festverzinsli- che Finanzver- bindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(20.702)	(20.702)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(95)	–	(5.967)	(6.062)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Threadneedle UK Select 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 Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	290.996	–	287.388	–
	290.996	–	287.388	–

*Der Wert der Anlagen insgesamt in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag

der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	175.361	83	0,05	830
Organismen für gemeinsame Anlagen	67.510	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.308	–	–	–
Gesamt	245.179	83		830

Käufe insgesamt, brutto:

Wert	Provisionen	Steuern	
£000	£000	%	£000
Aktien	181.050	86	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	73.100	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.836	–	–
Gesamt	255.986	86	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

Wert	Provisionen	Steuern	
£000	£000	%	£000
Aktien	181.050	86	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	73.100	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.836	–	–
Gesamt	255.986	86	

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,29 %

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	298.519	143	0,05	1.314
Organismen für gemeinsame Anlagen	138.071	–	–	–
Gesamt	436.590	143		1.314

Käufe insgesamt, brutto:

Wert	Provisionen	Steuern	
£000	£000	%	£000
Aktien	471.638	254	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	133.500	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.221	–	–
Gesamt	606.359	254	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

Wert	Provisionen	Steuern	
£000	£000	%	£000
Aktien	471.638	254	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	133.500	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.221	–	–
Gesamt	606.359	254	

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,33 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2020: 0,11 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020		
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(13.009)	(304)	(13.313)
Nettoauswirkung		(304)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020		
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	133.792	(105.848)	27.944
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(320.313)	106.152	(214.161)
	(186.521)	304	(186.217)

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

	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020	£000	2020
	£000	£000	£000
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen			

	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020		
	£000	£000	£000
Erläuterung 6 BESTEUERUNG			

Überplanmäßige Ausgaben

Umtauschübertrag aus Kapital

	(378)	61	(317)
	–	(61)	(61)
Nettoauswirkung			

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020		
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.250	(758)	1.492
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.268)	1.062	(206)
Nettoauswirkung		304	
Umtauschgleich	–	304	304

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 21. Juni 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 12,01 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 2 – Ertragsanteile	(18,55)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(30,30)
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	(25,01)

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend kleinere Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden oder im Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies enthalten sind.

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen 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 Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies ist eine häufig verwendete Benchmark zur Überwachung der Performance kleinerer britischer Unternehmen. Es besteht aus Unternehmen, die wertmäßig die kleinsten 10 % der am Hauptmarkt der britischen Börse notierten Gesellschaften ausmachen (ohne Investmentgesellschaften). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 343,64 Pence auf 431,34 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +22,45%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +20,43%. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies ex Investment Companies Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +16,21 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war eine turbulente, letztendlich jedoch starke Zeit für britische Small Caps, die zweistellige Gewinne verzeichneten und weit über dem breiteren FTSE All-Share Index lagen.

Die globalen Märkte brachen im März 2020 ein, als sich das Coronavirus rasant

in der ganzen Welt ausbreitete und Regierungen zur Verhängung von Lockdowns veranlasste, die Städte, Regionen und sogar Länder nahezu lahmlegten. Britische Small Caps wiesen angesichts der daraus resultierenden Risikoaversion eine Underperformance auf. Aufgrund der wahrgenommenen Anfalligkeit dieser Aktien für eine höhere Inflation bereitete ein starker Rückgang des Pfund Sterling weitere Probleme.

Um den durch die Pandemie verursachten wirtschaftlichen Schaden abzuschwächen, ergriffen Regierungen und Zentralbanken beispiellose Stimulierungsmaßnahmen. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England die offiziellen Zinssätze auf ein Allzeittief von 0,10 %, um Unternehmen und Verbraucher durch die Senkung der Kreditkosten zu unterstützen. Die Bank erweiterte außerdem ihr Anleihenkaufprogramm (quantitative Lockerung). Die riesige Bandbreite der Stimulierungsmaßnahmen der britischen Regierung umfasste neben spezifischen Maßnahmen zur Unterstützung der besonders von den Lockdowns betroffenen Sektoren wie Gastronomie, Tourismus und Wohnungswesen die Übernahme eines erheblichen Anteils der Gehaltszahlungen für beurlaubte Arbeitnehmer.

Optimismus in Bezug auf diese Stimulierungsmaßnahmen führte ab Ende März zu einer Erholung der globalen Märkte. Zurückgehende Coronavirus-Fallzahlen und die daraus resultierenden Lockerungen der Lockdown-Beschränkungen gaben der Stimmung Aufschwung, doch im Herbst nahm die Nervosität hinsichtlich eines erneuten Auftretens des Virus regelmäßig zu. Auch die Angst vor einem No-Deal-Brexit überschattete einen Großteil des Jahres 2020, sie erwies sich letztendlich jedoch als unbegründet.

Im November verbesserte sich die Stimmung deutlich, als bahnbrechende Fortschritte in der Entwicklung von Impfstoffen gegen das Coronavirus die Hoffnung auf die Wiederaufnahme eines „normaleren“ Lebens schürten. Mut fassten Anleger auch dank des US-Wahlsiegs von Joe Biden und der daraus resultierenden Erwartung - und schließlich der Auflegung - weiterer Konjunkturpakete in den US. Gegen Ende des Jahres 2020 erlebten britische Small Caps außerdem dank des lange erwarteten Brexit-Handelsabkommens einen Aufschwung. Der damit einhergehende Anstieg des Pfund Sterling bescherte Small Cap-Aktien weiteren Rückenwind.

Die Erholung an den Finanzmärkten übertraf den Aufschwung der Gesamtwirtschaft. Für das Gesamtjahr 2020 sank das britische BIP um rekordverdächtige 9,9 %, da wiederholte Lockdowns und weitere Beschränkungen insbesondere im dominanten Dienstleistungssektor die Wirtschaftstätigkeit dämpften. Erfreulicherweise ist die Impfkampagne im Vereinigten Königreich jedoch erfolgreich angefallen und die Regierung hat kürzlich einen Ausweg aus dem Lockdown angekündigt. Dies hat die Hoffnung auf eine schnellere wirtschaftliche Erholung im Jahr 2021 gestärkt, was neben der zunehmenden Klarheit im Hinblick auf den Brexit das Übernahmeinteresse an britischen Unternehmen erhöht hat.

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden dem Portfolio mehrere neue Aktien hinzugefügt. Hierzu zählen unter anderem Synthomer (Spezialchemikalien), Jet2 (Billigfluggesellschaft), Oxford Biomedica (Arzneimittel) und Watches of Switzerland. Synthomer ist einer der weltweit führenden Anbieter von wässrigen Polymeren. Das Unternehmen ist sowohl organisch als auch durch die selektive Übernahme vernachlässigter Geschäftsbereiche multinationaler Blue-Chip-Unternehmen gewachsen.

Jet2 dürfte nach dem Ende von Thomas Cook und den Herausforderungen, mit denen sein Konkurrent TUI zu kämpfen hat, erhebliche Marktanteile gewinnen. Jet2 verfügt bereits über eine gesunde Liquiditätsposition und günstige Arbeitskapitalentwicklung, was dem Unternehmen über kurzfristige

Unterbrechungen im Reisegeschäft hinweghelfen dürfte. Die langfristige Einschätzung wird von der starken Kundenorientierung des Unternehmens, seiner vertikalen Integration und der im Gründereigentum befindlichen Struktur gestützt. Wir eröffneten eine Position in Oxford Biomedica im Rahmen einer Platzierung, die das Unternehmen vornahm, um Mittel für neue Investitionen zu beschaffen. Das Unternehmen ist ein Hersteller des Coronavirus-Impfstoffs von AstraZeneca. Neben dem zunehmenden weltweiten Ruf und Ansehen von Oxford Biomedica wird diese Kollaboration auch seine Fähigkeit unter Beweis stellen, sehr große Mengen von Arzneimitteln herzustellen, die für die Entwicklung von Getherapien unabdingbar sind. Das Unternehmen hat unterdessen seine Fertigungseinrichtungen insgesamt erweitert und ist somit über die nächsten Jahre gut für schnelles Wachstum aufgestellt.

Der Luxus Einzelhändler Watches of Switzerland wurde ebenfalls im Rahmen einer Aktienplatzierung nach dem Ausverkauf des ursprünglichen Private Equity-Anlegers hinzugefügt. Trotz der anfänglichen Beeinträchtigungen der Geschäftsschlüßlungen aufgrund des Lockdowns haben sich die Umsätze gut behauptet. Dies ist auch auf das US-Geschäft und eine Beschleunigung im Bereich des Online-Handels zurückzuführen und wird unserer Ansicht nach auch nach COVID noch Bestand haben. Das Unternehmen erweitert seine Online-Präsenz und dürfte vom strukturellen Trend hin zum Online-Handel profitieren, der durch die Pandemie beschleunigt wurde.

Wir haben uns auch am Börsengang von Moonpig beteiligt. Der Online-Händler für Postkarten und Geschenke verfügt über eine dominierende Präsenz in Großbritannien und den Niederlanden. Das Unternehmen hat einen Wendepunkt erreicht, wir sind der Überzeugung, dass das Wachstum dank der Technologie und der Ausnutzung von Marketingkosten jetzt beschleunigt werden kann. Moonpig ist ein außergewöhnlich renditestarkes Unternehmen mit sehr geringen Kapitalanforderungen.

Im Laufe des Berichtszeitraums unterstützten wir außerdem einige unserer Beteiligungen bei ihren Bemühungen, Liquidität aufzunehmen, um der Pandemie zu trotzen. Beispielsweise stockten wir Blue Prism über dessen Platzierung auf. Wir haben Codemasters und AFH Financial vor ihrer jeweiligen Übernahme gewinnbringend veräußert. Wir verkauften auch unsere Position in Just Group. Für die nächste Zeit hat die Ankündigung einer Reihe von Impfstoffen die Hoffnung auf eine schnellere Erholung der Wirtschaft geschürt. Das Brexit-Abkommen dürfte unterdessen einen Großteil der Unsicherheit ausräumen, die britische Aktien in den letzten Jahren belastet hat.

Nichtsdestotrotz gehen wir davon aus, dass die Rückkehr zu Wachstumsraten wie vor der Krise langsam von staten gehen wird. Insbesondere der Verbraucherssektor, der einen erheblichen Beitrag zum britischen BIP leistet, sieht sich Problemen gegenüber, wobei der Brexit wahrscheinlich noch für einige Reibungskosten im Handel sorgen wird.

Ungeachtet dessen gibt es unserer Meinung nach positive Antriebskräfte für Small Caps. Qualitativ hochwertige Unternehmen werden wahrscheinlich noch stärker aus der Krise hervorgehen. Wir sehen auch attraktive Aussichten für Unternehmen, die oberflächlich betrachtet als zu hoch verschuldet wahrgenommen wurden, die aber über eine starke Liquidität und die Fähigkeit zur Kosteneinsparung verfügen. Schließlich sind wir der Ansicht, dass die Aktienkurse einiger Unternehmen eine erhebliche zukünftige Kapitalbeschaffung bereits zu diskontieren scheinen.

Wir beobachten die Unternehmen genau und halten uns strikt an unsere Philosophie und unseren Prozess, bevorzugte Aktien ausfindig zu machen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Erläuterungen	Angesapst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	57.289	17.091
Erlös	3	1.432	2.550
Aufwand	4	(1.832)	(1.826)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern		(400)	724
Besteuerung	5	–	–
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern		(400)	724
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		56.889	17.815
Ausschüttungen**	6	(251)	(826)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		56.638	16.989

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angesapst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	171.543	164.023
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	69.348	40.535
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(39.103)	(50.573)
	30.245	(10.038)
Verwässerungsanpassung	550	130
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	56.638	16.989
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	270	438
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	259.246	171.543

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	256.425	163.309
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7	5.436
Sicht- und Bankguthaben	1	4.336
Zahlungsmitteläquivalente***	4.009	4.000
Aktiva, insgesamt	265.871	172.249
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.952)	–
Zahlbare Ausschüttungen	–	(170)
Sonstige Kreditoren	8	(4.673)
Passiva, insgesamt	(6.625)	(706)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	259.246	171.543

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 2 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,4508).

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4140	–	0,4140	1,0763
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6223	–	0,6223	1,0680
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4140	–	0,4140	1,0763
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6223	–	0,6223	1,0680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0363	2,1443

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2708	–	0,2708	0,4462
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4275	–	0,4275	0,7278
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2708	–	0,2708	0,4462
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2803	0,1472	0,4275	0,7278
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6983	1,1740

Klasse Z – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,3921).

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,1929).

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,6540).

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

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,42	306,06	343,90	347,03	311,38	349,17
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	90,59	40,06	(31,75)	92,89	40,79	(32,22)
Gesamtkostenquote (p)	(5,64)	(5,70)	(5,56)	(3,84)	(3,69)	(3,60)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	84,95	34,36	(37,31)	89,05	37,10	(35,82)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,53)	–	(1,45)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	425,37	340,42	306,06	436,08	347,03	311,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,65	0,60	0,39	0,67	0,62	0,40
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	24,95	11,23	(10,85)	25,66	11,91	(10,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	30.635	40.599	57.849	64.186	59.979	73.500
Abschließende Anzahl der Anteile	7.201.939	11.925.950	18.900.821	14.718.810	17.283.611	23.604.216
Gesamtkostenquote (%)**	1,68	1,68	1,68	1,07	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,18	0,12	0,18	0,18	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	438,93	397,35	369,07	449,95	405,63	375,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	231,73	302,93	281,19	236,25	308,22	286,03
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	147,26	132,16	148,20	103,86	100,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	39,69	17,27	(13,67)	28,03	3,92	
Gesamtkostenquote (p)	(0,05)	(0,03)	(0,09)	(0,08)	(0,06)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	39,64	17,24	(13,76)	27,95	3,86	
Ausschüttungen (p)	(1,04)	(2,14)	(2,28)	(0,70)	(1,17)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,70	1,17	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	185,86	147,26	132,16	131,81	103,86	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,26	0,17	0,21	0,19	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,92	13,04	(9,28)	26,91	3,86	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6	4	4	55.982	33.927	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	42.470.722	32.667.508	
Gesamtkostenquote (%)**	0,02	0,02	0,06	0,07	0,07 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,18	0,12	0,18	0,18	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	192,39	172,98	159,75	135,99	121,13	
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,29	130,83	121,77	70,73	94,64	

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,80	210,69	236,26	202,26	180,40	200,80
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	62,96	27,58	(21,81)	54,22	23,70	(18,63)
Gesamtkostenquote (p)	(2,20)	(2,08)	(2,03)	(1,89)	(1,84)	(1,77)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	60,76	25,50	(23,84)	52,33	21,86	(20,40)
Ausschüttungen (p)	–	(1,39)	(1,73)	–	(1,19)	(1,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,19	1,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	295,56	234,80	210,69	254,59	202,26	180,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,46	0,42	0,27	0,40	0,37	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,88	12,10	(10,09)	25,87	12,12	(10,16)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	51.755	21.991	27.120	56.681	15.042	5.549
Abschließende Anzahl der Anteile	17.510.580	9.365.943	12.871.930	22.263.517	7.436.943	3.076.037
Gesamtkostenquote (%)**	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,18	0,12	0,18	0,18	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	304,96	274,69	254,11	262,69	235,98	215,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	159,86	208,56	193,64	137,72	178,57	165,48

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019 [§]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,68	85,64	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	21,08	17,83	(13,77)
Gesamtkostenquote (p)	(0,87)	(0,79)	(0,59)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	20,21	17,04	(14,36)
Ausschüttungen (p)	–	(0,65)	(0,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,65	0,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,89	102,68	85,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,18	0,11
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	19,68	19,90	(14,36)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,80	0,80	0,81 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,18	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	129,99	115,10	106,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,57	85,14	81,94

**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 9 Mai 2019.

²Aufgelegt am 30. Mai 2018.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	57.288	17.095
Sonstiger Gewinn/(Verlust)	4	(1)
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapitalgewinn	57.289	17.091

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	1.418	2.518
Zinsen auf Bankguthaben	9	27
Zeichnungsgebühren	5	5
Gesamterlös	1.432	2.550

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.613)	(1.640)
Registrierungsgebühren	(165)	(136)
	(1.778)	(1.776)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(25)	(21)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(12)
	(38)	(33)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(16)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.832)	(1.826)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(400)	724
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	80	(145)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	285	503
Überplanmäßige Ausgaben*	(362)	(353)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(3)	(5)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 7.421.086 Pfund Sterling (2020: 7.059.231 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	88	403
Endgültig	182	448
	270	851
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	3	55
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(22)	(80)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	251	826
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(400)	724
Umtauschausgleich*	14	22
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	637	80
Ausschüttungen gesamt	251	826

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 26 bis 27 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.561	425
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.779	–
Antizipative Aktiva	96	179
Debitoren, insgesamt	5.436	604

8 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(1.923)	(173)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.544)	(173)
Antizipative Passiva	(11)	(11)
Fällige Zahlungen an den ACD	(195)	(179)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(4.673)	(536)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 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 UK Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,40 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 28 bis 29 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 26 bis 27 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.925.950
Ausgegebene Anteile	1.978.784
Zurückgenommene Anteile	(2.287.405)
Nettoumwandlungen	(4.415.390)
Schlussanteile	7.201.939
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.283.611
Ausgegebene Anteile	3.534.932
Zurückgenommene Anteile	(3.234.455)
Nettoumwandlungen	(2.865.278)
Schlussanteile	14.718.810
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.667.508
Ausgegebene Anteile	707.543
Zurückgenommene Anteile	(409.337)
Nettoumwandlungen	9.505.008
Schlussanteile	42.470.722
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.365.943
Ausgegebene Anteile	6.088.404
Zurückgenommene Anteile	(4.334.359)
Nettoumwandlungen	6.390.592
Schlussanteile	17.510.580
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.436.943
Ausgegebene Anteile	18.961.949
Zurückgenommene Anteile	(4.135.375)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.263.517
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,23 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,31 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Euro	1
Schweizer Franken	1
Währung 2020	£000
Euro	1
Schweizer Franken	1

Währungssensitivität

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

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 Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	1	–	–	1
Schweizer Franken	–	–	1	1
Pfund Sterling	–	4.009	261.860	265.869
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	1	–	–	1
Schweizer Franken	–	–	1	1
Pfund Sterling	4.335	4.000	163.912	172.247
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(1.952)	–	(4.673)	(6.625)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(706)	(706)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	260.434	–	167.309	–
	260.434	–	167.309	–

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

14 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	109.032	53	0,05	298	0,27
Organismen für gemeinsame Anlagen	40.009	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.115	–	–	–	–
Gesamt	150.156	53		298	

Käufe insgesamt, brutto:

Wert	Provisionen		Steuern	
£000	£000	%	£000	%
Aktien	73.903	37	0,05	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	40.000	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	551	–	–	–
Gesamt	114.454	37		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

114.417	
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,14 %

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	83.208	41	0,05	209	0,25
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.497	–	–	–	–
Gesamt	88.705	41		209	

Käufe insgesamt, brutto:

Wert	Provisionen		Steuern	
£000	£000	%	£000	%
Aktien	101.675	57	0,06	–
Kapitalmaßnahmen	1.544	–	–	–
Gesamt	103.219	57		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

103.162	
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,12 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,48 % (7. März 2020: 1,86 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

16 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(804)	(22)	(826)
Nettoauswirkung		(22)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.732	(20.197)	40.535
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(70.792)	20.219	(50.573)
	(10.060)	22	(10.038)

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

17.011	(22)	16.989
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		–

Erläuterung 6 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Überplanmäßige Ausgaben	(358)	5	(353)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(5)	(5)
Nettoauswirkung		–	

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben

Umtauschübertrag aus Kapital

Nettoauswirkung

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	72	(17)	55
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(119)	39	(80)
Nettoauswirkung		22	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe

Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe

Nettoauswirkung

Umtauschgleich

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIV für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse Z – Ertragsanteile	(11,96)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	(67,46)

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 87,41 Pence auf 90,92 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,11 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,63 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +3,50 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war ein volatiler, letztendlich jedoch positiver Zeitraum für britische Aktien. Zu Beginn des Berichtszeitraums kam es zu einem starken Abverkauf an den globalen Märkten, als COVID-19 zur Pandemie erklärt wurde und große Teile der Welt in einen Lockdown gingen.

Zur Abmilderung der wirtschaftlichen Auswirkungen ergriffen Zentralbanken und Regierungen eine Flut beispielloser Konjunkturmaßnahmen. Neben sinkenden Virusinzidenzen und Lockerungen der Beschränkungen lösten sie eine Aktienrally von Ende März bis September aus. Nach einigen im April veröffentlichten schockierenden Daten tendierten nachfolgende Wirtschaftsnews zu einer Verstärkung dieser Stimmung, die zwar getrübt, aber allgemein besser war als erwartet. Britische Unternehmen ließen die Mittelbeschaffung anlaufen, um ihre Positionen zu stärken.

Im Herbst schwächte die Aktienrally sich angesichts der Sorge über eine zweite Welle der Pandemie und Unsicherheiten im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in den USA ab. Im November verbesserte sich die Stimmung jedoch wieder und blieb bis den Rest des Jahres 2020 weitgehend positiv. Der Wahlsieg von Joe Biden, bahnbrechende Ergebnisse bei Studien zu Coronavirus-Impfstoffen sowie die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe im Vereinigten Königreich, in Europa und den USA motivierten die Märkte. Der daraus resultierende Optimismus im Hinblick auf die Rückkehr zu einem „normalisierteren“ Wirtschaftsleben stieß eine Rotation hin zu Substanzaktien an, auf die der britische Aktienmarkt stark ausgerichtet ist. Außerdem hoben das in letzter Minute erzielte Brexit-Handelsabkommen mit der EU sowie die Hoffnung auf weitere Konjunkturmaßnahmen in den USA die Stimmung.

Die Erwartungen steigender Staatsausgaben und einer Rückkehr zum Wachstum veranlassen die Anleger jedoch auch dazu, zukünftig eine höhere Inflation vorzunehmen, was 2021 wiederum eine gewisse Marktvolatilität auslöste. Aktien litten auch unter der Sorge über neue Virenstämme und dem schleppenden Anlauf der Impfkampagnen in einigen Ländern. Das Vereinigte Königreich war insbesondere bei der Impfung seiner Bevölkerung erfolgreich. Das Programm verzeichnete einen derartigen Erfolg, dass die Regierung kürzlich einen Ausweg aus dem Lockdown ankündigte, der Hoffnung auf eine schnelle wirtschaftliche Erholung stärkte. Dies erweckte neben der zunehmenden Klarheit im Hinblick auf den Brexit das Übernahmeinteresse an britischen Unternehmen erneut zum Leben. Viele britische Unternehmen haben vor Kurzem Dividenden ausgeschüttet und Prognosen erneut herausgegeben, die zu Beginn der Pandemie zurückgenommen worden waren. Was die Aktivität betrifft, haben wir eine Position in Direct Line eröffnet, einem der größten Privatkundenversicherer im Vereinigten Königreich. Die Aktie wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt und wirft eine günstige Dividendenrendite ab. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen auch über Größen- und Diversifizierungsvorteile – Faktoren, die Gutes für die Rentabilität verheißen. Des Weiteren sind wir überzeugt,

dass die Größenvorteile außerdem eine Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen, die das Unternehmen weiterhin ausnutzen sollte.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir auch einige bestehende Positionen auf, z. B. Imperial Brands, JD Wetherspoon und Rank.

Imperial Brands stärkt seine Bilanz und der Schwerpunkt liegt erneut auf dem margenstarken Zigarettengeschäft. Das Management plant außerdem, den Umsatz in Deutschland und den USA zu steigern.

JD Wetherspoon und Rank zählen zu den Beteiligten, die unter Einsatz der zuvor erwähnten Refinanzierung aufgestockt wurden. Obwohl es nur geringfügig negative Cashflows hatte, beschaffte JD Wetherspoon aber umsichtig zusätzliches Eigenkapital zur Sicherung der Liquidität. Wir sind davon überzeugt, dass die Kneipen-Kette gestärkt aus der Krise hervorgehen wird, da viele ihrer Konkurrenten übermäßig verschuldet sind. Unterdessen baut Rank sein digitales Angebot aus, und die umfangreichen operativen Änderungen und Investitionen im Kerngeschäft Grosvenor Casinos fangen an, Früchte zu tragen.

Wir haben RSA Insurance vor der Übernahme des Unternehmens gewinnbringend verkauft. Wir haben auch einige Gewinne bei AstraZeneca mitgenommen, das sich 2020 gut entwickelte.

Der britische Aktienmarkt wird im Vergleich zu seinen globalen Pendants zu sehr attraktiven Bewertungen gehandelt, was teilweise auf das hohe Maß an Konsensdenken in den Märkten zurückzuführen ist.

Wir glauben, dass sich dieser Abschlag aufgrund der zunehmenden Klarheit im Zusammenhang mit dem Brexit und den verbesserten Aussichten auf eine globale Konjunkturerholung, sobald die Impfkampagnen angelaufen sind, allmählich verringern dürfte. Vor diesem Hintergrund werden viele der Short-Positionen in britischen Aktien wahrscheinlich geschlossen.

Britische Unternehmen sind unterdessen attraktive Ziele für Private Equity-Firmen und US-Unternehmen, die den Bewertungsabschlag ausnutzen wollen. Infolgedessen dürften die nächsten ein bis zwei Jahre spannend werden, insbesondere angesichts der gegensätzlichen Bewertungen innerhalb der Märkte, die sich aus der knapp geführten Rally seit den Tiefständen im März 2020 ergeben haben. Unserer Ansicht nach gibt es viele günstige Gelegenheiten bei notleidenden Aktien, die eine starke Erholung verzeichnen dürften, sobald die Dynamik sich endlich verlagert.

Die Bedingungen haben sich nach dem raschen und scharfen Rückgang der Dividendenzahlungen im April und Mai stabilisiert, und viele Unternehmen haben ihre Dividendenzahlungen wieder aufgenommen. Weitere werden wahrscheinlich folgen. Für die Zukunft erwarten wir eine vorsichtigere Ausschüttungspolitik und besseren Schutz. In der Zwischenzeit stehen die Bilanzen und die Liquidität jedoch im Mittelpunkt.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	177.458	(181.198)
Erlös	3	111.093	176.984
Aufwand	4	(29.933)	(37.085)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern		81.160	139.898
Besteuerung	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		81.160	139.898
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		258.618	(41.300)
Ausschüttungen	7	(108.641)	(173.982)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		149.977	(215.282)

BILANZ

zum 7. März 2021

	Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		3.479.396	3.830.208
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	38.904	31.173
Sicht- und Bankguthaben		–	197
Zahlungsmitteläquivalente***		39.512	10.027
Aktiva, insgesamt		3.557.812	3.871.605
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(4.843)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(12.498)	(19.310)
Sonstige Kreditoren	9	(68.216)	(5.951)
Passiva, insgesamt		(85.557)	(25.261)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		3.472.255	3.846.344

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	2021 £000	Angepasst 2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.846.344	4.060.916
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	217.302	316.246
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(785.397)	(384.826)
	(568.095)	(68.580)
Verwässerungsanpassung	1	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	149.977	(215.282)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	44.024	69.276
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	14
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.472.255	3.846.344

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6292	–	0,6292	1,2668
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,6860	–	0,6860	0,9921
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,6610	–	0,6610	0,9266
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,5288	–	0,5288	0,7234
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3951	0,2341	0,6292	1,2668
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,4078	0,2782	0,6860	0,9921
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,3425	0,3185	0,6610	0,9266
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,3880	0,1408	0,5288	0,7234
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5050	3,9089

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,9590	–	0,9590	1,8500
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,0527	–	1,0527	1,4691
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,0230	–	1,0230	1,3866
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,8248	–	0,8248	1,0911
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6805	0,2985	0,9590	1,8500
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,6209	0,4318	1,0527	1,4691
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,6458	0,3772	1,0230	1,3866
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,5144	0,3104	0,8248	1,0911
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8595	5,7968

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,7175	–	0,7175	1,4301
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,7833	–	0,7833	1,1239
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,7559	–	0,7559	1,0518
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6085	–	0,6085	0,8254
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,4565	0,2610	0,7175	1,4301
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,4216	0,3617	0,7833	1,1239
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,4607	0,2952	0,7559	1,0518
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4510	0,1575	0,6085	0,8254
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8652	4,4312

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8897	–	0,8897	1,6984
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,9782	–	0,9782	1,3536
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,9524	–	0,9524	1,2803
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,7724	–	0,7724	1,0129
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8896	0,0001	0,8897	1,6984
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8917	0,0865	0,9782	1,3536
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,9524	–	0,9524	1,2803
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4483	0,3241	0,7724	1,0129
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5927	5,3452

Klasse D – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	1,2482	–	1,2482	2,5073
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,3622	–	1,3622	1,9634
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,3145	–	1,3145	1,8356
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,0499	–	1,0499	1,4315
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	1,0491	0,1991	1,2482	2,5073
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8910	0,4712	1,3622	1,9634
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,0004	0,3141	1,3145	1,8356
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6150	0,4349	1,0499	1,4315
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,9748	7,7378

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	1,2240	–	1,2240	2,4285
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,3376	–	1,3376	1,9108
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,2925	–	1,2925	1,7901
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,0417	–	1,0417	1,4066
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,7883	0,4557	1,2240	2,4285
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8363	0,5013	1,3376	1,9108
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,8222	0,4703	1,2925	1,7901
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6001	0,4416	1,0417	1,4066
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,8958	7,5360

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	2,1343	–	2,1343	4,0559
08.06.2020 bis 07.09.2020	2,3493	–	2,3493	3,2363
08.09.2020 bis 07.12.2020	2,2900	–	2,2900	3,0641
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,8595	–	1,8595	2,4272

Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	1,4046	0,7297	2,1343	4,0559
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,4800	0,8693	2,3493	3,2363
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,6490	0,6410	2,2900	3,0641
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,0913	0,7682	1,8595	2,4272
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,6331	12,7835

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8083	–	0,8083	1,5959
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8843	–	0,8843	1,2575
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,8563	–	0,8563	1,1795
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6906	–	0,6906	0,9283
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8083	–	0,8083	1,5959
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8843	–	0,8843	1,2575
08.09.2020 bis 07.12.2020	–	0,8563	0,8563	1,1795
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6906	–	0,6906	0,9283
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2395	4,9612

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	2,2643	–	2,2643	4,2795
08.06.2020 bis 07.09.2020	2,4956	–	2,4956	3,4191
08.09.2020 bis 07.12.2020	2,4366	–	2,4366	3,2416
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,9811	–	1,9811	2,5715
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	2,1925	0,0718	2,2643	4,2795
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,2422	1,2534	2,4956	3,4191
08.09.2020 bis 07.12.2020	2,1078	0,3288	2,4366	3,2416
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4551	1,5260	1,9811	2,5715
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,1776	13,5117

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,9583	–	0,9583	1,9106
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,0467	–	1,0467	1,5007
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,0107	–	1,0107	1,4047
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,8119	–	0,8119	1,1006
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6432	0,3151	0,9583	1,9106
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,6536	0,3931	1,0467	1,5007
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,7098	0,3009	1,0107	1,4047
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,5210	0,2909	0,8119	1,1006
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8276	5,9166

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	1,2939	–	1,2939	2,4712
08.06.2020 bis 07.09.2020	1,4231	–	1,4231	1,9682
08.09.2020 bis 07.12.2020	1,3863	–	1,3863	1,8618
08.12.2020 bis 07.03.2021	1,1220	–	1,1220	1,4707
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,7594	0,5345	1,2939	2,4712
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,9260	0,4971	1,4231	1,9682
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,9379	0,4484	1,3863	1,8618
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,7733	0,3487	1,1220	1,4707
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,2253	7,7719

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse Z EUR – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	86,50	92,03	92,01	131,80	134,39	129,06
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	7,04	(0,12)	5,38	10,96	(0,37)	7,49
Gesamtkostenquote (p)	(1,30)	(1,50)	(1,52)	(2,01)	(2,22)	(2,16)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,74	(1,62)	3,86	8,95	(2,59)	5,33
Ausschüttungen (p)	(2,51)	(3,91)	(3,84)	(3,86)	(5,80)	(5,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,86	5,80	5,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	89,73	86,50	92,03	140,75	131,80	134,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,64	(1,76)	4,20	6,79	(1,93)	4,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	198.994	255.538	330.425	155.526	161.973	222.901
Abschließende Anzahl der Anteile	221.780.184	295.425.783	359.047.835	110.496.196	122.897.028	165.857.368
Gesamtkostenquote (%)**	1,59	1,59	1,59	1,59	1,59	1,59
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	91,77	100,40	102,82	143,12	151,70	146,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,86	87,33	85,24	98,97	130,24	123,49

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018'		09.11.2018'	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,04		128,53	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,50		2,06	
Gesamtkostenquote (p)	(1,04)		(0,99)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,46		1,07	
Ausschüttungen (p)	(3,96)		(3,79)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,96		3,79	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,50		129,60	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02		0,02	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,33		0,83	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	
Gesamtkostenquote (%)**	–		–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	154,75		145,72	
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62		121,27	

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	09.11.2018 ¹			07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78			97,25	102,96	102,42
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	19,34			7,97	(0,17)	6,00
Gesamtkostenquote (p)	(1,24)			(0,97)	(1,11)	(1,12)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	18,10			7,00	(1,28)	4,88
Ausschüttungen (p)	(4,72)			(2,87)	(4,43)	(4,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	168,88			101,38	97,25	102,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02			0,03	0,04	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,00			7,20	(1,24)	4,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			141.808	153.282	181.990
Abschließende Anzahl der Anteile	–			139.880.464	157.608.914	176.765.510
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,05	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,98			103,60	112,78	114,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,57			72,94	98,20	95,27
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,56	122,27	116,79	173,03	183,00	181,90
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,11	(0,37)	6,75	14,09	(0,31)	10,59
Gesamtkostenquote (p)	(1,21)	(1,34)	(1,28)	(1,68)	(1,92)	(1,93)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,90	(1,71)	5,48	12,41	(2,23)	8,66
Ausschüttungen (p)	(3,59)	(5,35)	(5,02)	(4,97)	(7,74)	(7,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,59	5,35	5,02	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,46	120,56	122,27	180,47	173,03	183,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,05	0,04	0,06	0,07	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,38	(1,40)	4,69	7,17	(1,22)	4,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.689	15.791	17.355	1.502	1.131	1.150
Abschließende Anzahl der Anteile	10.573.838	13.097.881	14.193.793	832.005	653.324	628.455
Gesamtkostenquote (%)**	1,05	1,05	1,06	1,02	1,02	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	131,52	138,63	132,44	184,41	200,60	203,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,56	118,65	112,24	129,77	174,67	169,32

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,79	174,72	173,04	289,03	291,80	277,45
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	13,66	(0,31)	10,10	24,39	(0,93)	16,11
Gesamtkostenquote (p)	(0,95)	(1,08)	(1,08)	(1,67)	(1,84)	(1,76)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	12,71	(1,39)	9,02	22,72	(2,77)	14,35
Ausschüttungen (p)	(4,90)	(7,54)	(7,34)	(8,63)	(12,78)	(11,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	8,63	12,78	11,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,60	165,79	174,72	311,75	289,03	291,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,06	0,06	0,10	0,11	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,67	(0,80)	5,21	7,86	(0,95)	5,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	498.719	501.268	219.604	262.984	394.113	263.452
Abschließende Anzahl der Anteile	287.275.107	302.346.792	125.690.839	84.356.791	136.359.046	90.284.756
Gesamtkostenquote (%)**	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,29	192,08	194,16	316,48	332,04	315,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,37	167,39	161,54	217,13	283,46	267,63
	Klasse Z EUR – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,47	114,73	113,00	306,37	307,62	290,89
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,97	(0,24)	6,60	26,06	(1,09)	16,88
Gesamtkostenquote (p)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,15)	(0,16)	(0,15)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,92	(0,30)	6,54	25,91	(1,25)	16,73
Ausschüttungen (p)	(3,24)	(4,96)	(4,81)	(9,18)	(13,51)	(12,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	9,18	13,51	12,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,15	109,47	114,73	332,28	306,37	307,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,04	0,04	0,10	0,11	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,15	(0,26)	5,79	8,46	(0,41)	5,75
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.902	6.902	3.858	33.052	29.029	42.122
Abschließende Anzahl der Anteile	12.940.648	6.304.941	3.363.326	9.947.080	9.474.838	13.692.572
Gesamtkostenquote (%)**	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,49	126,69	127,09	337,03	351,60	331,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,14	110,51	105,96	230,22	299,23	281,55

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,82	138,14	137,08	176,57	178,67	170,26
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,73	(0,24)	8,00	14,84	(0,56)	9,88
Gesamtkostenquote (p)	(1,02)	(1,16)	(1,17)	(1,39)	(1,54)	(1,47)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,71	(1,40)	6,83	13,45	(2,10)	8,41
Ausschüttungen (p)	(3,83)	(5,92)	(5,77)	(5,23)	(7,77)	(7,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,23	7,77	7,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,70	130,82	138,14	190,02	176,57	178,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,05	0,05	0,06	0,07	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,42	(1,01)	4,98	7,62	(1,18)	4,94
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.243.133	1.372.924	1.745.600	907.946	954.393	1.032.459
Abschließende Anzahl der Anteile	909.369.374	1.049.501.400	1.263.689.987	477.812.537	540.524.493	577.868.081
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,65	151,62	153,67	192,97	202,94	193,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,12	132,07	127,76	132,63	173,47	163,94
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	09.11.2018 ¹			09.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,57			135,32		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,85			2,36		
Gesamtkostenquote (p)	(0,55)			(0,54)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,30			1,82		
Ausschüttungen (p)	(4,10)			(4,02)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,10			4,02		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,87			137,14		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02			0,02		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,13			1,34		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,39			153,98		
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,98			127,71		

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile
	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,55
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,26
Gesamtkostenquote (p)	(0,66)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	19,60
Ausschüttungen (p)	(4,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	12,60
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Gesamtkostenquote (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	192,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,15

**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.

¹Geschlossen am 9. November 2018.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	177.769	(181.217)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(307)	25
Transaktionskosten	(4)	(6)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	177.458	(181.198)

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Dividenden Großbritannien	110.766	176.631
Ausländische Dividenden	272	–
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	41
Zinsen auf Bankguthaben	55	201
Zeichnungsgebühren	–	111
Gesamterlös	111.093	176.984

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(27.478)	(34.067)
Registrierungsgebühren	(1.928)	(2.401)
	(29.406)	(36.468)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(424)	(500)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(83)	(98)
	(507)	(598)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(11)	(10)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(20)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(29.933)	(37.085)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	–	(1)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	–	(1)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	81.160	139.898
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(16.232)	(27.980)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	22.153	35.350
Überplanmäßige Ausgaben	(5.920)	(7.366)
Umtauschübertrag aus Kapital	(1)	(4)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 74.166.557 Pfund Sterling (2020: 68.246.099 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	2020* £000
Zwischenausschüttung	86.585	141.480
Endgültig	20.618	32.286
	107.203	173.766
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	2.050	1.639
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(612)	(1.423)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	108.641	173.982
Nettoerlöse nach Steuern	81.160	139.898
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	27.478	34.067
Umtauschgleich	3	19
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	(2)
Ausschüttungen gesamt	108.641	173.982

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 34 bis 35 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.977	7.357
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	17.625	–
Antizipative Aktiva	16.302	23.816
Debitoren, insgesamt	38.904	31.173

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(54.909)	(2.356)
Fällige Zahlungen für Käufe	(10.404)	–
Antizipative Passiva	(54)	(65)
Fällige Zahlungen an den ACD	(2.849)	(3.530)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(68.216)	(5.951)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie D	0,90 %

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Anteilklasse L	0,55 %				
Anteilklasse X	k. A.*				2021
Anteilklasse Z	0,75 %				
Registrierungsgebühren					
Anteilklasse 1	0,080 %				
Anteilklasse 2	0,035 %				
Anteilklasse D	0,110 %				
Anteilklasse L	0,035 %				
Anteilklasse X	0,035 %				
Anteilklasse Z	0,060 %				

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 36 bis 40 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 34 bis 35 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen					
					2021
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	295.425.783				
Ausgegebene Anteile	50.175.753				
Zurückgenommene Anteile	(50.488.015)				
Nettoumwandlungen	(73.333.337)				
Schlussanteile	<u>221.780.184</u>				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile					
Eröffnungsanteile	122.897.028				
Ausgegebene Anteile	8.709.861				
Zurückgenommene Anteile	(18.805.491)				
Nettoumwandlungen	(2.305.202)				
Schlussanteile	<u>110.496.196</u>				
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	157.608.914				
Ausgegebene Anteile	7.893.519				
Zurückgenommene Anteile	(25.421.515)				
Nettoumwandlungen	(200.454)				
Schlussanteile	<u>139.880.464</u>				
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile					
Eröffnungsanteile	13.097.881				
Ausgegebene Anteile	2.017.221				
Zurückgenommene Anteile	(4.541.019)				
Nettoumwandlungen	(245)				
Schlussanteile	<u>10.573.838</u>				
Klasse D – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	653.324				
Ausgegebene Anteile	407.363				
Zurückgenommene Anteile	(149.583)				
Nettoumwandlungen	(79.099)				
Schlussanteile	<u>832.005</u>				
Klasse L – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	302.346.792				
Ausgegebene Anteile	15.090.230				
Zurückgenommene Anteile	(41.310.993)				
Nettoumwandlungen	11.149.078				
Schlussanteile	<u>287.275.107</u>				
Klasse L – Thesaurierungsanteile					
Eröffnungsanteile	136.359.046				
Ausgegebene Anteile	20.639.698				
Zurückgenommene Anteile	(78.960.500)				
Nettoumwandlungen	6.318.547				
Schlussanteile	<u>84.356.791</u>				
Klasse X – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	6.304.941				
Ausgegebene Anteile	12.672.197				
Zurückgenommene Anteile	(6.036.490)				
Nettoumwandlungen	–				
Schlussanteile	<u>12.940.648</u>				

Klasse X – Thesaurierungsanteile					
Eröffnungsanteile	9.474.838				
Ausgegebene Anteile	2.465.846				
Zurückgenommene Anteile	(1.993.604)				
Nettoumwandlungen	–				
Schlussanteile	<u>9.947.080</u>				
Klasse Z – Ertragsanteile					
Eröffnungsanteile	1.049.501.400				
Ausgegebene Anteile	30.733.355				
Zurückgenommene Anteile	(205.485.388)				
Nettoumwandlungen	34.620.007				
Schlussanteile	<u>909.369.374</u>				
Klasse Z – Thesaurierungsanteile					
Eröffnungsanteile	540.524.493				
Ausgegebene Anteile	19.408.802				
Zurückgenommene Anteile	(73.344.795)				
Nettoumwandlungen	(8.775.963)				
Schlussanteile	<u>477.812.537</u>				

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses
Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,79 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,69 %).

Währungsrisiken
Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

					Gesamt
Währung 2021					£000
US-Dollar				655	
Währung 2020					£000
Euro				3	
US-Dollar				2.244	

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

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 Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	39.512	3.517.645	3.557.157
US-Dollar	–	–	655	655
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	3	–	–	3
Pfund Sterling	194	10.027	3.859.137	3.869.358
US-Dollar	–	–	2.244	2.244

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festverzinsli- che Finanzver- bindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Pfund Sterling	(4.843)	–	(80.714)	(85.557)
Währung 2020				
Pfund Sterling	–	–	(25.261)	(25.261)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

14 OFFENLEGUNG DES BEZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	3.518.908	–	3.840.235	–
	3.518.908	–	3.840.235	–

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	211.760	63	0,03	926
Organismen für gemeinsame Anlagen	429.055	–	–	–
Gesamt	640.815	63		926

Käufe insgesamt, brutto:

641.804

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	728.195	226	0,03	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	399.570	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	13.360	–	–	–
Gesamt	1.141.125	226		1

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

1.140.898

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,03 %

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	256.263	93	0,04	1.269
Organismen für gemeinsame Anlagen	199.171	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	14.843	–	–	–
Gesamt	470.277	93		1.269

Käufe insgesamt, brutto:

471.639

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	299.728	110	0,04	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	214.150	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	794	–	–	–
Gesamt	514.672	110		1

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

514.561

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (7. März 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	321.182	(4.936)	316.246
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(389.762)	4.936	(384.826)
	(68.580)	–	(68.580)

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
£000	£000	£000
1.650	(11)	1.639
(1.434)	11	(1.423)
–	–	–

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei

Anteilsrückgabe 1.650 (11) 1.639

Abzüglich: Erlöszufüsse bei

Anteilsausgabe (1.434) 11 (1.423)

Nettoauswirkung

–

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse D – Ertragsanteile	(16,83)

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren).

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Sterling Corporate Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 65,44 Pence auf 65,79 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,22 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,80 %. (Zur Information: Der iBoxx GBP Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,07 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war sowohl im Hinblick auf die weltweiten Ereignisse als auch bei den Bewegungen auf den Finanzmärkten eine turbulente Zeit. Trotz Perioden mit hoher Volatilität war die Veränderung des Investment-Grade-Kreditmarkts in GBP auf Basis absoluter Renditen gering. Ein Anstieg der Renditen britischer Gilts (die sich gegenläufig zum Preis bewegen) wurde durch die Verengung der Kreditspreads (die Renditeprämien, die Unternehmensanleihen über „risikolose“ Staatsanleihen hinaus abwerfen) ausgeglichen.

In den ersten Wochen des Berichtszeitraums weiteten die Spreads sich dramatisch aus, als der Coronavirus-Ausbruch zur Pandemie erklärt wurde und die meisten Länder drakonische Eindämmungsmaßnahmen verhängten. Zentralbanken und

Regierungen ergriffen unterdessen eine Flut beispielloser Politikmaßnahmen, um auf den wirtschaftlichen Aspekt der Krise zu reagieren. Insbesondere die Kreditmärkte profitierten von der Meldung, dass ein unbegrenztes Kaufprogramm für Vermögenswerte seitens der US-Notenbank Federal Reserve in Anlehnung an ähnliche Maßnahmen der Europäischen Zentralbank und der Bank of England (BoE) auch Unternehmensanleihen umfassen würde.

Von Ende März bis September stiegen die Risikoanlagen im Allgemeinen (wie Aktien und Unternehmensanleihen) angesichts der Hoffnung, dass dieser Anreiz und die eventuelle Lockerung der Lockdown-Maßnahmen eine rasche Erholung der Weltwirtschaft fördern würden. Trotz der risikobereiten Stimmung blieben die Verzinsungen der Staatsanleihen während eines Großteils dieses Zeitraums niedrig. Verankert wurden die Renditen durch Ängste rund um den Brexit, quantitative Lockerungen (im Vereinigten Königreich und andersorts) und Spekulationen, dass die BoE die Zinssätze zur Ankerbelung der Wirtschaft bis unter Null senken könnte. Renditen mit längerer Laufzeit stiegen im August stark an und die Kurve wurde steiler, da die Wiedereröffnung der Geschäfts sich in einer höheren Inflation niederschlug und der Markt das erhöhte Angebot neuer Gilts mit längeren Laufzeiten verarbeitete.

Im September läutete die Gewinnmitnahme bei US-amerikanischen Technologieaktien jedoch einen Stimmungswandel ein, da Anleger sich wieder auf besorgniserregendere Hintergrundsaspekte konzentrierten, darunter den erneuten Anstieg der Infektionsraten in vielen Ländern und die Wiedereinführung von Kontrollmaßnahmen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen nahm auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die Präsidentschaftswahl in den USA und den Brexit zu. Diese Stimmung hielt sich bis weit in den Oktober hinein und verstärkte sich in der Woche vor der US-Wahl. Nichtsdestotrotz blieben die IG-Spreads seit Ende des Sommers nahezu unverändert.

Nach dieser Unterbrechung nahmen die Kreditspreads ihre Tendenz zur Verengung wieder auf. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 begrüßten Anleger ein marktfreundliches Ergebnis der US-Wahl, bahnbrechende Ergebnisse der Impfstudien gegen das Coronavirus sowie die anschließende Genehmigung der ersten Impfstoffe in westlichen Demokratien. Die Erwartung eines weiteren fiskalpolitischen Hilfspakets in den USA befeuerte die risikobereite Rally weiter, ebenso wie seine letztendliche Auflegung im Dezember. Nachrichten über den Abschluss eines Brexit-Abkommens in letzter Minute waren der Stimmung zum Jahresende ebenfalls zuträglich.

Der restliche Berichtszeitraum war neben einer bescheidenen Verengung der Kreditspreads charakterisiert von einem starken Anstieg der Renditen von Gilts und anderen Kermanleihen. Mit der Übernahme der Kontrolle des US-Senats durch die Demokraten stiegen die Renditen zusammen mit den US-Inflationserwartungen und bereiteten den Weg für eine noch umfangreichere Finanzspritze, die inzwischen in Kraft getreten ist. Sinkende

Covid-19-Infektions- und -Todeszahlen in den Ländern mit den am weitesten fortgeschrittenen Impfkampagnen – darunter das Vereinigte Königreich als nennenswertes Beispiel – sorgten für zunehmende Risikobereitschaft. Insbesondere die Verzinsungen britischer Gilts wurden in die Höhe getrieben, als die BoE die Wahrscheinlichkeit von Negativzinsen herunterspielte. Früh im Berichtszeitraum verfolgten wir einen konstruktiveren Ansatz zu den Marktaussichten, insbesondere bei Investment Grade (IG), angesichts des Umfangs und der kreditfreundlichen Art der politischen Reaktion und der attraktiven Bewertungen im Angebot. Entsprechend ergriffen wir die Gelegenheit, das Kreditrisiko im Portfolio zu erhöhen, hauptsächlich über preislich attraktive Neuemissionen. Zu Beginn des zweiten Quartals 2020 erhöhten wir das „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) des Portfolios weiter, bevor wir es wieder reduzierten, als sich die Spreads wieder ihren langfristigen Durchschnittswerten annäherten. Am Ende des Berichtszeitraums hatte das Portfolio immer noch eine Long-Position im Kreditrisiko, die nach wie vor zu defensiven Sektoren tendiert, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Was bestimmte Trades betrifft, so haben wir uns an einigen Emissionen im Primärmarkt beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) Deals von Southern Water Services, ING Groep, National Grid, BP, Credit Suisse und BFCM waren. Im Sekundärmarkt eröffneten wir unter anderem neue Positionen in Rabobank, Tencent, BNG Bank, ABN Amro Bank und Anglo American.

Was die Abgänge anbelangt, reduzierten wir das Engagement in einigen Emittenten wie beispielsweise Buzzi, Lloyds Bank, Electricite De France, Severn Trent Utilities und Imperial Brands. Aus anderen Titeln wie Pennon Group, NIE, BNP Paribas, Deutsche Telekom, und Orange sind wir vollständig ausgestiegen. In Bezug auf die Kreditaussichten sind wir weiterhin optimistisch. Zwar haben wir noch einige schwierige Monate vor uns, bevor Impfungen eine Trendwende einläuten können, doch besteht die Aussicht auf eine gewisse wirtschaftliche Normalität gegen Ende des Jahres. In der Zwischenzeit werden die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen, die durch die Pandemie verursachte anhaltende Unterbrechung der Wirtschaftsleistung und Beschäftigung abzumildern.

Die Bewertungen sind ein Bereich, der unseren Optimismus dämpft, da die GBP-IG-Kreditspreads stabil zu ihrem 20-Jahres-Durchschnitt zurückgekehrt sind. Unternehmensfundamentaldaten hingegen haben sich insgesamt verbessert, wie die über den Erwartungen liegenden Unternehmensergebnisse gezeigt haben. Die Aussichten in Bezug auf Zahlungsausfälle bleiben weiterhin relativ trübe, da Unternehmen ihre Liquiditätsprofile mit staatlicher Unterstützung, Neuemissionen und Kapitalspritzen gestärkt haben.

Auf der Sektorebene bevorzugen wir weiterhin defensivere Bereiche des Marktes, die den aktuellen schwierigen Wirtschaftsbedingungen unserer Ansicht nach gut standhalten können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen		Angepasst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	6.611	71.455
Erlös	3	27.798	31.099
Aufwand	4	(3.199)	(3.682)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1.147)	(908)
Nettoerlös vor Steuern		23.452	26.509
Besteuerung	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		23.452	26.509
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		30.063	97.964
Ausschüttungen**	7	(23.455)	(26.548)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit		6.608	71.416

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.012.089	944.700
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 15.079	14.584
Sicht- und Bankguthaben	9 10.793	28.590
Zahlungsmitteläquivalente***	29.641	2.402
Aktiva, insgesamt	1.067.602	990.276
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.162)	(10.068)
Kreditoren:		
Übergziehungskredite	9 (5.083)	(4.474)
Zahlbare Ausschüttungen	(2.150)	(2.057)
Sonstige Kreditoren	10 (15.229)	(12.669)
Passiva, insgesamt	(23.624)	(29.268)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.043.978	961.008

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	961.008	970.016
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	281.556	217.401
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(220.063)	(315.646)
	61.493	(98.245)
Verwässerungsanpassung	1.085	420
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	6.608	71.416
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	13.782	17.390
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	11
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.043.978	961.008

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttungs-zeitraum	Zinsschüttung in Pence pro Anteil		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
	Bruttoerlös	Ertragsausgleich		
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3066	–	0,3066	0,3705
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,2694	–	0,2694	0,3594
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,2452	–	0,2452	0,3037
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,2311	–	0,2311	0,3109
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,1335	0,1731	0,3066	0,3705
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,0718	0,1976	0,2694	0,3594
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,1891	0,0561	0,2452	0,3037
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,1112	0,1199	0,2311	0,3109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0523	1,3445

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,5683	–	0,5683	0,6419
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,4787	–	0,4787	0,6262
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,4377	–	0,4377	0,5325
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4139	–	0,4139	0,5467
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3483	0,2200	0,5683	0,6419
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,4787	–	0,4787	0,6262
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,0282	0,4095	0,4377	0,5325
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4139	–	0,4139	0,5467
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8906	2,3473

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3207	–	0,3207	0,3707
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,2694	–	0,2694	0,3596
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,2453	–	0,2453	0,3039
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,2312	–	0,2312	0,3110
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,1010	0,2197	0,3207	0,3707
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,0605	0,2089	0,2694	0,3596
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,0784	0,1669	0,2453	0,3039
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,0841	0,1471	0,2312	0,3110
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0666	1,3452

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3717	–	0,3717	0,4218
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3247	–	0,3247	0,4121
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,2993	–	0,2993	0,3555
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,2854	–	0,2854	0,3645
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,1843	0,1874	0,3717	0,4218
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,1911	0,1336	0,3247	0,4121
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,1288	0,1705	0,2993	0,3555
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,1714	0,1140	0,2854	0,3645
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2811	1,5539

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,7596	–	0,7596	0,8407
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,6668	–	0,6668	0,8268
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,6178	–	0,6178	0,7179
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,5916	–	0,5916	0,7395
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3357	0,4239	0,7596	0,8407
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3791	0,2877	0,6668	0,8268
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,3107	0,3071	0,6178	0,7179
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,3686	0,2230	0,5916	0,7395
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6358	3,1249

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6312	–	0,6312	0,7124
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,5564	–	0,5564	0,6975
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,5145	–	0,5145	0,6049
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4919	–	0,4919	0,6203
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3492	0,2820	0,6312	0,7124
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3189	0,2375	0,5564	0,6975
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,2777	0,2368	0,5145	0,6049
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,2481	0,2438	0,4919	0,6203
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1940	2,6351

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6947	–	0,6947	0,7646
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,6161	–	0,6161	0,7538
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,5727	–	0,5727	0,6580
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,5501	–	0,5501	0,6782
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,4888	0,2059	0,6947	0,7646
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3827	0,2334	0,6161	0,7538
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,1768	0,3959	0,5727	0,6580
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,2889	0,2612	0,5501	0,6782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4336	2,8546

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,6310	–	0,6310	0,7124
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,5563	–	0,5563	0,6975
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,5145	–	0,5145	0,6048
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4919	–	0,4919	0,6203
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,5582	0,0728	0,6310	0,7124
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3834	0,1729	0,5563	0,6975
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,2186	0,2959	0,5145	0,6048
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,1850	0,3069	0,4919	0,6203
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1937	2,6350

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8366	–	0,8366	0,8763
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,7173	–	0,7173	0,8635
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,6697	–	0,6697	0,7619
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6458	–	0,6458	0,7826
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,5212	0,3144	0,8366	0,8763
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,5657	0,1516	0,7173	0,8635
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,6697	–	0,6697	0,7619
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,6458	–	0,6458	0,7826
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8684	3,2843

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,8912	–	0,8912	0,9624
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,8173	–	0,8173	0,9560
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,7676	–	0,7676	0,8499
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,7444	–	0,7444	0,8782
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.06.2020	0,3768	0,5144	0,8912	0,9624
08.06.2020 bis 07.09.2020	0,3871	0,4302	0,8173	0,9560
08.09.2020 bis 07.12.2020	0,3335	0,4341	0,7676	0,8499
08.12.2020 bis 07.03.2021	0,4247	0,3197	0,7444	0,8782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2205	3,6465

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,22	60,70	60,96	115,36	105,14	103,01
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,74	6,42	1,77	3,10	11,21	3,04
Gesamtkostenquote (p)	(0,57)	(0,56)	(0,53)	(1,02)	(0,99)	(0,91)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,17	5,86	1,24	2,08	10,22	2,13
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(1,34)	(1,50)	(1,90)	(2,35)	(2,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,90	2,35	2,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,34	65,22	60,70	117,44	115,36	105,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,79	9,65	2,03	1,80	9,72	2,07
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.404	36.714	37.608	578	983	338
Abschließende Anzahl der Anteile	29.698.100	56.294.088	61.959.400	491.882	851.994	321.385
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	67,98	65,67	61,56	121,75	115,60	105,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,37	60,91	59,64	99,71	105,50	102,22
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,25	60,73	60,99	65,32	60,79	61,05
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,75	6,43	1,78	1,75	6,43	1,78
Gesamtkostenquote (p)	(0,57)	(0,56)	(0,54)	(0,37)	(0,35)	(0,34)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,18	5,87	1,24	1,38	6,08	1,44
Ausschüttungen (p)	(1,07)	(1,35)	(1,50)	(1,28)	(1,55)	(1,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,36	65,25	60,73	65,42	65,32	60,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,81	9,67	2,03	2,11	10,00	2,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.393	11.204	16.187	88.617	87.594	182.457
Abschließende Anzahl der Anteile	14.370.829	17.170.705	26.652.455	135.449.966	134.102.799	300.126.582
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	0,56	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,00	65,70	61,59	68,08	65,81	61,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,40	60,94	59,67	56,47	61,00	59,74

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,38	121,16	118,32	106,39	99,01	99,44
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	3,59	12,93	3,51	2,85	10,50	2,90
Gesamtkostenquote (p)	(0,75)	(0,71)	(0,67)	(0,49)	(0,48)	(0,45)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,84	12,22	2,84	2,36	10,02	2,45
Ausschüttungen (p)	(2,64)	(3,12)	(3,34)	(2,19)	(2,64)	(2,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,64	3,12	3,34	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,22	133,38	121,16	106,56	106,39	99,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,13	10,09	2,40	2,22	10,12	2,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	178.298	230.284	347.689	204.353	223.040	72.668
Abschließende Anzahl der Anteile	130.886.372	172.650.413	286.961.969	191.766.646	209.642.635	73.391.811
Gesamtkostenquote (%)**	0,56	0,56	0,56	0,46	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,15	133,65	121,54	110,90	107,22	100,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,30	121,58	117,70	91,97	99,36	97,30
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,10	106,26	103,67	106,39	99,01	99,44
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	3,16	11,36	3,07	2,85	10,50	2,90
Gesamtkostenquote (p)	(0,54)	(0,52)	(0,48)	(0,49)	(0,48)	(0,46)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,62	10,84	2,59	2,36	10,02	2,44
Ausschüttungen (p)	(2,43)	(2,85)	(3,03)	(2,19)	(2,64)	(2,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,43	2,85	3,03	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,72	117,10	106,26	106,56	106,39	99,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,24	10,20	2,50	2,22	10,12	2,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.974	11.165	10.788	4.409	6.511	6.954
Abschließende Anzahl der Anteile	8.331.690	9.534.762	10.151.572	4.137.941	6.120.554	7.023.159
Gesamtkostenquote (%)**	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,02	117,33	106,60	110,90	107,22	100,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,23	106,63	103,20	91,97	99,35	97,29

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,51	106,57	107,03	129,50	117,05	113,73
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	3,09	11,29	3,12	3,50	12,52	3,39
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,02	11,22	3,06	3,42	12,45	3,32
Ausschüttungen (p)	(2,87)	(3,28)	(3,52)	(3,22)	(3,65)	(3,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,22	3,65	3,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,66	114,51	106,57	132,92	129,50	117,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,64	10,53	2,86	2,64	10,64	2,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	123.861	264	245	405.091	353.249	295.082
Abschließende Anzahl der Anteile	108.026.368	230.128	230.128	304.761.989	272.782.869	252.109.463
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,37	115,51	108,25	137,61	129,74	117,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,01	106,94	104,74	111,97	117,45	113,49

**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 Sterling Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(13.433)	87.563
Derivative Kontrakte	13.357	(13.644)
Devisenterminkontrakte	2.819	(1.283)
Sonstiger Gewinn/(Verlust)	3.870	(1.179)
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalgewinn	6.611	71.455

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	27.758	30.959
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	19
Zinsen auf Bankguthaben	40	121
Gesamterlös	27.798	31.099

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.598)	(3.090)
Registrierungsgebühren	(394)	(392)
	(2.992)	(3.482)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(127)	(120)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(63)	(62)
	(190)	(182)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
	(17)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(3.199)	(3.682)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(7)
Derivativer Aufwand	(1.146)	(901)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(1.147)	(908)

6 BESTEUERUNG

	Angepasst	
	2021	2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	23.452	26.509
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(4.690)	(5.302)
Auswirkungen von:		
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen*	4.691	5.310
Umtauschübertrag aus Kapital*	(1)	(8)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	Angepasst	
	2021	2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	18.430	20.251
Endgültig	5.241	5.799
	23.671	26.050
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	595	1.302
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(811)	(804)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	23.455	26.548
Nettoerlöse nach Steuern	23.452	26.509
Umtauschgleich*	3	39
Ausschüttungen gesamt	23.455	26.548

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 45 bis 46 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.108	852
Antizipative Aktiva	13.971	13.732
Debitoren, insgesamt	15.079	14.584

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	9.004	16.208
Sicht- und Bankguthaben	1.789	12.382
	10.793	28.590
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(5.083)	(4.474)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	5.710	24.116

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(7.293)	(6.269)
Fällige Zahlungen für Käufe	(7.635)	(6.047)
Antizipative Passiva	(25)	(25)
Fällige Zahlungen an den ACD	(276)	(328)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(15.229)	(12.669)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,75 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse L	0,40 %
Anteilklasse X	k. A.*

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 47 bis 49 aufgeführt. Die Ausschüttung pro 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 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	56.294.088
Ausgegebene Anteile	2.229.699
Zurückgenommene Anteile	(4.645.100)
Nettoumwandlungen	(24.180.587)
Schlussanteile	29.698.100
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	851.994
Ausgegebene Anteile	309.495
Zurückgenommene Anteile	(500.374)
Nettoumwandlungen	(169.233)
Schlussanteile	491.882
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.170.705
Ausgegebene Anteile	720.924
Zurückgenommene Anteile	(3.477.897)
Nettoumwandlungen	(42.903)
Schlussanteile	14.370.829
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	134.102.799
Ausgegebene Anteile	6.716.456
Zurückgenommene Anteile	(13.392.708)
Nettoumwandlungen	8.023.419
Schlussanteile	135.449.966
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	172.650.413
Ausgegebene Anteile	44.121.270
Zurückgenommene Anteile	(86.032.003)
Nettoumwandlungen	111.747
Schlussanteile	130.886.372
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	209.642.635
Ausgegebene Anteile	14.941.514
Zurückgenommene Anteile	(32.929.250)
Nettoumwandlungen	146.692
Schlussanteile	191.766.646
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.534.762
Ausgegebene Anteile	399.035
Zurückgenommene Anteile	(1.602.107)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.331.690

2021

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	6.120.554
Ausgegebene Anteile	46.856
Zurückgenommene Anteile	(1.847.415)
Nettoumwandlungen	(182.054)
Schlussanteile	4.137.941

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	230.128
Ausgegebene Anteile	113.722.543
Zurückgenommene Anteile	(15.206.323)
Nettoumwandlungen	9.280.020
Schlussanteile	108.026.368

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	272.782.869
Ausgegebene Anteile	58.397.114
Zurückgenommene Anteile	(26.417.994)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	304.761.989

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,91 % und umgekehrt zur Folge (2020: 7,01 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	€000
Euro	57
US-Dollar	93
Währung 2020	€000
Euro	(5.815)
US-Dollar	159

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:

2021	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisen- terminkon- trakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent			
Barclays	–	7	–
HSBC	–	72	–
UBS	1.252	533	–
2020			
Kontrahent			
Bank of Scotland	–	11	–
Barclays	–	–	1.910

Der Fonds hielt 900.000 Pfund Sterling (2020: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert in £000	% der Anlage
AAA	80.006	7,69	10.079	1,07
Aaa	–	–	5.782	0,62
AA+	8.999	0,86	8.894	0,95
Aa1	2.913	0,28	–	–
AA	18.510	1,78	20.596	2,20
Aa2u	–	–	38.611	4,12
AA-	7.582	0,73	8.727	0,93
Aa3u	48.589	4,67	–	–
A+	29.424	2,83	32.391	3,46
A	31.651	3,04	33.523	3,58
A2	3.834	0,37	–	–
A-	43.868	4,22	133.390	14,23
A3	3.127	0,29	2.982	0,32
BBB+	281.939	27,10	213.796	22,82
Baa1	5.118	0,49	14.774	1,58
BBB	211.301	20,31	213.310	22,76
Baa2	15.295	1,47	16.144	1,72
BBB-	92.353	8,88	114.304	12,20
Baa3	12.523	1,20	4.862	0,52
BB+	57.246	5,50	32.364	3,45
BB	18.172	1,75	6.136	0,65
Ba2	2.131	0,20	–	–
BB-	669	0,06	5.522	0,59
B+	1.619	0,16	–	–
CCC+	–	–	590	0,06
Nicht bewertet*	33.322	3,20	25.571	2,73
Liquiditätsfonds	29.641	2,85	2.402	0,26
Derivate**	703	0,07	(7.716)	(0,82)
	1.040.535	100,00	937.034	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel	Festverzins-	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanzanla-	liche Finan-	Finanzanla-	
	gen	zanlagen	gen	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	18.232	52.511	2.719	73.462
Pfund Sterling	112.847	813.386	142.035	1.068.268
US-Dollar	12.268	41.381	10.033	63.682
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	11.197	37.686	5.416	54.299
Pfund Sterling	104.201	753.180	125.772	983.153
US-Dollar	4.810	62.266	3.160	70.236

	Variabel	Festverzinsliche	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanzver-	Finanzver-	Finanzanla-	
	bindlich-	bindlich-	gen	
	keiten	keiten		
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(73.405)	(73.405)
Pfund Sterling	–	–	(24.440)	(24.440)
US-Dollar	(5.083)	–	(58.506)	(63.589)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	(432)	–	(59.682)	(60.114)
Pfund Sterling	–	–	(16.489)	(16.489)
US-Dollar	(4.042)	–	(66.035)	(70.077)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 1.865.000£ (2020: 2.352.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1.162.000 Pfund Sterling (2020: £10.068.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	132.714	–	47.283	(5.966)
Ebene 2	909.014	(1.162)	899.815	(4.102)
Ebene 3	2	–	4	–
	1.041.730	(1.162)	947.102	(10.068)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 131.461.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £47.283.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 656.855.441 Pfund Sterling (2020: 490.948.039 Pfund Sterling) bzw. 569.658.194 Pfund Sterling (2020: 557.517.039 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 298.037.928 Pfund Sterling (2020: 134.085.431 Pfund Sterling) bzw. 270.800.000 Pfund Sterling (2020: 141.700.000 Pfund Sterling). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) bzw. 1.013.454 Pfund Sterling (2020: 1.125.429 Pfund Sterling).

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 20.537 Pfund Sterling (2020: £13.965).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,68% (7. März 2020: 0,32%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(26.517)	(31)	(26.548)
Nettoauswirkung		(31)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	395.445	(178.044)	217.401
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(493.721)	178.075	(315.646)
	(98.276)	31	(98.245)

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

	71.447	(31)	71.416
--	--------	------	--------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

		–	
--	--	---	--

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erläuterung 6 BESTEUERUNG			
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen	5.303	7	5.310
Umtauschübertrag aus Kapital	(1)	(7)	(8)
Nettoauswirkung		–	

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilrückgabe	1.483	(181)	1.302
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(1.016)	212	(804)
Nettoauswirkung		31	
Umtauschgleich	9	30	39
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	(1)	1	–
Nettoauswirkung		31	

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 28. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(60,87)
Klasse L – Bruttoertragsanteile	(32,50)
Klasse X – Bruttoertragsanteile	(17,70)

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 64,66 Pence auf 59,92 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,22 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -4,63 %. (Zur Information: Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -4,22 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war allgemein eine Periode erheblicher Volatilität für die Finanzmärkte, was hauptsächlich auf die Entwicklung der Covid-19-Pandemie und die Reaktion massiver geld- und finanzpolitischer Maßnahmen zurückzuführen war. Britische Staatsanleihen waren hier keine Ausnahme. Über den gesamten Berichtszeitraum hinweg stieg die Verzinsung der 10-jährigen Benchmark-Gilt um 43 Basispunkte auf 0,73 %.

Die Gilt-Renditen sanken zu Beginn des Berichtszeitraums, da die eskalierende Pandemie einen Ansturm auf die sicheren Staatsanleihen auslöste, und blieben im weiteren Jahresverlauf 2020 absolut gesehen allgemein niedrig. Die Unsicherheit über die Aussichten eines Handelsabkommens mit der EU für die Zeit nach dem Brexit stützte die Anleihenurse ebenfalls, bis am Weihnachtssabend eine Einigung verkündet wurde. Andererseits gab es schwache Marktpfände, die auf Durchbrüche bei der Entwicklung von Impfstoffen gegen Covid-19 und den damit verbundenen Optimismus hinsichtlich einer Erholung des Wirtschaftswachstums zurückzuführen waren. Nach Beginn des neuen Jahres nahmen die Anleger im Angesicht fortschreitender Impfkampagnen und der Vorstellung eines umfassenden neuen Konjunkturpakets in den USA jedoch zunehmend eine reflektiertere Haltung ein. Dies führte zu umfangreichen Verkäufen von Staatsanleihen, wodurch sich die Renditen der Staatsanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums bedeutend erhöhten.

Ebenso wie die anderen führenden Zentralbanken reagierte die Bank of England (BoE) aktiv auf die Pandemie, indem sie nicht zuletzt ihren Leitzins im März 2020 zweimal bis auf ein Rekordtief von 0,1 % senkte. Die BoE kündigte außerdem geldpolitische Anreize in Höhe von 200 Mrd. Pfund Sterling an, die später in zwei Schritten um 250 Mrd. Pfund Sterling erhöht wurden. In der Zwischenzeit nahm die Regierung in beispiellosem Tempo Kredite auf, um eine Reihe von Unterstützungsprogrammen und Konjunkturmaßnahmen in Bezug auf die Pandemie zu finanzieren. Anleger schienen dies im Zusammenhang mit der Pandemie jedoch zu ignorieren, da das Vereinigte Königreich im Mai zum ersten Mal in der Geschichte Staatsanleihen mit einer negativen Verzinsung ausgab. Was die Wirtschaft angeht, erholte sich ein zusammengesetzter Index aus britischen Dienstleistungs- und Produktionsaktivitäten schnell vom Rekordtief im April und kehrte im Juli zurück in den expansiven Bereich. Obwohl die Messgröße unter den anhaltenden Lockdown-Maßnahmen im November und Januar auf eine Kontraktion hinwies, befand sie sich zum Ende des Berichtszeitraums in der Nähe der Trennlinie zwischen Wachstum und Schrumpfung.

Was die Aktivität betrifft, haben wir im Berichtszeitraum eine Position mit längerer Duration (die die Sensitivität des Portfolios gegenüber Zinssatzänderungen misst) im Verhältnis zur Benchmark aufrecht erhalten. Das Portfolio begann mit einer Duration von 0,2 Jahren lang im Verhältnis zum Index. Am 11. März fügten wir Engagements im Bereich von 15-25 Jahren hinzu. Die Portfolioaktivität war im April und Mai relativ gering. Im Juni fügten wir im Rahmen unserer Handelsaktivität ein Engagement in 2061 fälligen Anleihen hinzu, da die Renditen der 30-jährigen Staatsanleihen unser Ziel von 0,65 % erreichten. Außerdem haben wir ein Engagement in 2049 fälligen Staatsanleihen in ein Engagement in 2061 fällige Anleihen umgewandelt, und zwar auf dem besten Niveau seit der Ausgabe der letzteren Titel im Mai. Daraufhin verkürzten wir die Duration, nachdem die BoE das Tempo der monatlichen Gilt-Käufe unerwartet verlangsamte.

Anfang Juli erhöhten wir unsere Beteiligungen an 15- und 30-jährigen Staatsanleihen. Später fügten wir Engagements im Bereich von 40 Jahren hinzu. Im August fügten wir Anleihen, die 2037 fällig werden, hinzu und nahmen einige Tauschgeschäfte vor, wie den Verkauf von 2026 fälligen Staatsanleihen gegen eine Emission, die 2028 fällig wird.

Im September beobachteten wir geringe Aktivität bei der Durationsveränderung, da die Renditen die Hälfte des Abverkaufs im August bis zum letzten Tag des Monats wieder gutmachen konnten. Wir haben verschiedene Emissionen in die neuen 2035 fälligen Staatsanleihen umgetauscht. Diese bieten einen attraktiven Renditeanstieg gegenüber ähnlichen bestehenden Emissionen mit höherem Kupon und erhöhten die laufende Rendite des Portfolios.

Im Laufe der ersten Oktoberhälfte fügten wir Duration im 15-jährigen Bereich hinzu, indem wir 2034 fällige Staatsanleihen in 2035 fällige Staatsanleihen umtauschten. Gegen Ende des Monats kauften wir 30-jährige Anleihen, da Gilts im Vorfeld der US-Präsidentenwahl gemeinsam mit US-Staatsanleihen abverkauft wurden. Anfang November erholten sich Gilts aufgrund der Ankündigung zusätzlicher geldpolitischer Unterstützung seitens der BoE massiv. Wir verkauften 30-jährige und ultra-lange Anleihen und kauften sie anschließend zurück, nachdem die Renditen um 10 Basispunkte gestiegen waren.

Im Dezember führten wir eine Reihe von Transaktionen zum Durationsmanagement aus, da die Renditen sich durch ihre jüngsten Handelsspannen bewegten und somit Gelegenheiten für taktische Anpassungen boten. Das Portfolio beendete das Jahr mit einer relativen Duration von 0,8 Jahren lang.

Am ersten Handelstag des Januar reduzierten wir die Duration durch den Verkauf von 2041, 2050 und 2061 fälligen Gilts, als die Rendite für 30-jährige Staatsanleihen 0,71 % erreichte. Was die weiteren Aktivitäten im Laufe des Monats anbelangt, fügten wir Duration durch den Kauf von 2041 fälligen Anleihen hinzu, als die Rendite für 30-jährige Staatsanleihen 0,93 % erreichte, und tauschten bestehende Gilts mit höheren Kupon in einer durationsneutralen Transaktion in die 2046 fällige Neuemission um.

Anfang Februar erhöhten wir die Duration durch 2050 fällige Gilts, als die Renditen unser Ziel erreichten. Wir entschieden uns jedoch bald für eine Umkehr, da aggressive Hinweise der BoE die Renditen weiter ansteigen ließen, und wir reduzierten die Duration am nächsten Tag weiter, indem wir während des anhaltenden Abverkaufs ultra-lange Staatsanleihen verkauften. Mitte des Monats, als die Renditen für 30-jährige Staatsanleihen die Marke von 1,20 % überschritten, reduzierten wir die Duration durch den Verkauf 2041, 2050 und 2061 fälliger Gilts. Im Gegenzug fürten wir am 24. Februar Duration hinzu, indem wir 2028 und 2050 fällige Anleihen kauften, als die Rendite für 30-jährige Staatsanleihen mit 1,36 % ihren höchsten Stand seit März 2020 erreicht hatte. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die relative Duration 0,55 Jahre lang und setzte sich wie folgt zusammen: unverändert bei 0-3 Jahren; -0,20 (Beitrag zur Duration) bei 3-7 Jahren; 0,15 bei 7-15 Jahren; 0,35 bei 15-25 Jahren; und 0,25 bei ultra-langen Anleihen.

Was die Aussichten für Gilts anbelangt, haben sich die Renditen im Zuge der Impfkampagnen weiter die Kurve entlang bewegt, und die BoE erkennt für die Zukunft geringere Abwärtsrisiken für die Wirtschaft. Von hier aus werden die Renditen wahrscheinlich weiterhin von den Erwartungen eines weniger lockeren finanzpolitischen Kurses seitens der Regierung sowie den verheerenden wirtschaftlichen Auswirkungen vermehrter Fernarbeit im Zaum gehalten. Die BoE wird in der Lage sein, gegen Ende des Jahres Negativzinsen zu erlassen, interne Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses scheinen dem zusätzlichen geldpolitischen Werkzeug jedoch weniger zugeneigt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen		Angepasst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(39.276)	58.024
Erlös	3	3.150	5.258
Aufwand	4	(1.395)	(1.527)
Nettoerlös vor Steuern		1.755	3.731
Besteuerung	5	-	-
Nettoerlöse nach Steuern		1.755	3.731
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(37.521)	61.755
Ausschüttungen**	6	(2.768)	(4.897)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		(40.289)	56.858

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	537.314	451.225
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	211.045	178.325
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(145.684)	(153.448)
	65.361	24.877
Verwässerungsanpassung	63	51
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	(40.289)	56.858
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	2.495	4.303
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	564.944	537.314

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		557.668		528.134
Umlaufvermögen:				
Forderungen	7	7.517		13.453
Sicht- und Bankguthaben		584		5.719
Zahlungsmitteläquivalente***		2.423		1.913
Aktiva, insgesamt		568.192		549.219
Passiva:				
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen		(166)		(321)
Sonstige Kreditoren	8	(3.082)		(11.584)
Passiva, insgesamt		(3.248)		(11.905)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		564.944		537.314

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung zeitraum	Zinssausschüttung in Pence pro Anteil		Ausschüttung gezahl/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahl 2019/2020
	Brutto Erlös	Ertragsausgleich		
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2039	-	0,2039	0,3357
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1290	-	0,1290	0,2698
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1047	0,0992	0,2039	0,3357
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,0690	0,0600	0,1290	0,2698
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3329	0,6055

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung zeitraum	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5063	–	0,5063	0,7302
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2843	–	0,2843	0,5901
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3560	0,1503	0,5063	0,7302
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1322	0,1521	0,2843	0,5901
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7906	1,3203

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung zeitraum	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4407	–	0,4407	0,7225
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2855	–	0,2855	0,5716
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4407	–	0,4407	0,7225
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2855	–	0,2855	0,5716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7262	1,2941

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung zeitraum	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4139	–	0,4139	0,6602
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2686	–	0,2686	0,5380
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1632	0,2507	0,4139	0,6602
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1026	0,1660	0,2686	0,5380
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6825	1,1982

Klasse Z - Ertragsanteile

Ausschüttung zeitraum	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3767	–	0,3767	0,6233
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2326	–	0,2326	0,4953
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2248	0,1519	0,3767	0,6233
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1179	0,1147	0,2326	0,4953
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6093	1,1186

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung zeitraum	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4142	–	0,4142	0,6872
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2596	–	0,2596	0,5489
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1088	0,3054	0,4142	0,6872
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1428	0,1168	0,2596	0,5489
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6738	1,2361

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	64,33	57,42	56,13	141,27	124,89	120,55
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,91)	7,83	2,32	(8,60)	17,08	4,99
Gesamtkostenquote (p)	(0,34)	(0,31)	(0,30)	(0,74)	(0,70)	(0,65)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,25)	7,52	2,02	(9,34)	16,38	4,34
Ausschüttungen (p)	(0,33)	(0,61)	(0,73)	(0,79)	(1,32)	(1,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,79	1,32	1,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	59,75	64,33	57,42	131,93	141,27	124,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,61)	13,10	3,60	(6,61)	13,12	3,60
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	69.066	67.039	283.655	52.907	79.842	30.437
Abschließende Anzahl der Anteile	115.581.647	104.215.490	494.003.665	40.101.826	56.515.332	24.370.959
Gesamtkostenquote (%)**	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	67,00	64,66	57,96	147,14	141,41	125,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,89	57,16	54,89	129,71	124,32	118,65
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,85	118,04	114,87	125,41	110,35	105,99
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,10)	16,16	4,75	(7,66)	15,13	4,43
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,06)	(0,02)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(8,17)	16,10	4,73	(7,73)	15,06	4,36
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(1,29)	(1,56)	(0,68)	(1,20)	(1,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,68	1,20	1,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,95	132,85	118,04	117,68	125,41	110,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,15)	13,64	4,12	(6,16)	13,65	4,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20	22	3	297.887	287.782	64.523
Abschließende Anzahl der Anteile	16.495	16.495	3.000	253.133.204	229.463.782	58.471.904
Gesamtkostenquote (%)**	0,05	0,05	0,02	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	138,36	133,54	119,15	130,62	125,54	110,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,07	117,51	112,64	115,24	109,85	104,63

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,05	111,56	109,00	139,14	123,00	118,71
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(7,60)	15,23	4,50	(8,48)	16,83	4,93
Gesamtkostenquote (p)	(0,62)	(0,62)	(0,58)	(0,69)	(0,69)	(0,64)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(8,22)	14,61	3,92	(9,17)	16,14	4,29
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(1,12)	(1,36)	(0,67)	(1,24)	(1,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,67	1,24	1,49
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,22	125,05	111,56	129,97	139,14	123,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,57)	13,10	3,60	(6,59)	13,12	3,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.515	10.002	10.042	136.549	92.627	62.565
Abschließende Anzahl der Anteile	7.326.625	7.998.506	9.001.019	105.058.554	66.572.658	50.864.249
Gesamtkostenquote (%)**	0,50	0,53	0,53	0,50	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,24	125,66	112,59	144,91	139,27	123,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,52	111,05	106,62	127,78	122,44	116,86

**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 Sterling Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-GEWINN

Der Nettokapital(-verlust)/-gewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(39.274)	58.026
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(39.276)	58.024

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.140	5.217
Zinsen auf Bankguthaben	10	41
Gesamterlös	3.150	5.258

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.013)	(1.151)
Registrierungsgebühren	(281)	(281)
	(1.294)	(1.432)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(63)	(58)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(20)
	(84)	(78)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.395)	(1.527)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.755	3.731
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(351)	(746)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben*	351	749
Umtauschübertrag aus Kapital*	–	(3)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

* Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 4.611.622 Pfund Sterling (2020: 4.962.862 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	1.662	2.825
Endgültig	1.233	2.255
	2.895	5.080
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	148	390
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(275)	(573)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.768	4.897
Nettoerlöse nach Steuern	1.755	3.731
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.013	1.151
Umtauschgleich*	–	15
Ausschüttungen gesamt	2.768	4.897

* Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 16.

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

7 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.182	10.998
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	821	–
Antizipative Aktiva	3.514	2.455
Debitoren, insgesamt	7.517	13.453

8 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(1.253)	(1.963)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.689)	(9.488)
Antizipative Passiva	(15)	(15)
Fällige Zahlungen an den ACD	(125)	(118)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(3.082)	(11.584)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 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 Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,45 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,30 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,060 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,090 %

Threadneedle Sterling Bond 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 Seiten 56 bis 57 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 54 bis 55 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	104.215.490
Ausgegebene Anteile	42.234.699
Zurückgenommene Anteile	(30.386.506)
Nettoumwandlungen	(482.036)
Schlussanteile	115.581.647
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	56.515.332
Ausgegebene Anteile	40.161.955
Zurückgenommene Anteile	(56.573.219)
Nettoumwandlungen	(2.242)
Schlussanteile	40.101.826
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.495
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	16.495
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	229.463.782
Ausgegebene Anteile	41.602.971
Zurückgenommene Anteile	(17.933.549)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	253.133.204
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.998.506
Ausgegebene Anteile	1.322.333
Zurückgenommene Anteile	(2.242.178)
Nettoumwandlungen	247.964
Schlussanteile	7.326.625
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	66.572.658
Ausgegebene Anteile	53.968.069
Zurückgenommene Anteile	(15.484.449)
Nettoumwandlungen	2.276
Schlussanteile	105.058.554

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 12,71% und umgekehrt zur Folge (2020: 13,29 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2020: dito).

Währungssensitivität

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

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.

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert in £000	% der Anlage
AAA	17.332	3,10	19.419	3,66
Aaa	10.405	1,86	4.697	0,89
AA+	6.860	1,22	6.882	1,30
AA	3.215	0,57	1.673	0,31
Aa2u	–	–	391.698	73,90
AA-	–	–	2.422	0,46
Aa3u	178.791	31,92	–	–
A+	4.766	0,85	–	–
Nicht bewertet*	336.299	60,04	101.343	19,12
Liquiditätsfonds	2.423	0,44	1.913	0,36
	560.091	100,00	530.047	100,00

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	11.583	549.091	7.518	568.192
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	8.973	526.793	13.453	549.219
	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(3.248)	(3.248)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(11.905)	(11.905)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	523.319	–	500.361	–
Ebene 2	36.772	–	29.686	–
	560.091	–	530.047	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 523.319.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £500.361.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

14 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 933.845.737 Pfund Sterling (2020: 1.104.614.588 Pfund Sterling) bzw. 859.710.745 Pfund Sterling (2020: 1.075.758.063 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 97.509.832 Pfund Sterling (2020: 26.512.732 Pfund Sterling) bzw. 97.000.000 Pfund Sterling (2020: 24.600.000 Pfund Sterling).

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 0,10% (7. März 2020: 0,20%), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

16 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	4.882	15	4.897
Nettoauswirkung		15	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	416.158	(237.833)	178.325
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(391.296)	237.848	(153.448)
	24.862	15	24.877

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

	56.873	(15)	56.858
--	--------	------	--------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

Erläuterung 5 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000

Überplanmäßige Ausgaben	746	3	749
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(3)	(3)
Nettoauswirkung		–	

Erläuterung 6 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.175	(785)	390
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.373)	800	(573)
Nettoauswirkung		15	
Umtauschgleich	–	15	15

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse Z – Ertragsanteile	(11,49)
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	(24,03)

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 242,25 Pence auf 282,30 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +16,67 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,43 %. (Zur Information:

Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +14,44 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Jahr war geprägt von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19, einem sich rapide international ausbreitenden äußerst ansteckenden Virus. Eine schwindelerregende Reihe von Reaktionen auf die Pandemie umfasste Reisebeschränkungen und Lockdowns, die Städte, Regionen und ganze Länder fast vollständig zum Stillstand brachten, eine Welle von Not-Zinssenkungen und Liquiditätsspritzen der Zentralbanken und die Ankündigung umfangreicher wirtschaftlicher Hilfspakete der Regierungen. Aktien erholten sich von einem starken Abschwung, als sich Optimismus breitmachte, dass diese Unterstützungsmaßnahmen letztendlich das Wachstum erneut ankurbeln würden. Später boten Impfkampagnen Grund für Optimismus, dass das Virus eingedämmt werden könnte, wenngleich mutierte Stämme auftraten, die zusätzlicher Forschung bedürfen.

Die Auswirkungen der Pandemie auf das Wachstum waren enorm. Die Daten zeigten, dass das BIP in den führenden Volkswirtschaften im ersten Quartal 2020 deutlich gesunken ist. Das BIP der Eurozone brach im zweiten Quartal gegenüber dem ersten Quartal ein. Besonders stark betroffen war Spanien. Später traten Anzeichen einer Erholung der Volkswirtschaften auf, doch der Fortschritt wurde durch neue Lockdowns unterbrochen, als es wieder zu vermehrten Ausbrüchen des Virus kam und neue Varianten auftraten. Viele Unternehmen zogen unterdessen ihre Gewinnprognosen zurück und kürzten die Dividenden.

Die Konjunkturmaßnahmen umfassten einen Corona-Wiederaufbaufonds in Höhe von 750 Mrd. Euro, der zum ersten Mal durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert werden soll. In den USA schlug der neu gewählte Präsident Biden ein Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Bio. USD vor. Die US-Notenbank Federal Reserve ist derzeit zuversichtlich, dass die Wirtschaft sich nicht überhitzen wird, doch die Anleihenrenditen erreichten mit steigenden Inflationserwartungen Anfang 2021 einen Höhepunkt. Während der Anstieg der Renditen den Finanzwerten Aufschwung verlieh, erzeugte er auch Phasen der Schwäche im Technologiesektor. Auch in Europa wurden Sorgen hinsichtlich der Inflation laut.

Zu den neuen Beteiligungen zählten Eurofins Scientific, PUMA und Akzo Nobel. Die Kapitalaufnahme stärkt die Bilanz von Eurofins Scientific und bietet in unsicheren Zeiten größere Flexibilität. Das Labortestunternehmen steht bei den Antikörper-Tests für COVID-19 an vorderster Front und wurden von Regierungen angesprochen, da öffentlichen Stellen die entsprechenden

Kapazitäten fehlen. Der Anstrichmittelhersteller Akzo Nobel ist eine qualitativ hochwertige zyklische Aktie, die in Vergessenheit geraten war, während der Markt sich auf langfristig wachstumsstarke Unternehmen konzentrierte, bei denen die Bewertungen angespannt geworden waren. Eine aggressive Wachstumsstrategie zahlt sich für das Sportartikelunternehmen PUMA aus, und die Ergebnisse dürften sich dank betrieblicher Effizienz und einem erfolgreichen Online-Angebot nach den Auswirkungen von COVID-19 stark erholen.

Zu den Verkäufen zählte SAP, während das Software-Unternehmen solides Wachstum aus dem Übergang in die Cloud erwartet, werden die kurzfristigen Finanzergebnisse von dem Strategiewechsel beeinflusst sein, der für den Markt überraschend kam.

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, doch einige Sektoren werden noch über Jahre belastet sein und der Inflationsdruck könnte sichtbar werden. COVID-19 dominiert noch immer die Stimmung; die zweite Welle brachte erneute Lockdowns und Reisebeschränkungen mit sich, wenngleich erfolgreiche Impfprogramme bedeuten dürften, dass bis zum Sommer das Schlimmste überstanden ist.

Ein nervenaufreibendes Ende der US-Wahl beschränkte den Demokraten sowohl die vorläufige Kontrolle über den Senat und das Repräsentantenhaus als auch die Präsidentschaft – worauf eine Rückkehr zu einer Politik wie unter Obama folgen dürfte. Die Märkte werden Mut schöpfen, da dies eine auf die Ankurbelung des Wachstums ausgerichtete Finanz- und Geldpolitik bedeutet, die auch in Europa übernommen werden sollte. Ehemals anfällige Geschäftsmodelle werden sich jedoch als nicht nachhaltig erweisen, was Auswirkungen auf kleine Unternehmen und auf die Beschäftigung in der Gastronomie und in der Reisebranche haben wird.

Endlich wurde eine Einigung über den Brexit erzielt, was gut aufgenommen werden dürfte. Die Verhandlungen verliefen missmutig, und einige Einzelheiten sind noch immer unklar, insbesondere angesichts der andauernden Lockdowns und Reisebeschränkungen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen		Angepasst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	138.213	77.171
Erlös	3	17.050	25.413
Aufwand	4	(5.970)	(6.920)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	(8)
Nettoerlös vor Steuern		11.078	18.485
Besteuerung	6	(2.167)	(3.217)
Nettoerlöse nach Steuern		8.911	15.268
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		147.124	92.439
Ausschüttungen**	7	(9.031)	(13.780)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		138.093	78.659

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		874.598		960.392
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	25.162		13.971
Sicht- und Bankguthaben	9	27.361		10.374
Zahlungsmitteläquivalente***		3.016		11.207
Aktiva, insgesamt		930.137		995.944
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(7)		(7.625)
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen		(13)		(19)
Sonstige Kreditoren	10	(49.616)		(1.361)
Passiva, insgesamt		(49.636)		(9.005)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		880.501		986.939

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	986.939	1.070.849
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	131.568	175.639
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(383.025)	(350.126)
	(251.457)	(174.487)
Verwässerungsanpassung	116	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	138.093	78.659
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	6.810	11.918
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	880.501	986.939

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,0466).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,4183	-	1,4183	2,8307
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	-	1,4183	1,4183	2,8307
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4183	2,8307

Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,3003	-	2,3003	4,6772
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	-	2,3003	2,3003	4,6772
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3003	4,6772

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

Threadneedle European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,9880	–	1,9880	2,9790
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,2689	1,7191	1,9880	2,9790
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9880	2,9790

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,8636	–	2,8636	4,2315
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,6268	2,2368	2,8636	4,2315
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8636	4,2315

Klasse L GBP – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,7710	–	1,7710	2,6551
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	1,7710	1,7710	2,6551
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7710	2,6551

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,2908	–	2,2908	2,9110
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,1311	1,1597	2,2908	2,9110
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2908	2,9110

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	9,0774	–	9,0774	11,5353
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,2747	6,8027	9,0774	11,5353
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,0774	11,5353

Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,5731	–	1,5731	0,3165
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,5735	0,9996	1,5731	0,3165
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5731	0,3165

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0304	–	1,0304	1,7836
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	1,0304	1,0304	1,7836
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0304	1,7836

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,3939	–	1,3939	2,3791
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3326	1,0613	1,3939	2,3791
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3939	2,3791

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

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

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	242,17	223,73	227,50	276,50	253,95	256,75
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	41,77	22,46	(0,06)	47,85	25,58	(0,07)
Gesamtkostenquote (p)	(4,27)	(4,02)	(3,71)	(3,20)	(3,03)	(2,73)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	37,50	18,44	(3,77)	44,65	22,55	(2,80)
Ausschüttungen (p)	–	(1,05)	(1,87)	(1,42)	(2,83)	(3,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,05	1,87	1,42	2,83	3,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	279,67	242,17	223,73	321,15	276,50	253,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,41	0,56	0,28	0,47	0,65	0,31
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,48	8,24	(1,66)	16,15	8,88	(1,09)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	75.363	87.885	313.643	408.444	350.728	344.321
Abschließende Anzahl der Anteile	26.946.769	36.290.245	140.189.774	127.181.112	126.847.064	135.583.758
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,64	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,12	0,15	0,23	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	295,33	272,38	246,95	338,82	310,90	279,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	189,23	222,04	204,62	216,08	252,04	232,00
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	463,82	426,06	430,82	197,72	183,51	188,20
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	80,09	42,90	(0,13)	34,31	18,44	(0,06)
Gesamtkostenquote (p)	(5,27)	(5,14)	(4,63)	(1,32)	(1,25)	(1,15)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	74,82	37,76	(4,76)	32,99	17,19	(1,21)
Ausschüttungen (p)	(2,30)	(4,68)	(5,95)	(1,99)	(2,98)	(3,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,30	4,68	5,95	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	538,64	463,82	426,06	228,72	197,72	183,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,77	1,09	0,53	0,34	0,46	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,13	8,86	(1,10)	16,69	9,37	(0,64)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	497	997	951	92	104	205
Abschließende Anzahl der Anteile	92.251	214.870	223.169	40.352	52.639	111.918
Gesamtkostenquote (%)**	1,07	1,07	1,07	0,61	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,12	0,15	0,23	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	568,29	521,52	468,92	243,21	225,63	205,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	362,47	422,85	389,24	154,53	182,10	170,67

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L GBP – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,04	260,68	262,36	176,22	163,56	166,53
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	49,43	26,15	(0,07)	30,59	16,45	1,22
Gesamtkostenquote (p)	(1,90)	(1,79)	(1,61)	(1,18)	(1,13)	(1,04)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	47,53	24,36	(1,68)	29,41	15,32	0,18
Ausschüttungen (p)	(2,86)	(4,23)	(4,85)	(1,77)	(2,66)	(3,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,86	4,23	4,85	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	332,57	285,04	260,68	203,86	176,22	163,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,49	0,67	0,32	0,30	0,42	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,67	9,34	(0,64)	16,69	9,37	0,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.621	1.482	1.573	474	360	383
Abschließende Anzahl der Anteile	487.544	519.784	603.578	232.278	204.457	234.420
Gesamtkostenquote (%)**	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,12	0,15	0,23	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	350,63	320,50	286,20	216,79	201,10	181,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	222,78	258,72	237,93	137,73	162,31	152,16
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,40	129,50	129,62	564,28	513,14	513,63
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	24,76	12,99	(0,04)	98,07	51,48	(0,18)
Gesamtkostenquote (p)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,36)	(0,34)	(0,31)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	24,67	12,90	(0,12)	97,71	51,14	(0,49)
Ausschüttungen (p)	(2,29)	(2,91)	(3,12)	(9,08)	(11,54)	(12,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,29	2,91	3,12	9,08	11,54	12,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,07	142,40	129,50	661,99	564,28	513,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,33	0,16	0,94	1,29	0,63
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,32	9,96	(0,09)	17,32	9,97	(0,10)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	115.914	303.748	210.531	14.565	43.655	179.035
Abschließende Anzahl der Anteile	69.382.657	213.300.518	162.578.165	2.200.213	7.736.439	34.889.972
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,12	0,15	0,23	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	175,99	160,05	141,77	697,36	634,22	561,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,32	128,52	118,06	441,10	509,29	467,84

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020 ¹	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,18	100,00	146,36	135,84	139,31
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	17,66	0,21	25,35	13,66	(0,05)
Gesamtkostenquote (p)	(0,06)	(0,03)	(1,41)	(1,36)	(1,23)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	17,60	0,18	23,94	12,30	(1,28)
Ausschüttungen (p)	(1,57)	(0,32)	(1,03)	(1,78)	(2,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,57	0,32	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,78	100,18	169,27	146,36	135,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,25	0,25	0,35	0,17
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	17,57	0,18	16,36	9,05	(0,92)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	220.930	175.444	1.338	1.004	567
Abschließende Anzahl der Anteile	187.580.116	175.127.274	790.547	686.124	417.059
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06 [†]	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,15	0,23	0,12
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	122,46	117,11	179,62	166,58	151,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	74,71	99,88	114,38	134,80	126,05
Klasse Z – Thesaurierungsanteile					
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	197,77	181,32	183,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	34,26	18,25	(0,06)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,92)	(1,80)	(1,62)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	32,34	16,45	(1,68)		
Ausschüttungen (p)	(1,39)	(2,38)	(2,88)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,39	2,38	2,88		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	230,11	197,77	181,32		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,46	0,22		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	16,35	9,07	(0,92)		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	41.263	21.532	19.640		
Abschließende Anzahl der Anteile	17.931.454	10.887.328	10.831.823		
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,23	0,12		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	242,71	222,35	199,36		
Niedrigster Anteilspreis (p)	154,56	179,95	165,58		

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKO) 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 LKO. 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 8. Oktober 2019.

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

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	133.956	78.551
Devisenterminkontrakte	4.331	(1.439)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(61)	74
Transaktionskosten	(13)	(15)
Nettokapitalgewinn	138.213	77.171

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	–	1.522
Ausländische Dividenden	16.509	23.845
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	1
Zinsen auf Bankguthaben	541	45
Gesamterlös	17.050	25.413

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.359)	(6.214)
Registrierungsgebühren	(420)	(502)
	(5.779)	(6.716)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(114)	(124)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(59)	(62)
	(173)	(186)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(11)
	(18)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(5.970)	(6.920)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(2)	(8)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(2)	(8)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.167)	(3.217)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.167)	(3.217)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.167)	(3.217)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	11.078	18.485
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(2.216)	(3.697)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	3.158	5.055
Ausländische Steuer	(2.167)	(3.217)
Überplanmäßige Ausgaben*	(935)	(1.175)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(7)	(183)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.167)	(3.217)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 14.589.354 Pfund Sterling (2020: 13.654.111 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	6.823	11.937
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	6.823	11.937
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	3.095	3.319
	(887)	(1.476)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	9.031	13.780
Nettoerlöse nach Steuern	8.911	15.268
Umtauschgleich*	36	(1.488)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	84	–
Ausschüttungen gesamt	9.031	13.780

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 61 bis 62 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	876	4.987
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	21.078	5.777
Antizipative Aktiva	426	173
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	2.782	3.034
Debitoren, insgesamt	25.162	13.971

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	6.660
Sicht- und Bankguthaben	27.361	3.714
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	27.361	10.374

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(30.103)	(679)
Fällige Zahlungen für Käufe	(18.825)	–
Antizipative Passiva	(24)	(27)
Fällige Zahlungen an den ACD	(587)	(579)
Fällige Körperschaftsteuer	(77)	(76)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(49.616)	(1.361)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle European Fund gibt es gegenwärtig sieben Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse D, Klasse L, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 63 bis 65 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 61 bis 62 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.290.245
Ausgegebene Anteile	3.025.468
Zurückgenommene Anteile	(6.238.214)
Nettoumwandlungen	(6.130.730)
Schlussanteile	26.946.769
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	126.847.064
Ausgegebene Anteile	23.320.748
Zurückgenommene Anteile	(22.986.700)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	127.181.112
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	214.870
Ausgegebene Anteile	1.349
Zurückgenommene Anteile	(7.874)
Nettoumwandlungen	(116.094)
Schlussanteile	92.251
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	52.639
Ausgegebene Anteile	4.133
Zurückgenommene Anteile	(16.420)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	40.352
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	519.784
Ausgegebene Anteile	3.965
Zurückgenommene Anteile	(36.205)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	487.544
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	204.457
Ausgegebene Anteile	27.821
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	232.278

2021

Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	213.300.518
Ausgegebene Anteile	3.434.127
Zurückgenommene Anteile	(147.351.988)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	69.382.657
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.736.439
Ausgegebene Anteile	2.585.212
Zurückgenommene Anteile	(2.034.822)
Nettoumwandlungen	(6.086.616)
Schlussanteile	2.200.213
Klasse X in GBP abgesichert - Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	175.127.274
Ausgegebene Anteile	33.461.000
Zurückgenommene Anteile	(56.627.991)
Nettoumwandlungen	35.619.833
Schlussanteile	187.580.116
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	686.124
Ausgegebene Anteile	265.772
Zurückgenommene Anteile	(161.349)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	790.547
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.887.328
Ausgegebene Anteile	1.269.174
Zurückgenommene Anteile	(1.984.689)
Nettoumwandlungen	7.759.641
Schlussanteile	17.931.454

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,09 % und umgekehrt zur Folge (2020: 5,08 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	€000
Dänische Krone	37.278
Euro	464.106
Norwegische Krone	22.525
Schwedische Krone	46.407
Schweizer Franken	82.995
US-Dollar	80
Währung 2020	€000
Dänische Krone	48.766
Euro	481.852
Norwegische Krone	21.108
Schwedische Krone	59.339
Schweizer Franken	166.215
US-Dollar	236

Analyse der Währungssensitivität

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

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
Währung 2021	%	%
Euro	1,08	0,57
Währung 2020	%	%
Euro	1,19	0,58
Schweizer Franken	7,83	1,32

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
2021	£000	£000
Kontrahent		
J.P. Morgan	552	–
2020	£000	£000
Kontrahent		
J.P. Morgan	–	6.660
Lloyds	1	–

Der Fonds hielt 480.000 Pfund Sterling (2020: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzan- lagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	52.566	52.566
Euro	–	–	721.657	721.657
Norwegische Krone	905	–	21.620	22.525
Schwedische Krone	–	–	46.407	46.407
Schweizer Franken	–	–	82.995	82.995
Pfund Sterling	26.456	3.016	259.861	289.333
US-Dollar	–	–	80	80
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	48.766	48.766
Euro	170	–	695.179	695.349
Norwegische Krone	–	–	21.108	21.108
Schwedische Krone	–	–	59.339	59.339
Schweizer Franken	670	–	165.545	166.215
Pfund Sterling	9.534	11.207	210.864	231.605
US-Dollar	–	–	236	236

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festver- zinsliche Finanz- verbind- lichkei- ten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	(15.288)	(15.288)
Euro	–	–	(257.551)	(257.551)
Pfund Sterling	–	–	(62.223)	(62.223)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(213.497)	(213.497)
Pfund Sterling	–	–	(22.182)	(22.182)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 560.000 Pfund Sterling (2020: 525.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 7.000 Pfund Sterling (2020: 7.625.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	877.054	–	971.074	–
Ebene 2	560	(7)	525	(7.625)
	877.614	(7)	971.599	(7.625)

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	%
Aktien	687.883	413	0,06	591
Organismen für gemeinsame Anlagen	180.009	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.381	–	–	–
Gesamt	869.273	413	–	591
Käufe insgesamt, brutto:	870.277			

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Verkäufe						
Aktien	909.952	478	0,05	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	188.200	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	533	–	–	–	–	–
Gesamt	1.098.685	478				

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 1.098.207

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,09 %
Steuern: 0,06 %

07.03.2020

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Kauf						
Aktien	970.183	583	0,06	1.141	0,12	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	102.517	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	5.145	–	–	–	–	–
Gesamt	1.077.845	583		1.141		

Käufe insgesamt, brutto: 1.079.569

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Verkäufe						
Aktien	1.158.835	625	0,05	1	0,00	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	91.310	–	–	–	–	–
Gesamt	1.250.145	625		1		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 1.249.519

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,09 % (7. März 2020: 0,05 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

	Zuvor berichtet	Angepasst	
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS			
Ausschüttungen	(12.867)	(913)	(13.780)
Nettoauswirkung		(913)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet	Angepasst	
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	391.037	(215.398)	175.639
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(566.437)	216.311	(350.126)
	(175.400)	913	(174.487)

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

79.572 (913) 78.659

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

	Zuvor berichtet	Angepasst	
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
Erläuterung 6 BESTEUERUNG			
Überplanmäßige Ausgaben	(1.358)	183	(1.175)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(183)	(183)
Nettoauswirkung		–	

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben
Umtauschübertrag aus Kapital

Nettoauswirkung

	Zuvor berichtet	Angepasst	
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	5.490	(2.171)	3.319
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.560)	3.084	(1.476)
Nettoauswirkung		913	
Umtauschgleich	(2.401)	913	(1.488)

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe

Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe

Nettoauswirkung

Umtauschgleich

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 28. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(12,80)
Klasse L – Ertragsanteile	(24,24)
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	(13,01)
Klasse X in GBP abgesichert - Bruttothesaurierungsanteile	(16,40)

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 320,52 Pence auf 374,84 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +20,10 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,43 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +14,44 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Jahr war geprägt von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19, einem sich rapide international ausbreitenden äußerst ansteckenden Virus. Eine schwindelerregende Reihe von Reaktionen auf die Pandemie umfasste Reisebeschränkungen und Lockdowns, die Städte, Regionen und ganze Länder fast vollständig zum Stillstand brachten, eine Welle von Not-Zinssenkungen und Liquiditätsspritzen der Zentralbanken und die Ankündigung umfangreicher wirtschaftlicher Hilfspakete der Regierungen. Aktien erholten sich von einem starken Abschwung, als sich Optimismus breitmachte, dass diese Unterstützungsmaßnahmen letztendlich das Wachstum erneut ankurbeln würden. Später boten Impfkampagnen Grund für Optimismus, dass das Virus eingedämmt werden könnte, wenngleich mutierte Stämme auftraten, die zusätzlicher Forschung bedürfen.

Die Auswirkungen der Pandemie auf das Wachstum waren enorm. Die Daten zeigten, dass das BIP in den führenden Volkswirtschaften im ersten Quartal 2020 deutlich gesunken ist. Das BIP der Eurozone brach im zweiten Quartal gegenüber dem ersten Quartal ein. Besonders stark betroffen war Spanien. Später traten Anzeichen einer Erholung der Volkswirtschaften auf, doch der Fortschritt wurde durch neue Lockdowns unterbrochen, als es wieder zu vermehrten Ausbrüchen des Virus kam und neue Varianten auftraten. Viele Unternehmen zogen unterdessen ihre Gewinnprognosen zurück und kürzten die Dividenden.

Die Konjunkturmaßnahmen umfassten einen Corona-Wiederaufbaufonds in Höhe von 750 Mrd. Euro, der zum ersten Mal durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert werden soll. In den USA schlug der neu gewählte Präsident Biden ein Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Bio. USD vor. Die US-Notenbank Federal Reserve ist derzeit zuversichtlich, dass die Wirtschaft sich nicht überhitzen wird, doch die Anleihenrenditen erreichten mit steigenden Inflationserwartungen Anfang 2021 einen Höhepunkt. Während der Anstieg der Renditen den Finanzwerten Aufschwung verlieh, erzeugte er auch Phasen der Schwäche im Technologiesektor. Auch in Europa wurden Sorgen hinsichtlich der Inflation laut.

Zu den neuen Beteiligungen zählten Siemens Healthineers, STMicroelectronics und Zalando. Siemens Healthineers ist ein weltweit

führendes Unternehmen im Bereich der Krankenhaus-technologie. Die Eintrittsbarrieren für diesen Markt sind hoch, wodurch der Marktanteil und die Preisgestaltung wahrscheinlich aufrechterhalten werden können, und es gibt ermutigende Gelegenheiten im Bereich der Diagnostik. STMicroelectronics ist ein Spezialist für Mikroprozessoren und Sensoren, die in der Auto- und Verbraucherelektronik eingesetzt werden. In den letzten Jahren lag der Schwerpunkt der Umstrukturierung auf Nischen (in denen das Unternehmen über einen hohen Marktanteil verfügt) und dem fertigen Gewerbe, was wahrscheinlich in Zukunft Margen, Wachstum und Rendite ankurbeln wird. Zalando verfügt über eine schnell wachsende europäische Online-Einzelhandelsplattform – die Größe bietet erhebliche Vorteile und ermöglicht hohe und nachhaltige Margen.

Zu den Verkäufen zählten RELX (Informationen und Analytik); ein Großteil des Unternehmensgeschäfts hat sich als widerstandsfähig erwiesen, doch der Geschäftsbereich Messen leidet stark aufgrund der virusbedingten Lockdowns.

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, doch einige Sektoren werden noch über Jahre belastet sein und der Inflationsdruck könnte sichtbar werden. COVID-19 dominiert noch immer die Stimmung; die zweite Welle brachte erneute Lockdowns und Reisebeschränkungen mit sich, wenngleich erfolgreiche Impfprogramme bedeuten dürften, dass bis zum Sommer das Schlimmste überstanden ist.

Ein nervenaufreibendes Ende der US-Wahl bescherte den Demokraten sowohl die vorläufige Kontrolle über den Senat und das Repräsentantenhaus als auch die Präsidentschaft – worauf eine Rückkehr zu einer Politik wie unter Obama folgen dürfte. Die Märkte werden Mut schöpfen, da dies eine auf die Ankurbelung des Wachstums ausgerichtete Finanz- und Geldpolitik bedeutet, die auch in Europa übernommen werden sollte. Ehemals anfällige Geschäftsmodelle werden sich jedoch als nicht nachhaltig erweisen, was Auswirkungen auf kleine Unternehmen und auf die Beschäftigung in der Gastronomie und in der Reisebranche haben wird.

Endlich wurde eine Einigung über den Brexit erzielt, was gut aufgenommen werden dürfte. Die Verhandlungen verliefen missmutig, und einige Einzelheiten sind noch immer unklar, insbesondere angesichts der andauernden Lockdowns und Reisebeschränkungen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen		Angepasst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	251.481	161.132
Erlös	3	23.457	33.469
Aufwand	4	(15.808)	(15.517)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(31)	(46)
Nettoerlös vor Steuern		7.618	17.906
Besteuerung	6	(2.785)	(4.793)
Nettoerlöse nach Steuern		4.833	13.113
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		256.314	174.245
Ausschüttungen**	7	(5.902)	(13.192)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		250.412	161.053

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		1.655.933		1.548.295
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	14.974		5.767
Sicht- und Bankguthaben	9	3.806		320
Zahlungsmitteläquivalente***		12.218		34.198
Aktiva, insgesamt		1.686.931		1.588.580
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(2)		(336)
Kreditoren:				
Überziehungskredite	9	(631)		–
Zahlbare Ausschüttungen		(688)		(1.760)
Sonstige Kreditoren	10	(16.055)		(3.424)
Passiva, insgesamt		(17.376)		(5.520)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.669.555		1.583.060

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.583.060	1.527.014
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	125.962	115.681
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(294.404)	(231.432)
	(168.442)	(115.751)
Verwässerungsanpassung	40	47
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	250.412	161.053
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	4.485	10.697
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.669.555	1.583.060

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,1703).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,3937).

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3191	–	0,3191	1,3761
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,3191	0,3191	1,3761
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3191	1,3761

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

Threadneedle European Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,5724	–	0,5724	2,4728
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,5724	0,5724	2,4728
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5724	2,4728

Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3632	–	0,3632	1,1135
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,3632	0,3632	1,1135
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3632	1,1135

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,9659	–	1,9659	2,5741
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,0534	1,9125	1,9659	2,5741
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9659	2,5741

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,6968	–	0,6968	1,4949
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,6968	0,6968	1,4949
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6968	1,4949

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,9088	–	0,9088	1,9319
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,9088	0,9088	1,9319
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9088	1,9319

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

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,76	123,25	126,83	132,95
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	23,85	15,92	(0,88)	(9,75)
Gesamtkostenquote (p)	(2,44)	(2,24)	(2,07)	(0,70)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	21,41	13,68	(2,95)	(10,45)
Ausschüttungen (p)	–	(0,17)	(0,63)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	158,17	136,76	123,25	121,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,14	0,07	0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	15,66	11,10	(2,33)	(7,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	360	433	347	–
Abschließende Anzahl der Anteile	227.584	316.472	281.501	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,60	1,60	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,10	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	171,75	151,51	138,89	138,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,56	122,28	114,20	119,08
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	320,42	288,40	295,27	309,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	55,88	37,24	(2,10)	(24,96)
Gesamtkostenquote (p)	(5,72)	(5,22)	(4,77)	(1,64)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	50,16	32,02	(6,87)	(26,60)
Ausschüttungen (p)	–	(0,39)	(1,47)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,39	1,47	2,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	370,58	320,42	288,40	282,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,33	0,17	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	15,65	11,10	(2,33)	(8,59)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	201.491	247.767	266.743	–
Abschließende Anzahl der Anteile	54.371.743	77.326.044	92.488.996	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,60	1,60	1,61	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,10	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	402,40	354,52	323,33	323,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	259,04	286,13	265,85	277,23

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹		09.11.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	309,51		165,60		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(24,96)		4,00		
Gesamtkostenquote (p)	(1,64)		(1,89)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(26,60)		2,11		
Ausschüttungen (p)	(2,26)		(1,28)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,26		1,28		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,91		167,71		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08		0,09		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(8,59)		1,27		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–		
Gesamtkostenquote (%)**	–		–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	323,33		187,16		
Niedrigster Anteilspreis (p)	277,23		161,68		
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018 ²		07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,89		203,65	183,54	188,89
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,67		35,57	23,70	(1,37)
Gesamtkostenquote (p)	(1,61)		(2,39)	(2,21)	(2,01)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,06		33,18	21,49	(3,38)
Ausschüttungen (p)	(1,05)		(0,32)	(1,38)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,95		236,51	203,65	183,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08		0,21	0,21	0,11
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	6,62		16,29	11,71	(1,79)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		822	962	1.233
Abschließende Anzahl der Anteile	–		347.446	472.420	671.722
Gesamtkostenquote (%)**	–		1,05	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,09	0,10	0,06
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	160,91		256,95	226,68	207,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,26		164,66	182,10	170,82

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Ertragsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,30	365,35	327,03	333,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(13,78)	63,83	42,26	(2,42)
Gesamtkostenquote (p)	(0,70)	(4,31)	(3,94)	(3,55)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(14,48)	59,52	38,32	(5,97)
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(0,57)	(2,47)	(3,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,57	2,47	3,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,66	424,87	365,35	327,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,37	0,37	0,20
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,30)	16,29	11,72	(1,79)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	206.081	193.003	195.428
Abschließende Anzahl der Anteile	–	48.504.932	52.827.073	59.757.401
Gesamtkostenquote (%)**	–	1,05	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,09	0,10	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	207,38	460,96	403,90	365,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,97	295,41	324,46	301,13
	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	349,58	176,92	154,61	139,61
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(28,10)	22,44	24,22	16,60
Gesamtkostenquote (p)	(1,23)	(2,03)	(1,91)	(1,60)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(29,33)	20,41	22,31	15,00
Ausschüttungen (p)	(3,81)	(0,36)	(1,11)	(1,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,81	0,36	1,11	1,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,25	197,33	176,92	154,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,17	0,18	0,09
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,39)	11,54	14,43	10,74
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	3.549	6.287	15.308
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.798.466	3.554.014	9.901.087
Gesamtkostenquote (%)**	–	1,05	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,09	0,10	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	365,60	209,75	204,57	164,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	313,74	144,79	154,67	135,99

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,98	135,59	136,69	163,88	147,71	152,02
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	26,80	17,48	(1,02)	28,65	19,06	(1,11)
Gesamtkostenquote (p)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(1,49)	(1,40)	(1,27)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	26,71	17,39	(1,10)	27,16	17,66	(2,38)
Ausschüttungen (p)	(1,97)	(2,57)	(2,80)	(0,70)	(1,49)	(1,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,97	2,57	2,80	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,69	152,98	135,59	190,34	163,88	147,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,15	0,08	0,17	0,17	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,46	12,83	(0,80)	16,57	11,96	(1,57)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	40.928	67.644	106.330	187.750	192.153	142.693
Abschließende Anzahl der Anteile	22.776.848	44.216.778	78.419.864	98.639.630	117.252.943	96.604.604
Gesamtkostenquote (%)**	0,05	0,06	0,06	0,81	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,10	0,06	0,09	0,10	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	194,67	168,91	150,79	207,18	182,78	167,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,73	134,53	124,60	132,51	146,55	137,72
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018'		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	213,70	190,87	193,92	203,70		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	37,35	24,63	(1,43)	(16,37)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,95)	(1,80)	(1,62)	(0,56)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	35,40	22,83	(3,05)	(16,93)		
Ausschüttungen (p)	(0,91)	(1,93)	(2,46)	(2,53)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,91	1,93	2,46	2,53		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	249,10	213,70	190,87	186,77		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,22	0,11	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,57	11,96	(1,57)	(8,31)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.028.574	874.811	798.932	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	412.913.280	409.368.215	418.570.008	–		
Gesamtkostenquote (%)**	0,81	0,83	0,83	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,10	0,06	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	270,16	236,19	213,13	213,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	172,80	189,37	175,68	182,96		

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile 09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	203,70
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(16,37)
Gesamtkostenquote (p)	(0,56)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(16,93)
Ausschüttungen (p)	(2,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	186,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(8,31)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Gesamtkostenquote (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,96

**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 9. November 2018.

²Geschlossen am 9. November 2018.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	251.934	162.133
Devisenterminkontrakte	(386)	(871)
Sonstige Verluste	(64)	(127)
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapitalgewinn	251.481	161.132

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Ausländische Dividenden	22.631	33.467
Zinsen auf Bankguthaben	826	2
Gesamterlös	23.457	33.469

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(14.688)	(14.216)
Registrierungsgebühren	(800)	(958)
	(15.488)	(15.174)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(205)	(195)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(101)	(88)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(46)
	(306)	(329)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(14)	(14)
Gesamte Aufwendungen*	(15.808)	(15.517)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	(31)	(46)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(31)	(46)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.785)	(4.793)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.785)	(4.793)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.785)	(4.793)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	7.618	17.906
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.524)	(3.581)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	4.312	6.650
Ausländische Steuer	(2.785)	(4.793)
Überplanmäßige Ausgaben*	(2.753)	(3.053)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(35)	(16)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.785)	(4.793)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 27.199.372 Pfund Sterling (2020: 24.446.068 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Endgültig	5.173	12.457
	5.173	12.457
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	1.232	1.707
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(503)	(972)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.902	13.192
Nettoerlöse nach Steuern	4.833	13.113
Umtauschausgleich*	176	79
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	893	–
Ausschüttungen gesamt	5.902	13.192

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.277	1.017
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	8.107	–
Antizipative Aktiva	376	243
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	4.214	4.507
Debitoren, insgesamt	14.974	5.767

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	26	218
Sicht- und Bankguthaben	3.780	102
	3.806	320
Überziehungskredite	(631)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	3.175	320

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(2.427)	(1.837)
Fällige Zahlungen für Käufe	(12.083)	–
Antizipative Passiva	(36)	(35)
Fällige Zahlungen an den ACD	(1.509)	(1.552)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(16.055)	(3.424)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,080 %
Anteilklasse 2	0,030 %
Anteilklasse X	0,030 %
Anteilklasse Z	0,030 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 72 bis 76 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	316.472
Ausgegebene Anteile	2.693
Zurückgenommene Anteile	(13.127)
Nettoumwandlungen	(78.454)
Schlussanteile	227.584
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	77.326.044
Ausgegebene Anteile	2.964.226
Zurückgenommene Anteile	(5.088.369)
Nettoumwandlungen	(20.830.158)
Schlussanteile	54.371.743
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	472.420
Ausgegebene Anteile	4.074
Zurückgenommene Anteile	(129.048)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	347.446
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	52.827.073
Ausgegebene Anteile	6.263.153
Zurückgenommene Anteile	(8.741.244)
Nettoumwandlungen	(1.844.050)
Schlussanteile	48.504.932
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.554.014
Ausgegebene Anteile	319.755
Zurückgenommene Anteile	(2.075.303)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.798.466
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	44.216.778
Ausgegebene Anteile	547.035
Zurückgenommene Anteile	(21.986.965)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.776.848
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	117.252.943
Ausgegebene Anteile	8.981.137
Zurückgenommene Anteile	(27.866.543)
Nettoumwandlungen	272.093
Schlussanteile	98.639.630

2021

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	409.368.215
Ausgegebene Anteile	30.564.864
Zurückgenommene Anteile	(61.133.445)
Nettoumwandlungen	34.113.646
Schlussanteile	412.913.280

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,54% und umgekehrt zur Folge (2020: 4,88 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Dänische Krone	111.685
Euro	1.188.866
Schwedische Krone	99.844
Schweizer Franken	263.117
US-Dollar	3.495
Währung 2020	£000
Dänische Krone	107.291
Euro	1.142.865
Schwedische Krone	83.478
Schweizer Franken	211.826
US-Dollar	41.424

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	Währungs- schwankung	Fondsbewegung
Währung 2021	%	%
Euro	1,08	0,77
Schweizer Franken	5,80	0,91
Währung 2020	%	%
Euro	1,19	0,86
Schweizer Franken	7,83	1,05

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
2021	£000	£000
Kontrahent	62	26
J.P. Morgan		
2020	£000	£000
Kontrahent	–	218
J.P. Morgan		
Lloyds	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.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	122.709	122.709
Euro	3.806	12.218	1.176.542	1.192.566
Schwedische Krone	–	–	99.844	99.844
Schweizer Franken	–	–	263.117	263.117
Pfund Sterling	–	–	8.897	8.897
US-Dollar	–	–	3.683	3.683
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	107.291	107.291
Euro	250	–	1.150.830	1.151.080
Schwedische Krone	–	–	83.478	83.478
Schweizer Franken	–	–	211.826	211.826
Pfund Sterling	70	–	1.566	1.636
US-Dollar	–	–	42.125	42.125

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverzins- liche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	(11.024)	(11.024)
Euro	–	–	(3.700)	(3.700)
Pfund Sterling	(631)	–	(5.718)	(6.349)
US-Dollar	–	–	(188)	(188)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(8.215)	(8.215)
Pfund Sterling	–	–	(5.460)	(5.460)
US-Dollar	–	–	(701)	(701)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 64.000 Pfund Sterling (2020: 29.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 2.000 Pfund Sterling (2020: £336.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	1.668.087	–	1.582.464	–
Ebene 2	64	(2)	29	(336)
	1.668.151	(2)	1.582.493	(336)

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	728.582	465	0,06	515	0,07
Organismen für gemeinsame Anlagen	109.569	–	–	–	–
Gesamt	838.151	465		515	

Käufe insgesamt, brutto:

839.131

Verkäufe	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	876.521	571	0,07	1	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	131.682	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	876	–	–	–	–
Gesamt	1.009.079	571		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

1.008.507

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,03 %

07.03.2020

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	649.992	409	0,06	727	0,11
Organismen für gemeinsame Anlagen	170.732	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	8.288	–	–	–	–
Gesamt	829.012	409		727	

Käufe insgesamt, brutto:

830.148

Verkäufe	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	779.386	495	0,06	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	136.502	–	–	–	–
Gesamt	915.888	495		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

915.392

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
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:

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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% (7. März 2020: 0,05%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(13.123)	(69)	(13.192)
Nettoauswirkung		(69)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	132.400	(16.719)	115.681
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(248.220)	16.788	(231.432)
	(115.820)	69	(115.751)

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

161.122	(69)	161.053
---------	------	---------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

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

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben	(3.067)	14	(3.053)
Umtauschübertrag aus Kapital	(2)	(14)	(16)

Nettoauswirkung

–

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe

Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
£000	£000	£000
1.842	(135)	1.707
(1.176)	204	(972)
Nettoauswirkung	69	
Umtauschgleich	10	79

Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe

Nettoauswirkung

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des EMIX Smaller European Companies Ex UK Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren europäischen Unternehmen.

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

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

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch in Aktien einiger Unternehmen, die nicht im EMIX Smaller Europe Ex UK Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 852,89 Pence auf 1,104.41.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +30,86%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +31,56%. (Zur Information: Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +28,99%.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Jahr war geprägt von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19, einem sich rapide international ausbreitenden äußerst ansteckenden Virus. Eine schwindelerregende Reihe von Reaktionen auf die Pandemie umfasste Reisebeschränkungen und Lockdowns, die Städte, Regionen und ganze Länder fast vollständig zum Stillstand brachten, eine Welle von Not-Zinssenkungen und Liquiditätsspritzen der Zentralbanken und die Ankündigung umfangreicher wirtschaftlicher Hilfspakete der Regierungen.

Aktien erholten sich von einem starken Abschwung, als sich Optimismus breitmachte, dass diese Unterstützungsmaßnahmen letztendlich das Wachstum erneut ankurbeln würden. Später boten Impfkampagnen Grund für Optimismus, dass das Virus eingedämmt werden könnte, wenngleich mutierte Stämme auftraten, die zusätzlicher Forschung bedürfen.

Die Auswirkungen der Pandemie auf das Wachstum waren enorm. Die Daten zeigten, dass das BIP in den führenden Volkswirtschaften im ersten Quartal 2020 deutlich gesunken ist. Das BIP der Eurozone brach im zweiten Quartal gegenüber dem ersten Quartal ein. Besonders stark betroffen war Spanien. Später traten Anzeichen einer Erholung der Volkswirtschaften auf, doch der Fortschritt wurde durch neue Lockdowns unterbrochen, als es wieder zu vermehrten Ausbrüchen des Virus kam und neue Varianten auftraten. Viele Unternehmen zogen unterdessen ihre Gewinnprognosen zurück und kürzten die Dividenden.

Die Konjunkturmaßnahmen umfassten einen Corona-Wiederaufbaufonds in Höhe von 750 Mrd. Euro, der zum ersten Mal durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert werden soll. In den USA schlug der neu gewählte Präsident Biden ein Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Bio. USD vor. Die US-Notenbank Federal Reserve ist derzeit zuversichtlich, dass die Wirtschaft sich nicht überhitzen wird, doch die Anleihenrenditen erreichten mit steigenden Inflationserwartungen Anfang 2021 einen Höhepunkt. Während der Anstieg der Renditen den Finanzwerten Aufschwung verlieh, erzeugte er auch Phasen der Schwäche im Technologiesektor. Auch in Europa wurden Sorgen hinsichtlich der Inflation laut.

Zu den neuen Beteiligungen zählten ASM International, Stillfront und CANCOM. ASM International ist ein führendes Unternehmen in der Single-Wafer-ALD (Atomlagenabscheidungs-)Technologie für die Halbleiterindustrie. Stillfront ist ein attraktiv bewerteter Spieleanbieter mit einer erfolgreichen Übernahmestrategie – Zusammenlegungen erzeugen Synergien. CANCOM ist

auf IT-Backups, Archivierung und Sicherheit spezialisiert. Das Unternehmen hat ein starkes Wachstum verzeichnet, insbesondere im margenstarken Cloud-Geschäft. Die jüngste Expansion in der Slowakei trägt zur Reduzierung der Kostenbasis des Unternehmens bei.

Nach einer Periode guter Renditen haben wir verschiedene Beteiligung reduziert, darunter Sartorius (Apotheken- und Laborausrüstung).

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, doch einige Sektoren werden noch über Jahre belastet sein und der Inflationsdruck könnte sichtbar werden. COVID-19 dominiert noch immer die Stimmung; die zweite Welle brachte erneute Lockdowns und Reisebeschränkungen mit sich, wenngleich erfolgreiche Impfprogramme bedeuten dürften, dass bis zum Sommer das Schlimmste überstanden ist.

Ein nervenaufreibendes Ende der US-Wahl bescherte den Demokraten sowohl die vorläufige Kontrolle über den Senat und das Repräsentantenhaus als auch die Präsidentschaft – worauf eine Rückkehr zu einer Politik wie unter Obama folgen dürfte. Die Märkte werden Mut schöpfen, da dies eine auf die Ankurbelung des Wachstums ausgerichtete Finanz- und Geldpolitik bedeutet, die auch in Europa übernommen werden sollte. Ehemals anfällige Geschäftsmodelle werden sich jedoch als nicht nachhaltig erweisen, was Auswirkungen auf kleine Unternehmen und auf die Beschäftigung in der Gastronomie und in der Reisebranche haben wird.

Endlich wurde eine Einigung über den Brexit erzielt, was gut aufgenommen werden dürfte. Die Verhandlungen verliefen missmutig, und einige Einzelheiten sind noch immer unklar, insbesondere angesichts der andauernden Lockdowns und Reisebeschränkungen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2 103.747	16.199
Erlös	3 4.680	8.693
Aufwand	4 (4.377)	(4.546)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (18)	(9)
Nettoerlös vor Steuern	285	4.138
Besteuerung	6 (506)	(1.170)
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(221)	2.968
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	103.526	19.167
Ausschüttungen**	7 (416)	(2.973)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	103.110	16.194

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	378.780	451.479
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	46.133	25.983
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(65.385)	(117.221)
	(19.252)	(91.238)
Verwässerungsanpassung	19	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	103.110	16.194
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	393	2.330
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	463.050	378.780

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		458.768		376.600
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	1.988		1.260
Sicht- und Bankguthaben		3.040		469
Zahlungsmitteläquivalente***		2.739		2.627
Aktiva, insgesamt		466.535		380.956
Passiva:				
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen		(12)		(108)
Sonstige Kreditoren	9	(3.473)		(2.068)
Passiva, insgesamt		(3.485)		(2.176)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		463.050		378.780

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 6,1303).

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0652	–	1,0652	1,1621
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0652	–	1,0652	1,1621
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0652	1,1621

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,1646	–	0,1646	1,5091
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,1646	0,1646	1,5091
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1646	1,5091

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,1831	–	0,1831	1,6774
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,1831	0,1831	1,6774
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1831	1,6774

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

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	828,00	803,52	846,11	828,00	803,52	892,73
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	245,82	39,13	(27,05)	245,78	39,11	(77,99)
Gesamtkostenquote (p)	(16,30)	(14,65)	(14,41)	(16,26)	(14,63)	(10,10)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	229,52	24,48	(41,46)	229,52	24,48	(88,09)
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,13)	–	–	(1,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	1.057,52	828,00	803,52	1.057,52	828,00	803,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,30	0,26	0,71	0,30	0,26	0,70
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,72	3,05	(4,90)	27,72	3,05	(9,87)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	560	437	436	29.891	27.557	34.005
Abschließende Anzahl der Anteile	52.934	52.838	54.266	2.826.542	3.328.151	4.231.965
Gesamtkostenquote (%)**	1,67	1,67	1,70	1,67	1,67	1,67 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,08	0,03	0,03	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.168,12	939,93	921,17	1.168,12	939,93	921,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	650,30	795,58	726,80	650,30	795,57	726,80
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	23.11.2018 ⁹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	852,01	826,82	869,42	917,33		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	252,83	40,25	(27,84)	(97,91)		
Gesamtkostenquote (p)	(16,66)	(15,06)	(14,76)	(5,66)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	236,17	25,19	(42,60)	(103,57)		
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,15)	(4,07)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,15	4,07		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	1.088,18	852,01	826,82	789,16		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,27	0,73	0,27		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,72	3,05	(4,90)	(11,60)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	44.007	43.766	83.057	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	4.044.114	5.136.755	10.045.388	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,67	1,68	1,69	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,08	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.201,99	967,19	946,55	946,55		
Niedrigster Anteilspreis (p)	669,15	818,74	746,83	789,16		

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ³	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	971,66	937,14	979,38
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,50)	289,15	45,39	(31,76)
Gesamtkostenquote (p)	(1,26)	(12,18)	(10,87)	(10,48)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,76)	276,97	34,52	(42,24)
Ausschüttungen (p)	(0,64)	–	(6,13)	(7,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,64	–	6,13	7,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,56	1.248,63	971,66	937,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,35	0,31	0,82
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,81)	28,50	3,68	(4,31)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	114.992	93.939	108.819
Abschließende Anzahl der Anteile	–	9.209.419	9.667.973	11.611.884
Gesamtkostenquote (%)**	–	1,06	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,03	0,03	0,08
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	159,99	1.378,78	1.102,12	1.069,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,56	763,24	927,99	845,43
	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	23.11.2018 ³	07.03.2021	07.03.2020 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.035,08	99,83	100,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(138,13)	29,81	(0,12)	
Gesamtkostenquote (p)	(4,07)	(0,07)	(0,05)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(142,20)	29,74	(0,17)	
Ausschüttungen (p)	(8,93)	(1,07)	(1,16)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,93	1,07	1,16	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	892,88	129,57	99,83	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,04	0,03	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(13,74)	29,79	(0,17)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	28.737	31.433	
Abschließende Anzahl der Anteile	–	22.178.624	31.487.779	
Gesamtkostenquote (%)**	–	0,06	0,06 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,03	0,03	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	1.069,41	143,00	113,08	
Niedrigster Anteilspreis (p)	892,88	78,43	98,75	

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	23.11.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	183,96	178,56	188,06	198,85
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	54,76	8,62	(6,14)	(24,59)
Gesamtkostenquote (p)	(1,91)	(1,71)	(1,64)	(0,62)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	52,85	6,91	(7,78)	(25,21)
Ausschüttungen (p)	(0,16)	(1,51)	(1,72)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	236,65	183,96	178,56	171,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,06	0,16	0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	28,73	3,87	(4,14)	(12,68)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.225	13.174	21.697	–
Abschließende Anzahl der Anteile	7.278.481	7.161.109	12.151.117	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,08	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	261,47	210,32	205,52	205,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,51	176,80	162,57	171,67
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	23.11.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	206,00	198,32	206,89	218,76
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	61,34	9,59	(6,75)	(29,19)
Gesamtkostenquote (p)	(2,15)	(1,91)	(1,82)	(0,71)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	59,19	7,68	(8,57)	(29,90)
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(1,68)	(1,89)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,18	1,68	1,89	2,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	265,19	206,00	198,32	188,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,06	0,17	0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	28,73	3,87	(4,14)	(13,67)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	227.638	168.474	203.465	–
Abschließende Anzahl der Anteile	85.840.588	81.782.838	102.592.660	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,08	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	292,80	233,59	226,10	226,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,82	196,39	178,85	188,86

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile
	23.11.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,30
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,47)
Gesamtkostenquote (p)	(0,68)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,15)
Ausschüttungen (p)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(6,25)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Gesamtkostenquote (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	163,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,15

**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.

³Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018.

²Aufgelegt am 9 Mai 2019.

³Geschlossen am 23. November 2018.

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	103.714	16.312
Devisenterminkontrakte	(77)	(44)
Sonstiger Gewinn/(Verlust)	114	(66)
Transaktionskosten	(4)	(3)
Nettokapitalgewinn	103.747	16.199

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Ausländische Dividenden	4.554	8.693
Zinsen auf Bankguthaben	126	–
Gesamterlös	4.680	8.693

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.873)	(4.029)
Registrierungsgebühren	(403)	(417)
	(4.276)	(4.446)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(52)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(33)	(32)
	(85)	(84)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(9)	(8)
Prüfungsgebühren	(7)	(8)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(4.377)	(4.546)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	(18)	(9)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(18)	(9)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(506)	(1.170)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(506)	(1.170)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(506)	(1.170)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	285	4.138
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(57)	(828)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	879	1.731
Ausländische Steuer	(506)	(1.170)
Überplanmäßige Ausgaben	(819)	(903)
Umtauschübertrag aus Kapital	(3)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(506)	(1.170)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 9.382.169 Pfund Sterling (2020: 8.562.972 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Endgültig	405	2.438
	405	2.438
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	145	718
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(134)	(183)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	416	2.973
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(221)	2.968
Umtauschgleich*	14	(6)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	623	11
Ausschüttungen gesamt	416	2.973

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 81 bis 82 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	978	348
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1.010	912
Debitoren, insgesamt	1.988	1.260

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(1.022)	(1.269)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.972)	(380)
Antizipative Passiva	(14)	(14)
Fällige Zahlungen an den ACD	(465)	(405)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(3.473)	(2.068)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 83 bis 86 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 81 bis 82 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	52.838
Ausgegebene Anteile	2.812
Zurückgenommene Anteile	(2.142)
Nettoumwandlungen	(574)
Schlussanteile	52.934
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.328.151
Ausgegebene Anteile	180.578
Zurückgenommene Anteile	(682.187)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.826.542
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.136.755
Ausgegebene Anteile	226.621
Zurückgenommene Anteile	(552.875)
Nettoumwandlungen	(766.387)
Schlussanteile	4.044.114
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.667.973
Ausgegebene Anteile	785.399
Zurückgenommene Anteile	(953.383)
Nettoumwandlungen	(290.570)
Schlussanteile	9.209.419
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	31.487.779
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(9.309.155)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.178.624
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.161.109
Ausgegebene Anteile	2.267.928
Zurückgenommene Anteile	(2.264.116)
Nettoumwandlungen	113.560
Schlussanteile	7.278.481
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	81.782.838
Ausgegebene Anteile	11.732.706
Zurückgenommene Anteile	(12.106.222)
Nettoumwandlungen	4.431.266
Schlussanteile	85.840.588

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,47% und umgekehrt zur Folge (2020: 5,16 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Dänische Krone	15.370
Euro	354.475
Schwedische Krone	30.596
Schweizer Franken	62.995
Währung 2020	£000
Dänische Krone	14.628
Euro	293.051
Schwedische Krone	24.203
Schweizer Franken	48.295
US-Dollar	25

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	%	%
Euro	1,08	0,83
Schweizer Franken	5,80	0,79
Währung 2020	%	%
Euro	1,19	0,92
Schweizer Franken	7,83	1,00

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisenterminkontrakten
2021	£000
Kontrahent	£000
Bank of Scotland	1
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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten	
Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:	

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	15.370	15.370
Euro	2.825	2.739	350.988	356.552
Schwedische Krone	–	–	30.596	30.596
Schweizer Franken	–	–	62.995	62.995
Pfund Sterling	215	–	1.083	1.298
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	14.628	14.628
Euro	419	2.627	290.385	293.431
Schwedische Krone	–	–	24.203	24.203
Schweizer Franken	–	–	48.295	48.295
Pfund Sterling	25	–	349	374
US-Dollar	25	–	–	25

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverzins- liche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(2.077)	(2.077)
Pfund Sterling	–	–	(1.684)	(1.684)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(380)	(380)
Pfund Sterling	–	–	(1.796)	(1.796)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 1.000 Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	461.506	–	379.227	–
Ebene 2	1	–	–	–
	461.507	–	379.227	–

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	70.763	42	0,06	29	0,04
Organismen für gemeinsame Anlagen	21.584	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	322	–	–	–	–
Gesamt	92.669	42		29	

Käufe insgesamt, brutto:

92.740

Verkäufe	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	92.362	62	0,07	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	21.299	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	575	–	–	–	–
Gesamt	114.236	62		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

114.174

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,01 %

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	46.221	22	0,05	24	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	21.929	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.366	–	–	–	–
Gesamt	69.516	22		24	

Käufe insgesamt, brutto:

69.562

Verkäufe	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	139.073	83	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	20.410	–	–	–	–
Gesamt	159.483	83		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

159.400

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,01 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18% (7. März 2020: 0,19%), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsamwandlungen wurden nun über den Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(2.980)	7	(2.973)
Nettoauswirkung		<u>7</u>	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.632	(22.649)	25.983
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(139.863)	22.642	(117.221)
	(91.231)	(7)	(91.238)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	16.187	7	16.194
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		<u>-</u>	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	891	(173)	718
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(349)	166	(183)
Nettoauswirkung		<u>(7)</u>	
Umtauschgleich	1	(7)	(6)

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, halbstaatlichen Institutionen und Unternehmen (Unternehmensanleihen) begeben werden und auf eine europäische Währung lauten.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird, sowie Anleihen, die auf außereuropäische Währungen lauten.

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 84,55 Pence auf 83,29 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,96%. Zur Information: Der ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -0,06%.

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Der Berichtszeitraum war allgemein eine Periode erheblicher Volatilität für finanzielle Vermögenswerte im Allgemeinen, was hauptsächlich auf die Entwicklung in Bezug auf die Covid-19-Pandemie und die damit verbundene

weltweite Welle geld- und finanzpolitischer Maßnahmen zurückzuführen war. Europäische Staatsanleihen waren hier keine Ausnahme.

Die Verzinsungen der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen erreichten ein Rekordtief zu Beginn des Berichtszeitraums, als die eskalierende Pandemie und Lockdown-Maßnahmen Städte, Regionen und sogar Länder nahezu lahmlegten und Anleger zu einem Ansturm auf die sicheren Staatsanleihen veranlasste. Absolut betrachtet blieben die Verzinsungen im Berichtszeitraum dank erheblicher Konjunkturpakete allgemein niedrig, wenngleich es auch schwache Marktphasen gab. Deutsche Staatsanleihen fielen im Mai, als ein Urteil des deutschen Obersten Gerichtshofs die Befugnis der Bundesbank zum Aufkauf von Anleihen im Rahmen eines Konjunkturpakets in Frage stellte. Im August war der Markt erneut im negativen Bereich, als globale Aktien nach dem von der Pandemie verursachten Abschwung zu Beginn des Jahres den fünften Monat in Folge stiegen.

Die Bedingungen für Anleihen verschlechterten sich jedoch im neuen Jahr, als die Genehmigung eines 1,9 Bio. USD schweren Konjunkturpakets in den USA näher rückte und sowohl die Erwartung einer starken Erholung des globalen Wachstums als auch Bedenken hinsichtlich möglicher Inflationseffekte schürte. Dies veranlasste Anleger, staatliche Emissionen abzustufen, und die Renditen zogen zum Ende des Berichtszeitraums stark an. Die Verzinsungen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen war über den Berichtszeitraum insgesamt höher und blieben hinter den Schuldenmärkten der Peripherieländer der Eurozone zurück, die sich im Zuge der verstärkten Anleihenkäufe der Europäischen Zentralbank (EZB) erholten. Auch Italien entwickelte sich überdurchschnittlich, als Mario Draghi, der ehemalige EZB-Präsident, im Februar zum Premierminister ernannt wurde.

Wie gesagt verfolgten die führenden Zentralbanken, darunter auch die EZB, während des Berichtszeitraums eine sehr lockere Geldpolitik. Die Zentralbank kündigte im März ein Anleihenkaufprogramm in Höhe von 750 Mrd. EUR an, das anschließend um 1,1 Bio. EUR erhöht wurde. Weitere Maßnahmen beinhalteten den Aufkauf von Commercial Papers und die Ausweitung kostengünstiger Finanzierungen für Banken, um die Kreditvergabe anzukurbeln. Andererseits senkte die US-Notenbank Federal Reserve ihren Leitzins wieder auf nahe Null und kündigte Maßnahmen einschließlich einer Runde neuer Konjunkturimpulse in Höhe von 700 Mrd. USD an. Die Bank of England senkte ihren Leitzinssatz auf ein Rekordtief und kündigte ein Schuldenaufkaufprogramm in Höhe von 200 Mrd. GBP an, das später um 250 Mrd. GBP ausgeweitet wurde.

Bei den Staatsanleihen wurde das Engagement in Spanien, Frankreich, den Niederlanden und Slowenien erhöht. Wir eröffneten über ihre neu aufgelegte 100-jährige Bundesanleihe eine kleine Position in Österreich. Wir haben einige Gewinne in Italien mitgenommen, nachdem sich die Spreads dieser Anleihen 2020 stärker verringert hatten als deutsche Staatsanleihen. Die Beteiligungen im Vereinigten Königreich und in Deutschland wurden ebenfalls

verringert. Wir verkauften Irland und Belgien.

Bei den Agency-/Quasi-Staatsschulden beinhalten die Neuzugänge FADE (eine von der spanischen Regierung geförderte Verbriefungsplattform) und die von der französischen Regierung unterstützte Einrichtung Société du Grand Paris. Wir eröffneten außerdem Positionen in der Société du Grand Paris, der italienischen Entwicklungsbank CDP (Cassa Depositi e Prestiti), dem ungarischen staatlichen Kreditinstitut MFB und der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung. Wir kauften einen neuen Social Bond, der im Rahmen von EU SURE ausgegeben wurde, dem Programm zum Schutz von Arbeitsplätzen, die von der Pandemie bedroht sind. Wir stockten unsere Positionen in den staatlichen Eisenbahngesellschaften Adif Alta Velocidad (Spanien) und SNCF (Frankreich) auf. Die Allokation in die Europäische Investitionsbank wurde verringert.

Bei den Unternehmensanleihen nutzen wir die dramatische Ausweitung der Spreads im März, um unsere Untergewichtung hier abzudecken, und erhöhten unser Engagement im Laufe des Berichtszeitraums. Im Primärmarkt beteiligten wir uns an mehreren Neuemissionen von Finanzwerten wie Nordea Bank, Nationwide, ING, OP Corporate Bank und Wells Fargo. Unter den neuen Positionen in anderen Sektoren war das Getränkeunternehmen Anheuser-Busch InBev.

Im Sekundärmarkt zählten BNG Bank und Unédic zu den Neuzugängen; Letzteres verwaltet die französische Arbeitslosenversicherung. Wir haben unter anderem unsere Beteiligungen in Arroundtown und Cadent Finance aufgestockt. Zu den Verkäufen zählten RELX, Deutsche Telekom und die französische Bankengruppe BPCE.

Wenn die Weltwirtschaft aus dem Schatten von Covid-19 auftaucht, wird die Preisgestaltung auf dem Markt darauf abzielen, eine sehr optimistische Erholung bei den Dienstleistungsaktivitäten in der Anfangsphase der Wiedereröffnung mit weitaus weniger sicheren mittel- und langfristigen Aussichten in Einklang zu bringen.

Dank der Basiseffekte dürfte die Inflation die historischen Tiefstände in den kommenden Monaten hinter sich lassen. Der nachfrageorientierte Preisdruck lässt jedoch auf sich warten und dürfte für eine weiterhin lockere Haltung der EZB sorgen.

Die Hoffnungen auf eine Rückkehr zu einem höheren Wachstum (und somit einem nachhaltigeren Realzinsniveau) ruhen auf der Fähigkeit der Regierungen, eine dauerhafte Veränderung hin zu einer expansiveren Fiskalpolitik herbeizuführen.

Den Erfolg dieses Projekts mögen wir noch nicht beurteilen und tendieren dazu, eine positivere Einstellung der Duration in den Portfolios gegenüber einzunehmen, wenn die längerfristigen Verzinsungen sich den Schätzungen „neutraler“ Zinssätze annähern.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2 (1.473)	10.560
Erlös	3 1.288	1.306
Aufwand	4 (1.330)	(1.069)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (457)	(661)
Nettoaufwand vor Steuern	(499)	(424)
Besteuerung	6 –	–
Nettoaufwand nach Steuern	(499)	(424)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.972)	10.136
Ausschüttungen**	7 (646)	(490)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(2.618)	9.646

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	162.999	50.086
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(155.980)	(21.811)
	7.019	28.275
Verwässerungsanpassung	411	41
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	(2.618)	9.646
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	548	471
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	139.295	133.935

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	136.543	119.532
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 1.709	13.406
Sicht- und Bankguthaben	9 4.467	6.037
Zahlungsmitteläquivalente***	4	5.341
Aktiva, insgesamt	142.723	144.316
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.566)	(1.380)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 (1)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(40)	(24)
Sonstige Kreditoren	10 (1.821)	(8.977)
Passiva, insgesamt	(3.428)	(10.381)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	139.295	133.935

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2369	–	0,2369	0,2793
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1492	–	0,1492	0,1289
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,0809	0,1560	0,2369	0,2793
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,0879	0,0613	0,1492	0,1289
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3861	0,4082

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

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4738	–	0,4738	0,5560
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2993	–	0,2993	0,2574
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2673	0,2065	0,4738	0,5560
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1023	0,1970	0,2993	0,2574
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7731	0,8134

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4994	–	0,4994	0,5720
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3411	–	0,3411	0,2956
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,0795	0,4199	0,4994	0,5720
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2775	0,0636	0,3411	0,2956
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8405	0,8676

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3506	–	0,3506	0,2512
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2389	–	0,2389	0,2059
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2002	0,1504	0,3506	0,2512
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2389	–	0,2389	0,2059
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5895	0,4571

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3479	–	0,3479	0,4082
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2197	–	0,2197	0,1888
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,0856	0,2623	0,3479	0,4082
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,0859	0,1338	0,2197	0,1888
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5676	0,5970

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3264	–	0,3264	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2039	–	0,2039	0,0060
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2150	0,1114	0,3264	
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,0634	0,1405	0,2039	0,0060
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5303	0,0060

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

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

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	84,31	76,83	78,88	168,62	152,91	155,38
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	0,09	8,82	(0,35)	0,15	17,58	(0,70)
Gesamtkostenquote (p)	(0,97)	(0,93)	(0,90)	(1,94)	(1,87)	(1,77)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,88)	7,89	(1,25)	(1,79)	15,71	(2,47)
Ausschüttungen (p)	(0,39)	(0,41)	(0,80)	(0,77)	(0,81)	(1,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,77	0,81	1,58
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	83,04	84,31	76,83	166,83	168,62	152,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,04)	10,27	(1,58)	(1,06)	10,27	(1,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.717	11.379	15.474	99.965	109.637	71.593
Abschließende Anzahl der Anteile	11.702.099	13.497.535	20.141.055	59.918.886	65.020.428	46.821.469
Gesamtkostenquote (%)**	1,12	1,15	1,15	1,13	1,15	1,15
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	90,86	88,25	79,74	182,23	175,64	157,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,06	76,58	75,76	164,12	152,41	150,04
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,00	141,57	143,04	109,55	100,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	0,14	16,29	(0,62)	0,08	9,62	
Gesamtkostenquote (p)	(0,94)	(0,86)	(0,85)	(0,09)	(0,07)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,80)	15,43	(1,47)	(0,01)	9,55	
Ausschüttungen (p)	(0,84)	(0,87)	(1,56)	(0,59)	(0,46)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,84	0,87	1,56	0,59	0,46	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,20	157,00	141,57	109,54	109,55	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,51)	10,90	(1,03)	(0,01)	9,55	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	966	596	4.011	16.226	7.900	
Abschließende Anzahl der Anteile	618.590	379.409	2.833.571	14.813.205	7.210.639	
Gesamtkostenquote (%)**	0,57	0,56	0,60	0,08	0,08 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,40	163,03	146,04	119,36	113,44	
Niedrigster Anteilspreis (p)	152,91	141,13	138,58	106,75	100,00	

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67	112,12	114,54	106,09	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	0,11	12,93	(0,52)	0,10	6,11
Gesamtkostenquote (p)	(0,82)	(0,78)	(0,74)	(0,67)	(0,02)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,71)	12,15	(1,26)	(0,57)	6,09
Ausschüttungen (p)	(0,57)	(0,60)	(1,16)	(0,53)	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,53	0,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,39	123,67	112,12	105,52	106,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,57)	10,84	(1,10)	(0,54)	6,09
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.409	4.422	4.424	12	1
Abschließende Anzahl der Anteile	10.139.410	3.575.833	3.945.786	11.500	1.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,65	0,65	0,65	0,63	0,45 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	133,78	129,08	116,27	115,13	106,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,43	111,77	110,35	103,31	100,00

**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.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

²Aufgelegt am 18. Februar 2020.

³Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-GEWINN

Der Nettokapital(-verlust)/-gewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(2.612)	9.561
Derivative Kontrakte	977	868
Devisenterminkontrakte	242	(27)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(77)	159
Transaktionskosten	(3)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.473)	10.560

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.288	1.301
Zinsen auf Bankguthaben	–	5
Gesamterlös	1.288	1.306

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.145)	(922)
Registrierungsgebühren	(138)	(105)
	(1.283)	(1.027)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(16)	(12)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(13)
	(32)	(25)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(8)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(15)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.330)	(1.069)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(16)	(20)
Derivativer Aufwand	(441)	(641)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(457)	(661)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoaufwand vor Steuern	(499)	(424)
Nettoaufwand vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	100	85
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	(100)	(85)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.532.350 Pfund Sterling (2020: 2.432.609 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	Angepasst	
	2021	2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	385	338
Endgültig	256	208
	641	546
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	189	26
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe*	(184)	(82)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	646	490
Nettoaufwand nach Steuern	(499)	(424)
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.145	922
Umtauschgleich*	–	(8)
Ausschüttungen gesamt	646	490

* Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	440	10.477
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	671	2.225
Antizipative Aktiva	598	704
Debitoren, insgesamt	1.709	13.406

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.858	2.164
Sicht- und Bankguthaben	2.609	3.873
	4.467	6.037
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(1)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	4.466	6.037

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(177)	(173)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.512)	(8.683)
Antizipative Passiva	(9)	(9)
Fällige Zahlungen an den ACD	(123)	(112)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(1.821)	(8.977)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,95 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,50 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 93 bis 94 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.497.535
Ausgegebene Anteile	2.811.220
Zurückgenommene Anteile	(4.087.902)
Nettoumwandlungen	(518.754)
Schlussanteile	11.702.099
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.020.428
Ausgegebene Anteile	70.042.947
Zurückgenommene Anteile	(75.144.489)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	59.918.886
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	379.409
Ausgegebene Anteile	12.910.727
Zurückgenommene Anteile	(12.671.546)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	618.590
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.210.639
Ausgegebene Anteile	8.145.666
Zurückgenommene Anteile	(543.100)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.813.205
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.575.833
Ausgegebene Anteile	7.607.306
Zurückgenommene Anteile	(1.397.037)
Nettoumwandlungen	353.308
Schlussanteile	10.139.410
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	13.243
Zurückgenommene Anteile	(2.743)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	11.500

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 8,64% und umgekehrt zur Folge (2020: 9,19 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Währung 2021	Gesamt
	£000	
Euro	114.802	
Schwedische Krone	505	
US-Dollar	9	
	Währung 2020	£000
Euro	101.483	
Schwedische Krone	489	
US-Dollar	11	

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	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Euro	1,08	0,89
Währung 2020	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Euro	1,19	0,90

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000	£000
Barclays	–	28
Lloyds	–	8
UBS	28	1

2020	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000	£000
Barclays	–	335
Lloyds	–	11

Der Fonds hielt 9.000 Pfund Sterling (2020: £ 340.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert in £000	% der Anlage
AAA	3.524	2,61	4.114	3,33
Aaa	550	0,41	–	–
Aaa	301	0,22	632	0,51

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert in £000	% der Anlage
AA+	720	0,53	135	0,11
Aa1	–	–	930	0,75
AA	2.930	2,17	2.513	2,04
Aa2	5.660	4,19	865	0,70
Aa2u	2.080	1,54	30.932	25,05
AA-	5.615	4,16	5.794	4,69
Aa3	770	0,57	721	0,58
Aa3u	239	0,18	–	–
A+	3.944	2,92	4.052	3,28
A	5.189	3,85	1.710	1,38
A2	100	0,07	–	–
A-	5.256	3,89	6.428	5,21
A3	485	0,36	493	0,40
BBB+	12.497	9,26	4.557	3,69
Baa1	8.019	5,94	4.404	3,57
Baa1u	279	0,21	286	0,23
BBB	13.496	10,00	9.170	7,43
Baa2	6.522	4,83	4.100	3,32
BBB-	3.808	2,82	3.085	2,50
Baa3	1.121	0,83	536	0,43
Baa3u	5.445	4,03	14.186	11,49
BB+	1.863	1,38	1.012	0,82
BB	1.423	1,06	510	0,41
BB-	92	0,07	86	0,07
B	120	0,09	–	–
Nicht bewertet*	43.931	32,55	17.853	14,46
Liquiditätsfonds	4	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	–	5.341	4,32
Derivate**	(1.002)	(0,74)	(952)	(0,77)
	134.981	100,00	123.493	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel	Festver-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	zinsliche	verzinsliche	
	Finanzanla-	Finanzanla-	Finanzanla-	
	gen	gen	gen	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	10.518	108.162	5.188	123.868
Schwedische Krone	505	–	–	505
Pfund Sterling	1.488	19.767	6.830	28.085
US-Dollar	10	–	–	10
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	6.039	95.409	12.802	114.250
Schwedische Krone	489	–	–	489
Pfund Sterling	2.232	26.302	14.354	42.888
US-Dollar	11	–	–	11

	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	liche	verzinsliche	
	Finanzver-	Finanzver-	Finanzver-	
	bindlich-	bindlich-	bindlich-	
	keiten	keiten	keiten	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(9.066)	(9.066)
Pfund Sterling	–	–	(4.106)	(4.106)
US-Dollar	(1)	–	–	(1)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	–	(1.284)	(11.483)	(12.767)
Pfund Sterling	–	–	(10.936)	(10.936)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 564.000€ (2020: 428.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1.566.000 Pfund Sterling (2020: £1.380.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	43.503	(1)	62.057	(2)
Ebene 2	93.008	(1.565)	62.750	(1.378)
Ebene 3	36	–	66	–
	136.547	(1.566)	124.873	(1.380)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 43.474.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £62.057.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN 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 249.272.489 Pfund Sterling (2020: 133.420.134 Pfund Sterling) bzw. 229.079.901 Pfund Sterling (2020: 113.999.765 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 21.848.026 Pfund Sterling (2020: 17.885.967 Pfund Sterling) bzw. 27.514.956 Pfund Sterling (2020: 14.132.610 Pfund Sterling). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) bzw. 61.450 Pfund Sterling (2020: 14.360 Pfund Sterling).

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 878 Pfund Sterling (2020: £249).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,26% (7. März 2020: 0,27%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen der vorstehenden Anpassungen auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens für das Jahr bis zum 7. März 2020 zusammen:

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS			
Ausschüttungen	(498)	8	(490)
Nettoauswirkung		8	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	56.990	(6.904)	50.086
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(28.707)	6.896	(21.811)
	28.283	(8)	28.275

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

	9.638	8	9.646
--	-------	---	-------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zurechnende Nettovermögen

		–	
--	--	---	--

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

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilrückgabe	40	(14)	26
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(88)	6	(82)
Nettoauswirkung		(8)	
Umtauschgleich	–	(8)	(8)

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 21. Juni 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 15,98 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 28. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	(18,05)

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 46,96 Pence auf 47,90 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,22%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum minus +3,57%. Im Vergleich dazu erzielte ein gemischter Index aus 60 % iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40 % ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials (Hedged to Sterling) eine Rendite von +3,62 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war sowohl im Hinblick auf die weltweiten Ereignisse als auch bei den Bewegungen auf den Finanzmärkten eine turbulente Zeit. Trotz Perioden mit hoher Volatilität war die Veränderung des Investment-Grade-Kreditmarktes in GBP auf Basis absoluter Renditen gering, während der europäische Hochzinskreditbereich positive Renditen erzielte. In ersterem wurde ein Anstieg der Renditen britischer Gilts (die sich gegenläufig zum Preis bewegen) durch die Verengung der Kreditspreads (die Renditeprämien, die Unternehmensanleihen über „risikolose“ Staatsanleihen hinaus abwerfen) ausgeglichen. In Europa stiegen deutsche Staatsanleihen ebenfalls, doch die Verengung der Kreditspreads

an den europäischen Hochzinsmärkten reichte aus, eine positive Gesamttrendlinie zu erzielen. In den ersten Wochen des Berichtszeitraums weiteten die Spreads sich dramatisch aus, als der Coronavirus-Ausbruch zur Pandemie erklärt wurde und die meisten Länder drakonische Eindämmungsmaßnahmen verhängten. Zentralbanken und Regierungen ergriffen unterdessen eine Flut beispielloser Politikmaßnahmen, um auf den wirtschaftlichen Aspekt der Krise zu reagieren. Insbesondere die Kreditmärkte profitierten von der Meldung, dass ein unbegrenztes Kaufprogramm für Vermögenswerte seitens der US-Notenbank Federal Reserve in Anlehnung an ähnliche Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of England (BoE) auch Unternehmensanleihen umfassen würde).

Von Ende März bis September stiegen die Risikoanlagen im Allgemeinen (wie Aktien und Unternehmensanleihen) angesichts der Hoffnung, dass dieser Anreiz und die eventuelle Lockerung der Lockdown-Maßnahmen eine rasche Erholung der Weltwirtschaft fördern würden. Trotz der risikobereiten Stimmung blieben die Verzinsungen der Staatsanleihen der Kernländer während eines Großteils dieses Zeitraums niedrig und durch die Anleihenkaufprogramme der Zentralbanken und niedrige Zinssätze verankert. Nach den anfänglichen Maßnahmen weiteten sowohl die Fed als auch die EZB, die BoE und die Bank of Japan ihre Konjunkturpakete über die ganzen Monate hinweg aus. Weitere finanzpolitische Anreize wurden ebenfalls eingeführt – am bemerkenswertesten vielleicht im Juli, als die Mitgliedstaaten der Eurozone ein gemeinsam finanziertes Rettungspaket in Höhe von 750 Mrd. EUR vereinbarten. Im September läutete die Gewinnmitnahme bei US-amerikanischen Technologieaktien jedoch einen Stimmungswandel ein, da Anleger sich wieder auf besorgniserregendere Hintergrundsaspekte konzentrierten, darunter den erneuten Anstieg der Infektionsraten in vielen Ländern und die Wiedereinführung von Kontrollmaßnahmen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen nahm auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die Präsidentschaftswahl in den USA und den Brexit zu. Diese Stimmung hielt sich bis weit in den Oktober hinein und verstärkte sich in der Woche vor der US-Wahl. Nichtsdestotrotz blieben die IG-Spreads seit Ende des Sommers nahezu unverändert, wenngleich sich die Spreads Hochzinsbereich ausgeweitet hatten.

Nach dieser Unterbrechung nahmen die Kreditspreads ihre Tendenz zur Verengung wieder auf. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 begrüßten Anleger ein marktfreundliches Ergebnis der US-Wahl, bahnbrechende Ergebnisse der Impfstudien gegen das Coronavirus sowie die anschließende Genehmigung der ersten Impfstoffe in westlichen Demokratien. Die Erwartung eines weiteren fiskalpolitischen Hilfspaketes in den USA und weiterer geldpolitischer Anreizprogramme in der Eurozone befeuerten die risikobereite Rally weiter, ebenso wie ihre letztendliche Auflegung im Dezember. Nachrichten über den Abschluss eines Handelsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU in letzter Minute waren der Stimmung zum Jahresende ebenfalls zuträglich.

Der restliche Berichtszeitraum war neben einer bescheidenen Verengung der Kreditspreads charakterisiert von einem starken Anstieg der Renditen von Kamanleihen. Mit der Übernahme der Kontrolle des US-Senats durch die Demokraten stiegen die Renditen zusammen mit den US-Inflationserwartungen und bereiteten den Weg für eine noch umfangreichere Finanzspritze, die zum Ende des Berichtszeitraums kurz vor ihrer Verabschiedung stand. Sinkende Covid-19-Infektions- und -Todeszahlen in den Ländern mit dem am weitesten fortgeschrittenen Impfkampagnen, darunter das Vereinigte Königreich und die USA, sorgten für zunehmende Risikobereitschaft.

Früh im Berichtszeitraum verfolgten wir einen konstruktiveren Ansatz zu den Marktaussichten, insbesondere bei Investment Grade (IG), angesichts des Umfangs und der kreditfreundlichen Art der politischen Reaktion und der attraktiven Bewertungen im Angebot. Entsprechend ergriffen wir die Gelegenheit, das Kreditrisiko bei Investment Grade im Portfolio zu erhöhen, hauptsächlich über preislich attraktive Neuemissionen. Zu Beginn des zweiten Quartals 2020 erhöhten wir das „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) des Portfolios weiter, bevor wir es wieder reduzierten, als sich die Spreads wieder ihren langfristigen Durchschnittswerten annäherten. Am Ende des Berichtszeitraums hatte das Portfolio immer noch eine Long-Position im Kreditrisiko, die nach wie vor zu defensiven Sektoren tendiert, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Was bestimmte Trades betrifft, so haben wir uns an einer Vielzahl von Primärmarktmissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) Deals von Tennet, Southern Water Services, Eaton, Altice und Telecom Italia waren. Im Sekundärmarkt eröffneten wir unter anderem neue Positionen in Adani Ports & Special Economic Zone, Tencent, Aegon, Braskem und Enaguate. Was die Veräußerungen betrifft, so reduzierten wir unser Engagement in Emittenten wie Bacardi, NatWest, DS Smith, Fiserv und Bupa und veräußerten andere in Gänze, darunter Ypo, Swire Pacific, Pannon Group, Bharti Airtel und Northumbrian Water. Bei den staatlichen Emittenten haben wir eine Position in britischen Gilts eröffnet und Positionen in Frankreich und Oman geschlossen.

In Bezug auf die Kreditmarktaussichten sind wir weiterhin optimistisch. Zwar haben wir noch einige schwierige Monate vor uns, bevor Impfung eine Trendwende einläuten können, doch besteht die Aussicht auf eine gewisse wirtschaftliche Normalität gegen Ende des Jahres. In der Zwischenzeit werden die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen, die durch die Pandemie verursachte anhaltende Unterbrechung der Wirtschaftsleistung und Beschäftigung abzumildern. Die Bewertungen sind ein Bereich, der unseren Optimismus dämpft, da die GBP-IG und europäischen High-Yield-Kreditspreads stabil zu ihrem 20-Jahres-Durchschnitt zurückgekehrt sind. Unternehmensfundamentaldaten hingegen haben sich insgesamt verbessert, wie über den Erwartungen liegenden Unternehmensergebnisse gezeigt haben. Die Aussichten in Bezug auf Zahlungsausfälle bleiben weiterhin relativ trübe, da Unternehmen ihre Liquiditätsprofile mit staatlicher Unterstützung, Neuemissionen und Kapitalspritzen gestärkt haben.

Insgesamt sind wir im Hinblick auf die Prognose im Bereich Investment-Grade-Anleihen weiterhin zuversichtlicher als bei den Hochzinsanleihen, da der Investment-Grade-Markt eher in der Lage ist, einem geringeren Wirtschaftswachstum standzuhalten, als sein stärker gehobenes Pendant. Darüber hinaus sind mehr IG-Emittenten in der Lage, von den Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken zu profitieren. Davon abgesehen nehmen wir ausgewählte HY-Titel in das Portfolio auf, wenn wir das Geschäftsmodell als robust und die Bewertung als attraktiv einschätzen. Auf Sektorebene bevorzugen wir immer noch defensivere Bereiche des Marktes – wie Versorger, qualitativ höherwertige Technologieunternehmen und vorrangige Bankschulverschreibungen –, von denen wir annehmen, dass sie die aktuellen schwierigen Wirtschaftsbedingungen gut überstehen werden. Innerhalb von HY bevorzugen wir defensive Titel mit einem BB-Rating.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020	
	£000	£000	
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	6.910	12.150
Erlös	3	7.891	8.832
Aufwand	4	(1.805)	(1.995)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1.423)	(2.691)
Nettoerlös vor Steuern		4.663	4.146
Besteuerung	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		4.663	4.146
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		11.573	16.296
Ausschüttungen	7	(6.212)	(5.868)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		5.361	10.428

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	225.640	228.853
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8	3.488
Sicht- und Bankguthaben	9	10.672
Zahlungsmitteläquivalente***		5.017
		14
Aktiva, insgesamt	244.817	248.661
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3.664)	(9.875)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9	(1.650)
Zahlbare Ausschüttungen		(309)
Sonstige Kreditoren	10	(9.978)
		(1.949)
Passiva, insgesamt	(15.601)	(15.821)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	229.216	232.840

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021	2020**
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	232.840	239.417
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	17.777	12.175
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(28.664)	(30.983)
	(10.887)	(18.808)
Verwässerungsanpassung	36	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.361	10.428
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.866	1.797
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	6
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	229.216	232.840

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Zinzausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1503	–	0,1503	0,1051
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1338	–	0,1338	0,1005
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1047	–	0,1047	0,0995
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1363	–	0,1363	0,0974
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1109	–	0,1109	0,0932
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0565	–	0,0565	0,0901
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1067	–	0,1067	0,0929
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,1050	–	0,1050	0,0876
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0991	–	0,0991	0,0799
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0862	–	0,0862	0,0753
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0787	–	0,0787	0,0811
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0878	–	0,0878	0,1096

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 2					Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1174	0,0329	0,1503	0,1051	08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1789	–	0,1789	0,1262
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,0399	0,0939	0,1338	0,1005	08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1599	–	0,1599	0,1207
08.05.2020 bis 07.06.2020	–	0,1047	0,1047	0,0995	08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1436	–	0,1436	0,1199
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,0292	0,1071	0,1363	0,0974	08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1459	–	0,1459	0,1173
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,0175	0,0934	0,1109	0,0932	08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1340	–	0,1340	0,1128
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0159	0,0406	0,0565	0,0901	08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0708	–	0,0708	0,1093
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,0346	0,0721	0,1067	0,0929	08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1291	–	0,1291	0,1124
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0259	0,0791	0,1050	0,0876	08.10.2020 bis 07.11.2020	0,1271	–	0,1271	0,1063
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0435	0,0556	0,0991	0,0799	08.11.2020 bis 07.12.2020	0,1205	–	0,1205	0,0973
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0415	0,0447	0,0862	0,0753	08.12.2020 bis 07.01.2021	0,1056	–	0,1056	0,0925
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0359	0,0428	0,0787	0,0811	08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0966	–	0,0966	0,0991
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0134	0,0744	0,0878	0,1096	08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1074	–	0,1074	0,1318
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2560	1,1122	Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5194	1,3456

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1505	–	0,1505	0,1053
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1341	–	0,1341	0,1006
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1200	–	0,1200	0,0997
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1215	–	0,1215	0,0978
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1111	–	0,1111	0,0934
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0566	–	0,0566	0,0902
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1069	–	0,1069	0,0932
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,1052	–	0,1052	0,0876
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0994	–	0,0994	0,0801
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0862	–	0,0862	0,0755
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0789	–	0,0789	0,0812
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0880	–	0,0880	0,1098
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2584	1,1144
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,0797	0,0708	0,1505	0,1053
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,0141	0,1200	0,1341	0,1006
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,0100	0,1100	0,1200	0,0997
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,0309	0,0906	0,1215	0,0978
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,0112	0,0999	0,1111	0,0934
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0167	0,0399	0,0566	0,0902
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,0173	0,0896	0,1069	0,0932
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0085	0,0967	0,1052	0,0876
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0196	0,0798	0,0994	0,0801
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0063	0,0799	0,0862	0,0755
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0005	0,0784	0,0789	0,0812
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0083	0,0797	0,0880	0,1098
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2584	1,1144

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1694	–	0,1694	0,1195
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1514	–	0,1514	0,1143
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1359	–	0,1359	0,1134
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1382	–	0,1382	0,1112
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1268	–	0,1268	0,1068
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0671	–	0,0671	0,1034
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1222	–	0,1222	0,1064
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,1203	–	0,1203	0,1007
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,1141	–	0,1141	0,0921
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,1000	–	0,1000	0,0876
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0915	–	0,0915	0,0938
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1016	–	0,1016	0,1248
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,0904	0,0790	0,1694	0,1195
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,0258	0,1256	0,1514	0,1143
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,0110	0,1249	0,1359	0,1134
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,0211	0,1171	0,1382	0,1112
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,0195	0,1073	0,1268	0,1068
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0363	0,0308	0,0671	0,1034
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,0267	0,0955	0,1222	0,1064
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0118	0,1085	0,1203	0,1007
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0166	0,0975	0,1141	0,0921
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0124	0,0876	0,1000	0,0876
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0039	0,0876	0,0915	0,0938
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0142	0,0874	0,1016	0,1248
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4385	1,2740

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1789	–	0,1789	0,1262
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1599	–	0,1599	0,1207
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1436	–	0,1436	0,1199
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1459	–	0,1459	0,1173
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1340	–	0,1340	0,1128
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0708	–	0,0708	0,1093
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1291	–	0,1291	0,1124
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,1271	–	0,1271	0,1063
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,1205	–	0,1205	0,0973
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,1056	–	0,1056	0,0925
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0966	–	0,0966	0,0991
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1074	–	0,1074	0,1318

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,4198	–	0,4198	0,2891
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,3767	–	0,3767	0,2769
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,3392	–	0,3392	0,2756
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,3458	–	0,3458	0,2706
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,3182	–	0,3182	0,2607
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,1690	–	0,1690	0,2528
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,3077	–	0,3077	0,2607
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,3037	–	0,3037	0,2473
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,2888	–	0,2888	0,2265
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,2534	–	0,2534	0,2160
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,2325	–	0,2325	0,2315
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,2578	–	0,2578	0,3084
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6126	3,1161
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,2198	0,2000	0,4198	0,2891
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1981	0,2706	0,3767	0,2769
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,0977	0,2415	0,3392	0,2756
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,2183	0,1275	0,3458	0,2706
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1200	0,1982	0,3182	0,2607
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0436	0,1254	0,1690	0,2528
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,0702	0,2375	0,3077	0,2607
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0846	0,2191	0,3037	0,2473
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,1516	0,1372	0,2888	0,2265
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,1538	0,0996	0,2534	0,2160
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0258	0,2067	0,2325	0,2315
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1319	0,1259	0,2578	0,3084
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6126	3,1161

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,3479	–	0,3479	
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,3122	–	0,3122	
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,2812	–	0,2812	0,2080
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,2870	–	0,2870	0,2218
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,2642	–	0,2642	0,2148
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,1403	–	0,1403	0,2085
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,2558	–	0,2558	0,2152
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,2527	–	0,2527	0,2042
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,2404	–	0,2404	0,1871
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,2111	–	0,2111	0,1786
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,1937	–	0,1937	0,1915
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,2158	–	0,2158	0,2553
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,3479	–	0,3479	
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,3122	–	0,3122	
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,2812	–	0,2812	0,2080
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,2870	–	0,2870	0,2218
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,2642	–	0,2642	0,2148
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,1403	–	0,1403	0,2085
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,2558	–	0,2558	0,2152
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,2527	–	0,2527	0,2042

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,2044	0,1287	0,3331	0,2328
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,1071	0,1902	0,2973	0,2224
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1626	0,1209	0,2835	0,2206
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,1047	0,1482	0,2529	0,2161
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1231	0,1244	0,2475	0,2073
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0278	0,1001	0,1279	0,2005
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1125	0,1260	0,2385	0,2067
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0841	0,1507	0,2348	0,1951
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0533	0,1688	0,2221	0,1783
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0713	0,1223	0,1936	0,1687
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0556	0,1216	0,1772	0,1812
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1190	0,0783	0,1973	0,2439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8057	2,4736

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,3332	–	0,3332	0,2328
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,2973	–	0,2973	0,2224
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,2663	–	0,2663	0,2206
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,2702	–	0,2702	0,2161
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,2476	–	0,2476	0,2073
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,1279	–	0,1279	0,2005
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,2385	–	0,2385	0,2067
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,2348	–	0,2348	0,1951
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,2221	–	0,2221	0,1783
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,1936	–	0,1936	0,1687
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,1771	–	0,1771	0,1812
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,1974	–	0,1974	0,2438
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,1598	0,1734	0,3332	0,2328
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,0394	0,2579	0,2973	0,2224
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1323	0,1340	0,2663	0,2206
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,0659	0,2063	0,2702	0,2161
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,1187	0,1289	0,2476	0,2073
08.08.2020 bis 07.09.2020	–	0,1279	0,1279	0,2005
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,1279	0,1106	0,2385	0,2067
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,0418	0,1930	0,2348	0,1951
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,0534	0,1687	0,2221	0,1783
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,0877	0,1059	0,1936	0,1687
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,0669	0,1102	0,1771	0,1812
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,0879	0,1095	0,1974	0,2438
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8060	2,4736

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,4522	–	0,4522	0,3085
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,4051	–	0,4051	0,2954
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,3640	–	0,3640	0,2937
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,3702	–	0,3702	0,2883
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,3402	–	0,3402	0,2772
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,1760	–	0,1760	0,2685
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,3289	–	0,3289	0,2775
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,3245	–	0,3245	0,2625
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,3076	–	0,3076	0,2403
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,2687	–	0,2687	0,2276
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,2463	–	0,2463	0,2451
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,2748	–	0,2748	0,3299
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.04.2020	0,2085	0,2437	0,4522	0,3085
08.04.2020 bis 07.05.2020	0,0366	0,3685	0,4051	0,2954
08.05.2020 bis 07.06.2020	0,1813	0,1827	0,3640	0,2937
08.06.2020 bis 07.07.2020	0,2437	0,1265	0,3702	0,2883
08.07.2020 bis 07.08.2020	0,3187	0,0215	0,3402	0,2772
08.08.2020 bis 07.09.2020	0,0662	0,1098	0,1760	0,2685
08.09.2020 bis 07.10.2020	0,2263	0,1026	0,3289	0,2775
08.10.2020 bis 07.11.2020	0,2485	0,0760	0,3245	0,2625
08.11.2020 bis 07.12.2020	0,2077	0,0999	0,3076	0,2403
08.12.2020 bis 07.01.2021	0,2106	0,0581	0,2687	0,2276
08.01.2021 bis 07.02.2021	0,1250	0,1213	0,2463	0,2451
08.02.2021 bis 07.03.2021	0,2065	0,0683	0,2748	0,3299
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8585	3,3145

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

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	46,96	45,20	46,43	47,05	45,29	46,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,87	3,53	0,82	2,87	3,54	0,84
Gesamtkostenquote (p)	(0,64)	(0,66)	(0,65)	(0,64)	(0,67)	(0,65)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,23	2,87	0,17	2,23	2,87	0,19
Ausschüttungen (p)	(1,26)	(1,11)	(1,40)	(1,26)	(1,11)	(1,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	47,93	46,96	45,20	48,02	47,05	45,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,75	6,35	0,37	4,74	6,34	0,41
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.010	25.314	28.976	200	309	7.836
Abschließende Anzahl der Anteile	41.750.659	53.902.519	64.100.246	417.152	656.906	17.303.800
Gesamtkostenquote (%)**	1,36	1,43	1,43	1,36	1,45	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	48,67	47,39	46,60	48,76	47,48	46,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	41,25	45,36	44,44	41,32	45,44	44,52
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	51,46	49,28	50,36	54,35	52,05	53,20
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	3,14	3,87	0,91	3,32	4,09	0,95
Gesamtkostenquote (p)	(0,42)	(0,42)	(0,41)	(0,45)	(0,44)	(0,43)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,72	3,45	0,50	2,87	3,65	0,52
Ausschüttungen (p)	(1,44)	(1,27)	(1,58)	(1,52)	(1,35)	(1,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	52,74	51,46	49,28	55,70	54,35	52,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,29	7,00	0,99	5,28	7,01	0,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.454	6.413	6.892	16.071	15.682	14.939
Abschließende Anzahl der Anteile	12.238.803	12.462.447	13.984.353	28.853.385	28.853.385	28.700.737
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	53,53	51,92	50,56	56,54	54,84	53,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	45,21	49,45	48,41	47,75	52,23	51,13

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,58	119,17	117,95	105,64	100,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	7,95	9,43	2,19	6,62	5,70	
Gesamtkostenquote (p)	(1,06)	(1,02)	(0,97)	(0,08)	(0,06)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	6,89	8,41	1,22	6,54	5,64	
Ausschüttungen (p)	(3,61)	(3,12)	(3,77)	(3,00)	(2,09)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,61	3,12	3,77	3,00	2,09	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,47	127,58	119,17	112,18	105,64	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,40	7,06	1,03	6,19	5,64	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.913	60.090	65.104	8.085	7.614	
Abschließende Anzahl der Anteile	39.348.596	47.098.550	54.632.514	7.207.402	7.207.402	
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,82	0,82	0,07	0,07 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,98	128,42	119,54	113,39	106,31	
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,09	119,58	116,16	92,84	100,00	
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,07	98,57	100,58	103,07	98,57	100,58
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,29	7,72	1,81	6,29	7,72	1,81
Gesamtkostenquote (p)	(0,76)	(0,75)	(0,73)	(0,76)	(0,75)	(0,73)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,53	6,97	1,08	5,53	6,97	1,08
Ausschüttungen (p)	(2,81)	(2,47)	(3,09)	(2,81)	(2,47)	(3,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,79	103,07	98,57	105,79	103,07	98,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,37	7,07	1,07	5,37	7,07	1,07
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	43.268	43.021	46.651	79.254	71.050	65.639
Abschließende Anzahl der Anteile	40.899.539	41.739.489	47.330.205	74.915.191	68.932.271	66.592.997
Gesamtkostenquote (%)**	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,35	103,99	100,97	107,35	103,99	100,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,56	98,91	96,80	90,56	98,91	96,80

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,95	130,62	129,19
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,71	10,34	2,39
Gesamtkostenquote (p)	(1,05)	(1,01)	(0,96)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,66	9,33	1,43
Ausschüttungen (p)	(3,86)	(3,31)	(4,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,86	3,31	4,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,61	139,95	130,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	5,47	7,14	1,11
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.961	3.347	3.380
Abschließende Anzahl der Anteile	2.005.564	2.391.960	2.587.617
Gesamtkostenquote (%)**	0,74	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	149,26	140,86	131,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,95	131,07	127,30

**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.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(1.549)	17.934
Derivative Kontrakte	4.197	(4.116)
Devisenterminkontrakte	1.416	(3.294)
Sonstiger Wertzuwachs	2.848	1.628
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalgewinn	6.910	12.150

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	7.884	8.766
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	3
Zinsen auf Bankguthaben	7	63
Gesamterlös	7.891	8.832

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.549)	(1.723)
Registrierungsgebühren	(193)	(206)
	(1.742)	(1.929)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(27)	(28)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(19)	(21)
	(46)	(49)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfunggebühren	(10)	(10)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.805)	(1.995)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	(3)	(5)
Derivativer Aufwand	(1.420)	(2.686)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(1.423)	(2.691)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.663	4.146
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(933)	(829)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	307	829
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen	626	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat zum Jahresende keine aufgeschobenen Steuern. (2020: 307.211 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2021 £000	2020* £000
Zwischenausschüttung	5.765	5.293
Endgültig	432	555
	6.197	5.848
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	45	31
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(30)	(11)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	6.212	5.868
Nettoerlöse nach Steuern	4.663	4.146
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.549	1.723
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	6.212	5.868

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 99 bis 101 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	264	198
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	542	207
Antizipative Aktiva	2.682	2.751
Debitoren, insgesamt	3.488	3.156

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	7.126	14.347
Sicht- und Bankguthaben	3.546	2.291
	10.672	16.638
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(1.650)	(3.614)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	9.022	13.024

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(5.306)	(278)
Fällige Zahlungen für Käufe	(4.489)	(1.476)
Antizipative Passiva	(11)	(12)
Fällige Zahlungen an den ACD	(172)	(183)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(9.978)	(1.949)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,10 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 102 bis 104 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 99 bis 101 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	53.902.519
Ausgegebene Anteile	644.489
Zurückgenommene Anteile	(6.118.804)
Nettoumwandlungen	(6.677.545)
Schlussanteile	41.750.659
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	656.906
Ausgegebene Anteile	556
Zurückgenommene Anteile	(240.310)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	417.152
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.462.447
Ausgegebene Anteile	53.051
Zurückgenommene Anteile	(228.656)
Nettoumwandlungen	(48.039)
Schlussanteile	12.238.803
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	28.853.385
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	28.853.385
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	47.098.550
Ausgegebene Anteile	6.455.872
Zurückgenommene Anteile	(14.205.826)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	39.348.596
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.207.402
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.207.402
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.739.489
Ausgegebene Anteile	1.017.034
Zurückgenommene Anteile	(4.918.036)
Nettoumwandlungen	3.061.052
Schlussanteile	40.899.539

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	68.932.271
Ausgegebene Anteile	7.262.243
Zurückgenommene Anteile	(1.279.323)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	74.915.191

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.391.960
Ausgegebene Anteile	69.929
Zurückgenommene Anteile	(456.641)
Nettoumwandlungen	316
Schlussanteile	2.005.564

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Ex ante-Risikoprognosen werden unter Heranziehung von Faktormodellen von BlackRock Solutions erstellt. Das Risikomodelle wird täglich aktualisiert.

Der VaR wird zur Bewertung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds einght. 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 1,8 % x VaR der Benchmark[†] Zum Jahresende betrug der VaR des Fonds 2,5 % (2020: 2,2 %).

Am 7. März 2021 betrug die VaR-Nutzung 67 % (2020: 56%) (tatsächlicher VaR/VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 7. März 2020 betrug die niedrigste VaR-Nutzung 53 % (2020: 54%), die höchste VaR-Nutzung 75 % (2020: 94%) und die durchschnittliche Nutzung 70 % (2020: 70 %).

[†]Der Vergleichsindex des Fonds ist auf Seite 262 dargelegt.

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Australischer Dollar	–
Euro	(1.129)
Japanischer Yen	(227)
US-Dollar	79
Währung 2020	£000
Australischer Dollar	1
Euro	(1.441)
Japanischer Yen	(239)
US-Dollar	307

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:

2021	Engagement in Credit Default Swaps	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent			
Barclays	–	31	–
Goldman Sachs	–	–	110
HSBC	–	25	–
J.P. Morgan	–	–	860
UBS	–	9	–

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2020	Engagement in Credit Default Swaps	Engagement in Devisenter- minkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000	£000
Barclays	–	–	4.560
Citigroup	450	–	290
Credit Suisse	–	1	–
Goldman Sachs	–	–	310
HSBC	–	–	10
J.P. Morgan	–	–	710
UBS	–	22	–

Der Fonds hielt 220.000 Pfund Sterling (2020: 290.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	11.318	4,99	443	0,20
AA+	–	–	370	0,17
AA	954	0,42	2.041	0,93
Aa2	2.246	0,99	–	–
Aa2u	–	–	4.157	1,90
A+	3.092	1,36	3.834	1,75
A	591	0,26	1.692	0,77
A-	6.131	2,70	12.136	5,54
A3	–	–	1.821	0,83
BBB+	25.265	11,13	26.386	12,05
Baa1	2.071	0,91	3.543	1,62
BBB	33.609	14,81	41.476	18,94
Baa2	4.138	1,82	4.870	2,22
BBB-	23.071	10,17	33.380	15,24
Baa3	3.738	1,65	3.384	1,55
BB+	31.229	13,76	20.409	9,32
BB	15.142	6,67	8.009	3,66
Ba2	3.926	1,73	4.938	2,25
BB-	17.419	7,67	13.817	6,31
B+	5.886	2,59	9.744	4,45
B1	358	0,16	–	–
B	12.979	5,72	12.359	5,64
(P)B	272	0,12	–	–
Ba3	1.674	0,74	2.068	0,94
B2	–	–	646	0,30
B-	5.375	2,37	3.596	1,64
B3	1.336	0,59	500	0,23
CCC+	4.406	1,94	3.077	1,41
Caa1	823	0,36	–	–
CCC	867	0,38	406	0,19
CC	281	0,12	–	–
Nicht bewertet*	6.681	2,94	7.517	3,43
Liquiditätsfonds	5.017	2,21	14	0,01
Derivate**	(2.910)	(1,28)	(7.641)	(3,49)
	226.985	100,00	218.992	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzan- lagen	Festver- zinsliche Finanzan- lagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	235	–	–	235
Euro	15.493	73.235	3.035	91.763
Pfund Sterling	21.871	98.250	121.614	241.735
US-Dollar	3.668	27.814	3.302	34.784
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	218	–	–	218
Euro	7.767	60.788	4.695	73.250
Pfund Sterling	32.979	93.863	113.302	240.144
US-Dollar	2.874	44.782	2.655	50.311
	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(235)	(235)
Euro	(1.267)	–	(91.625)	(92.892)
Japanischer Yen	(218)	–	(9)	(227)
Pfund Sterling	–	–	(11.242)	(11.242)
US-Dollar	(164)	–	(34.541)	(34.705)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(217)	(217)
Euro	(2.814)	–	(71.877)	(74.691)
Japanischer Yen	(239)	–	–	(239)
Pfund Sterling	–	–	(5.932)	(5.932)
US-Dollar	(561)	–	(49.443)	(50.004)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Zinsswaps, Futures und Optionen und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 754.000£ (2020: 2.234.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 3.664.000 Pfund Sterling (2020: £9.875.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Threadneedle Strategic Bond 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 Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	7.868	(162)	4.362	(1.924)
Ebene 2	222.438	(3.502)	223.464	(7.951)
Ebene 3	351	–	1.041	–
	230.657	(3.664)	228.867	(9.875)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 7.463.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £4.170.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

*Der Wert der Anlagen insgesamt in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag

der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN 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 151.308.200 Pfund Sterling (2020: 145.624.016 Pfund Sterling) bzw. 150.520.133 Pfund Sterling (2020: 168.459.191 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 44.503.408 Pfund Sterling (2020: 22.513.599 Pfund Sterling) bzw. 39.500.000 Pfund Sterling (2020: 22.500.000 Pfund Sterling). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) bzw. 557.089 Pfund Sterling (2020: 1.401.834 Pfund Sterling).

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 8.155 Pfund Sterling (2020: £10.621).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,65% (7. März 2020: 0,74%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilinhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilinhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen der vorstehenden Anpassungen auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr bis zum 7. März 2020 zusammen:

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020		Angepasst 2020	
	£000	Anpassungen £000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14.258	(2.083)	12.175	
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(33.066)	2.083	(30.983)	
	(18.808)	–	(18.808)	
Auswirkung auf das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen		–		

Zuvor berichtet 2020	Anpassungen £000	Angepasst 2020 £000	
			£000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilrückgabe	33	(2)	31
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(13)	2	(11)
Nettoauswirkung		–	

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	(11,22)

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA. Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind. Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle American Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 331,29 Pence auf 422,20 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +27,65%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +22,41%. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +19,95%.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum starke Gewinne und erholten sich nach einem sehr schwachen ersten Quartal (Q1) im Jahr 2020 deutlich. Die COVID-19-Pandemie war der wichtigste Motor für die Marktbebewegungen im Jahresverlauf. Als der Coronavirus-Ausbruch in China sich in der ganzen Welt verbreitete, legten Maßnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu lahm. Die Aktien waren im März besonders schwach, als die Ölpreise auf 18-jährige Tiefstände einbrachen und zu den allgemeinen Turbulenzen beitrugen. Regelmäßige Spannungen mit China blieben ein Merkmal und die

innenpolitische Rhetorik wurde mit dem Näherücken der Präsidentschaftswahlen im November hitzig, obwohl Letztere kaum Auswirkungen auf den Markt hatten. Nach dem schwachen 1. Quartal erholten die Aktien Auftrieb durch eine Welle von geld- und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte ihren Leitzins wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen, während ein Konjunkturpaket in Höhe von 2,2 Bio. USD im März in Kraft trat. Die Verlangsamung der Infektionsraten mit COVID-19 trug ebenfalls zur Rally bei und ließ den S&P 500 im Spätsommer auf Rekordhöhe ansteigen. Die Aktien schwächelten im September und Oktober inmitten eines starken Anstiegs der Virusfallzahlen, stiegen jedoch im Folgeraum aufgrund von Hinweisen darauf, dass bald ein Impfstoff gegen Covid-19 verfügbar sein würde, sowie Joe Bidens letztlich entscheidender Sieg bei der US-Präsidentenwahl. Ein Konjunkturpaket in Höhe von 900 Mrd. USD trat im Dezember in Kraft und half den Aktien, das Jahr 2020 positiv zu beenden. Dank der erfreulichen Gewinnstimmung der Unternehmen erreichten alle drei großen US-amerikanischen Aktienindizes Anfang Februar 2021 Rekordhöhen, doch die Aktien waren gegen Ende des Monats rückläufig, da die steigenden US-Staatsanleihen die Angst widerspiegeln, dass die erwartete Wiedereröffnung der Wirtschaft sowie die lockere Fiskal- und Geldpolitik zu höherer Inflation führen würden. Der Grundstoffsektor und die Nichtbaskonsungüter entwickelten sich im Berichtszeitraum überdurchschnittlich, doch Technologie war der stärkste Sektor im S&P 500. Er führte die Renditen von März bis September an und ließ die Benchmark weit hinter sich, als die Pandemie zur Beschleunigung der umfassenden Digitalisierung beitrug. Ein früher Rückgang zu Beginn des Herbstes wurde von einem Trend weg von den „Gewinnern der Pandemie“ hin zu günstigeren zyklischen Aktien begleitet, die am meisten von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren würden. Im November führten die Hoffnungen auf eine normalisierte Wirtschaftstätigkeit nach den erfolgreichen Impfstudien und der Optimismus, nachdem Joe Biden die US-Wahl gewonnen hatte, dann zu einer Verlagerung hin zu Substanzwerten. Der Energiesektor blieb deutlich hinter den Erwartungen zurück, was den Einbruch der Ölpreise aufgrund des sinkenden Kraftstoffbedarfs in Verbindung mit den Coronavirus-Einschränkungen widerspiegelt. Die Ölpreise erholten sich jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums und stiegen auf die vor der Pandemie herrschenden Niveaus an. Die als defensiv angesehenen Sektoren Immobilien und Versorger blieben hinter der allgemeinen Erholung der Aktienmärkte zurück. Während des Berichtszeitraums eröffneten wir neue Positionen in Morgan Stanley und Intercontinental Exchange, und wir sind erneut eine Position in Nvidia eingegangen. Morgan Stanley rückt mit seinen Geschäftsmix weg von dem volatileren, transaktionsorientierten Modell seines Bankgeschäfts und hin zur Anlageverwaltung, die gebührenbasiert arbeitet und eine höhere Stabilität bietet. Die im Oktober abgeschlossene Vereinbarung über den Erwerb des Fondsmanagers Eaton Vance wird zur Beschleunigung dieses Wandels beitragen und ein Unternehmen schaffen, dessen Erlöse zu 60 % aus der Anlageverwaltung stammen. Die Tendenz des Geschäftsbereichs Vermögensverwaltung war stark und die verbesserten Margen waren auf eine Darlehen- und Einlagenstrategie sowie steigenden Neukundenzahlen und höhere Vermögensniveaus zurückzuführen. Die Bewertung ist angesichts der stärkeren Fokussierung auf wiederkehrende Einnahmen attraktiv. Intercontinental Exchange (ICE) ist bei den Terminkontraktbörsen in einem effektiven Branchenduo mit CME Group tätig. Neben der Bereitstellung von Clearing-

Dienstleistungen für mehrere Arten von Terminkontrakten verfügt ICE über ein Datengeschäft, das Informationen wie Preissetzung und Volumina an die Händler weitergibt. ICE erschließt außerdem neue Bereiche wie Hypothekendienstleistungen, mit dem Ziel, die Hypothekenvorgabe zu automatisieren. Sollte das Unternehmen hierbei erfolgreich sein, wäre dies ein äußerst attraktives Angebot. Wenngleich die Einnahmeströme etwas volatil sind, tendiert das Unternehmen über den Zyklus zu einem Wachstum, und die Rendite des freien Cashflows (FCF) ist anderen Datenunternehmen überlegen. Wir ziehen das Risiko-/Ertragsprofil von Nvidia dem von NXP Semiconductors vor, das wir verkauft haben. Wir bevorzugen außerdem die positive Geschäftsdynamik von Nvidia, da die Nachfrage nach Chips in den letzten Jahren dem anhaltenden Anstieg der Datenintensität in Maschinen und Geräten entsprechend rapide gestiegen ist. Das Wachstum von Technologien wie autonome Fahrzeuge verspricht, die Nachfrage weiter zu befeuern. Angesichts dieser Motoren dürfte Nvidia sich im aktuellen Markt gut behaupten; es verfügt über eine solide Bilanz und ist seiner Dividende verpflichtet, während die Nachfrage nach seinen Produkten im Zuge der Ausgangssperren, die zu einem enormen Zuwachs an Gaming-Aktivitäten geführt haben, gestiegen ist. Wir erhöhten das Engagement in Cisco Systems, Voya Financial, Centene und Broadcom und nahmen Gewinne bei Facebook, Take-Two Interactive Software und Caterpillar mit. Der Fonds stieg aus Positionen aus, darunter Visa, Procter & Gamble, Apple und Bank of America. Zwei Hauptthemen werden den Verlauf der Erholung und unsere Portfoliopositionierung 2021 beeinflussen: Unternehmenskosten und Verbraucherausgaben. Die Haushaltsfinanzen waren von dieser Rezession weniger betroffen als bei früheren Konjunkturabschwüngen, doch das Ausgabeverhalten der Verbraucher wird sich nach der Pandemie verändert haben. Die „Erlebniswirtschaft“ dürfte das beste Wachstum verzeichnen: Tourismus, Außen-Haus-Unterhaltung und Freizeitausgaben. Ein erheblicher Teil der Geschäftsausgaben wird wahrscheinlich jedoch nicht zurückkehren. Unternehmen haben während dieser Krise aggressiv ihre Kosten gesenkt, um Gewinne und Liquidität zu schützen. Zwar werden einige mit steigenden Umsätzen wieder Aufwendungen tätigen, doch besteht eine Gelegenheit zur Investition in Unternehmen, die ihre Kosten dauerhaft gesenkt und zusätzliche operative Leverage zur Förderung nachhaltiger Verbesserungen der Rentabilität über den nächsten Geschäftszyklus erzielt haben. Wenngleich die Frage bestehen bleibt, wie schnell sich die US-Wirtschaft und insbesondere die Dienstleistungswirtschaft erholen kann, stellen wir fest, dass die staatlich vorgeschriebenen Lockdown-Maßnahmen in den USA weniger restriktiv sind als in weiten Teilen Europas. Die Erholung hängt somit eher vom Verbrauchervertrauen und den Ausgaben der Haushaltsersparnisse ab. Wir sind gespannt darauf, wie Präsident Biden seine politischen Initiativen umsetzen wird. Bald werden neue Konjunkturpakete verabschiedet, darunter Unterstützung für kleine Unternehmen sowie weitere direkte Zahlungen an die Haushalte. Zusammen mit der Beschleunigung der Impfkampagnen wurden die wirtschaftlichen Aussichten für die zweite Jahreshälfte 2021 verbessert, und der Anleihemarkt hat mit Signalen höherer erwarteter Inflation reagiert. Wir sehen dies jedoch positiv, da es ein Zeichen für die Stärke der US-Wirtschaft ist. Die US-Notenbank Fed hat ihre lockere Haltung unterdessen beibehalten und sieht bei ihrem Streben nach Vollbeschäftigung über vorübergehende Phasen der Inflation hinweg.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	2021	Angepasst
	£000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2 697.551	190.170
Erlös	3 37.110	34.297
Aufwand	4 (18.162)	(18.109)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (1)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	18.947	16.186
Besteuerung	6 (5.232)	(4.974)
Nettoerlöse nach Steuern	13.715	11.212
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	711.266	201.382
Ausschüttungen**	7 (14.169)	(11.263)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	697.097	190.119

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2021	Angepasst
	£000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	678.320	339.342
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(741.572)	(411.781)
	(63.252)	(72.439)
Verwässerungsanpassung	144	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	697.097	190.119
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	13.040	11.087
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.764.152	2.117.123

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.747.837	2.087.899
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 45.565	37.043
Sicht- und Bankguthaben	9 30.313	17.436
Zahlungsmitteläquivalente***	36.249	20.283
Aktiva, insgesamt	2.859.964	2.162.661
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4.720)	(299)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 (2.287)	-
Zahlbare Ausschüttungen	(196)	(177)
Sonstige Kreditoren	10 (88.609)	(45.062)
Passiva, insgesamt	(95.812)	(45.538)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.764.152	2.117.123

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

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

Threadneedle American Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,8116	–	0,8116	1,1459
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,2826	0,5290	0,8116	1,1459
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8116	1,1459

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	5,7400	–	5,7400	5,5230
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	4,5760	1,1640	5,7400	5,5230
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,7400	5,5230

Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,3848	–	1,3848	0,5008
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,7279	0,6569	1,3848	0,5008
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3848	0,5008

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,3551	–	1,3551	1,5096
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,5019	0,8532	1,3551	1,5096
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3551	1,5096

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,4172	–	1,4172	1,5708
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,6367	0,7805	1,4172	1,5708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4172	1,5708

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

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	332,87	304,98	285,17	304,69
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	103,80	33,49	24,63	9,98
Gesamtkostenquote (p)	(6,05)	(5,60)	(4,82)	(5,65)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	97,75	27,89	19,81	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	430,62	332,87	304,98	309,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,04	0,14	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	29,37	9,14	6,95	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.008	991	1.161	–
Abschließende Anzahl der Anteile	234.021	297.579	380.807	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,57	1,63	1,64	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,05	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	443,15	387,64	331,24	331,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	285,93	303,73	264,90	297,04
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	332,96	305,07	285,25	304,78
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	103,84	33,43	24,71	9,98
Gesamtkostenquote (p)	(6,05)	(5,54)	(4,89)	(5,65)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	97,79	27,89	19,82	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	430,75	332,96	305,07	309,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,04	0,14	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	29,37	9,14	6,95	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	141.963	142.687	342.266	–
Abschließende Anzahl der Anteile	32.957.333	42.853.644	112.193.586	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,58	1,64	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,05	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	443,28	387,75	331,33	331,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,01	303,82	264,98	297,13

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	09.11.2018 ¹			09.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,78			312,10
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,98			(5,69)
Gesamtkostenquote (p)	(5,65)			(3,20)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,33			(8,89)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	309,11			303,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,26
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,42			(2,85)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	331,33			333,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,13			286,30
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	380,11	346,32	321,97	344,55
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	118,82	37,95	27,95	9,87
Gesamtkostenquote (p)	(4,67)	(4,16)	(3,60)	(4,16)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	114,15	33,79	24,35	5,71
Ausschüttungen (p)	(0,81)	(1,15)	(1,00)	(0,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,81	1,15	1,00	0,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	494,26	380,11	346,32	350,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,05	0,16	0,20
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	30,03	9,76	7,56	1,66
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.227.063	1.011.788	943.486	–
Abschließende Anzahl der Anteile	248.261.374	266.186.093	272.430.969	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,06	1,06	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,05	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	508,52	442,61	375,20	375,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	326,59	344,91	299,22	336,63

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹		07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	344,55		416,32	375,48	345,57
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,88		130,78	41,10	30,13
Gesamtkostenquote (p)	(4,17)		(0,29)	(0,26)	(0,22)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,71		130,49	40,84	29,91
Ausschüttungen (p)	(0,46)		(5,74)	(5,52)	(4,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,46		5,74	5,52	4,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	350,26		546,81	416,32	375,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20		0,15	0,05	0,18
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	1,66		31,34	10,88	8,66
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		620.096	398.072	319.657
Abschließende Anzahl der Anteile	–		113.402.628	95.617.966	85.132.032
Gesamtkostenquote (%)**	–		0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,03	0,01	0,05
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	375,20		562,20	484,49	405,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	336,63		357,86	373,96	321,44
Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]					
	07.03.2021		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020 [§]	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,07	100,00	281,75	257,47	240,05
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	37,63	2,10	88,15	28,22	20,86
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,03)	(2,70)	(2,43)	(2,12)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	37,56	2,07	85,45	25,79	18,74
Ausschüttungen (p)	(1,38)	(0,50)	(1,36)	(1,51)	(1,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,38	0,50	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,63	102,07	365,84	281,75	257,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,01	0,10	0,04	0,12
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	36,80	2,07	30,33	10,02	7,81
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	297.888	169.636	52.860	33.025	25.907
Abschließende Anzahl der Anteile	213.336.180	166.203.073	14.448.827	11.721.411	10.061.816
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06 [†]	0,82	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,01	0,05
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	144,57	117,63	377,74	329,77	280,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,69	99,75	242,11	256,42	223,13

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	294,76	267,92	248,51	266,11
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	92,27	29,36	21,59	7,17
Gesamtkostenquote (p)	(2,84)	(2,52)	(2,18)	(2,52)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	89,43	26,84	19,41	4,65
Ausschüttungen (p)	(1,42)	(1,57)	(1,37)	(0,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,42	1,57	1,37	0,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	384,19	294,76	267,92	270,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,04	0,13	0,15
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	30,34	10,02	7,81	1,75
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	423.274	360.924	355.879	–
Abschließende Anzahl der Anteile	110.173.343	122.445.251	132.832.174	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,83	0,83	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,05	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	395,19	343,14	289,98	289,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	253,29	266,82	231,00	260,21
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
	09.11.2018²			
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	176,13			
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,14)			
Gesamtkostenquote (p)	(0,92)			
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,06)			
Ausschüttungen (p)	(0,50)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,50			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,07			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14			
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,31)			
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			
Abschließende Anzahl der Anteile	–			
Gesamtkostenquote (%)**	–			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	189,22			
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,67			

**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.

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

³Geschlossen am 9. November 2018.

⁴Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

⁵Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	678.324	188.794
Devisenterminkontrakte	20.714	1.760
Sonstige Verluste	(1.481)	(381)
Transaktionskosten	(6)	(3)
Nettokapitalgewinn	697.551	190.170

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	37.057	33.962
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	41
Zinsen auf Bankguthaben	53	294
Gesamterlös	37.110	34.297

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(16.693)	(16.748)
Registrierungsgebühren	(1.084)	(1.031)
	(17.777)	(17.779)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(309)	(261)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(63)	(55)
	(372)	(316)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
	(13)	(14)
Gesamte Aufwendungen*	(18.162)	(18.109)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(2)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(1)	(2)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(5.232)	(4.974)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(5.232)	(4.974)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(5.232)	(4.974)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	18.947	16.186
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.789)	(3.237)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	7.351	6.699
Ausländische Steuer	(5.232)	(4.974)
Aufwand für Auslandssteuern	10	15
Überplanmäßige Ausgaben*	(3.569)	(3.343)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(3)	(134)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(5.232)	(4.974)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 40.726.320 Pfund Sterling (2020: 37.157.703 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	13.236	11.264
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	13.236	11.264
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	2.530	1.055
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	(1.597)	(1.056)
	14.169	11.263
Nettoerlöse nach Steuern	13.715	11.212
Umtauschgleich*	8	(507)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	446	557
Übertrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	1
Ausschüttungen gesamt	14.169	11.263

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilsklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 109 bis 110 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.522	10.217
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	21.793	24.683
Antizipative Aktiva	2.205	2.127
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	45	16
Debitoren, insgesamt	45.565	37.043

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.071	1.260
Sicht- und Bankguthaben	29.242	16.176
	30.313	17.436
Überziehungskredite	(2.287)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	28.026	17.436

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(10.178)	(6.686)
Fällige Zahlungen für Käufe	(76.557)	(36.592)
Antizipative Passiva	(43)	(38)
Fällige Zahlungen an den ACD	(1.831)	(1.746)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(88.609)	(45.062)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,40 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,100 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,050 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 111 bis 114 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 109 bis 110 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

2021

Klasse 1 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	297.579
Ausgegebene Anteile	16.974
Zurückgenommene Anteile	(63.072)
Nettoumwandlungen	(17.460)
Schlussanteile	234.021

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	42.853.644
Ausgegebene Anteile	2.677.561
Zurückgenommene Anteile	(8.783.560)
Nettoumwandlungen	(3.790.312)
Schlussanteile	32.957.333

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	266.186.093
Ausgegebene Anteile	51.132.809
Zurückgenommene Anteile	(69.058.987)
Nettoumwandlungen	1.459
Schlussanteile	248.261.374

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	95.617.966
Ausgegebene Anteile	81.103.816
Zurückgenommene Anteile	(50.616.525)
Nettoumwandlungen	(12.702.629)
Schlussanteile	113.402.628

Klasse X in GBP abgesichert - Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	166.203.073
Ausgegebene Anteile	65.299.024
Zurückgenommene Anteile	(71.676.872)
Nettoumwandlungen	53.510.955
Schlussanteile	213.336.180

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	11.721.411
Ausgegebene Anteile	3.835.329
Zurückgenommene Anteile	(1.163.566)
Nettoumwandlungen	55.653
Schlussanteile	14.448.827

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	122.445.251
Ausgegebene Anteile	5.486.485
Zurückgenommene Anteile	(21.997.595)
Nettoumwandlungen	4.239.202
Schlussanteile	110.173.343

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,05% und umgekehrt zur Folge (2020: 5,12 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	2.488.746
Währung 2020	£000
US-Dollar	1.946.672

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	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
US-Dollar	6,22	0,97		
Währung 2020			%	%
US-Dollar	5,51	0,89		

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Kontrahent	Engagement in	Verpfändete
		Devisenterminkontrakten	Sicherheiten
		£000	£000
	J.P. Morgan	–	1.071
2020		Engagement in	Verpfändete
		Devisenterminkontrakten	Sicherheiten
		£000	£000

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

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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2021	Variabel	Festver-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	zinsliche	verzinsliche	
	Finanzan-	Finanzan-	Finanzan-	
	lagen	lagen	lagen	
	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	351.670	351.670
US-Dollar	30.313	36.249	2.775.423	2.841.985
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	47	–	237.502	237.549
US-Dollar	17.389	20.283	2.112.638	2.150.310

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Pfund Sterling	(2.287)	–	(73.977)	(76.264)
US-Dollar	–	–	(353.239)	(353.239)
Währung 2020				
Pfund Sterling	–	–	(67.098)	(67.098)
US-Dollar	–	–	(203.638)	(203.638)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 210.000 Pfund Sterling (2020: 1.693.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 4.720.000 Pfund Sterling (2020: £299.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	2.783.876	–	2.106.489	–
Ebene 2	210	(4.720)	1.693	(299)
	2.784.086	(4.720)	2.108.182	(299)

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	2.006.235	431	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	358.460	–	–	–
Gesamt	2.364.695	431		

Käufe insgesamt, brutto:

2.365.126

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	2.021.287	337	0,02	42
Organismen für gemeinsame Anlagen	334.940	–	–	–
Gesamt	2.356.227	337		42

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

2.355.848

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	842.914	128	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	139.782	–	–	–
Gesamt	982.696	128		

Käufe insgesamt, brutto:

982.824

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	924.680	124	0,01	18
Organismen für gemeinsame Anlagen	126.444	–	–	–
Gesamt	1.051.124	124		18

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

1.050.982

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
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 0,05% (7. März 2020: 0,02%), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

18 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilinhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilinhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen der vorstehenden Anpassungen auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr bis zum 7. März 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(10.605)	(658)	(11.263)
Nettoauswirkung		<u>(658)</u>	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	515.281	(175.939)	339.342
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(588.378)	176.597	(411.781)
	(73.097)	658	(72.439)

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

	190.777	(658)	190.119
--	---------	-------	---------

Auswirkung auf das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen

		–	
--	--	---	--

Erläuterung 6 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Überplanmäßige Ausgaben	(3.475)	132	(3.343)
Umtauschübertrag aus Kapital	(2)	(132)	(134)
Nettoauswirkung		<u>–</u>	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.060	(5)	1.055
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.719)	663	(1.056)
Nettoauswirkung		<u>658</u>	
Umtauschausgleich	(1.165)	658	(507)

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

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

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er bietet eine nützliche Benchmark, an der die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen werden kann.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter 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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 345,19 Pence auf 437,97 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +25,73%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +22,41%. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete einen Ertrag von +19,95 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum starke Gewinne und erholten sich nach einem sehr schwachen ersten Quartal (Q1) im Jahr 2020 deutlich. Die Covid-19-Pandemie war der wichtigste Motor für die Marktbewegungen im Jahresverlauf. Als der Coronavirus-Ausbruch in China sich in der ganzen Welt verbreitete, legten Maßnahmen zur Kontrolle der Ausbreitung des Virus Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu lahm. Die Aktien waren im März besonders schwach, als die Ölpreise auf 18-jährige Tiefstände einbrachen und zu den allgemeinen Turbulenzen beitrugen. Regelmäßige Spannungen mit China blieben ein Merkmal und die innenpolitische Rhetorik wurde mit dem Näherücken der Präsidentschaftswahlen im November hitzig, obwohl Letztere kaum Auswirkungen auf den Markt hatten.

Nach dem schwachen 1. Quartal erhielten die Aktien Auftrieb durch eine Welle von geld- und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) senkte ihren Leitzins wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen, während ein Konjunkturpaket in Höhe von 2,2 Bio. USD im März in Kraft trat. Die Verlangsamung der Infektionsraten mit COVID-19 trug ebenfalls zur Rally bei und ließ den S&P 500 im Spätsommer auf Rekordhöhe ansteigen. Die Aktien schwächelten im September und Oktober inmitten eines starken Anstiegs der Virusfallzahlen, stiegen jedoch im Folgemonat aufgrund von Hinweisen darauf, dass bald ein Impfstoff gegen Covid-19 verfügbar sein würde, sowie Joe Bidens letztlich entscheidender Sieg bei der US-Präsidentschaftswahl. Ein Konjunkturpaket in Höhe von 900 Mrd. USD trat im Dezember in Kraft und ließ den Aktien, das Jahr 2020 positiv zu beenden. Dank der erfreulichen Gewinnstimmung der Unternehmen erreichten alle drei großen US-amerikanischen Aktienindizes Anfang Februar 2021 Rekordhöhen, doch die Aktien waren gegen Ende des Monats rückläufig, da die steigenden US-Staatsanleihen die Angst widerspiegeln, dass die erwartete Wiedereröffnung der Wirtschaft sowie die lockere Fiskal- und Geldpolitik zu höherer Inflation führen würden.

Der Grundstoffsektor und die Nichtbasiskonsumgütertitel entwickelten sich im Berichtszeitraum überdurchschnittlich, doch Technologie war der stärkste Sektor im S&P 500. Er führte die Renditen von März bis September an und ließ die Benchmark weit hinter sich, als die Pandemie zur Beschleunigung der umfassenden Digitalisierung beitrug. Ein früher Rückgang zu Beginn des Herbstes wurde von einem Trend weg von den „Gewinnern der Pandemie“ hin zu günstigeren zyklischen Aktien begleitet, die am meisten von einer Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren würden. Im November führten die Hoffnungen auf eine normalisierte Wirtschaftstätigkeit nach den erfolgreichen Impfstoffstudien und der Optimismus, nachdem Joe Biden die US-Wahl gewonnen hatte, dann zu einer Verlagerung hin zu Substanzwerten. Der Energiesektor blieb deutlich hinter den Erwartungen zurück, was den Einbruch

der Ölpreise aufgrund des sinkenden Kraftstoffbedarfs in Verbindung mit den Coronavirus-Einschränkungen widerspiegelt. Die Ölpreise erholten sich jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums und stiegen auf die vor der Pandemie herrschenden Niveaus an. Die als defensiv angesehenen Sektoren Immobilien und Versorger blieben hinter der allgemeinen Erholung der Aktienmärkte zurück. Der Fonds eröffnete neue Positionen in Intuit (Finanzsoftware), Las Vegas Sands (Casinobetreiber) und PayPal (Online-Zahlungen).

Wir erhöhten die Positionen in BioMarin Pharmaceutical, Adobe und Mastercard, während die Allokationen in Booking Holdings, Uber und Visa reduziert wurden. Der Fonds verkaufte seine Beteiligungen an PNC Financial Services, Alexion Pharmaceuticals, Mondelez International und L3Harris Technologies.

Zwei Hauptthemen werden den Verlauf der Erholung und unsere Portfoliopositionierung 2021 beeinflussen: Unternehmenskosten und Verbraucherausgaben. Die Haushaltsfinanzen waren von dieser Rezession weniger betroffen als bei früheren Konjunkturabschwüngen, doch das Ausgabeverhalten der Verbraucher wird sich nach der Pandemie verändern haben. Die „Erlebniswirtschaft“ dürfte das beste Wachstum verzeichnen: Tourismus, Außer-Haus-Unterhaltung und Freizeitausgaben. Ein erheblicher Teil der Geschäftsreisen wird wahrscheinlich jedoch nicht zurückkehren.

Unternehmen haben während dieser Krise aggressiv ihre Kosten gesenkt, um Gewinne und Liquidität zu schützen. Zwar werden einige mit steigenden Umsätzen wieder Aufwendungen tätigen, doch besteht eine Gelegenheit zur Investition in Unternehmen, die ihre Kosten dauerhaft gesenkt und zusätzliche operative Leverage zur Förderung nachhaltiger Verbesserungen der Rentabilität über den nächsten Geschäftzyklus erzielt haben.

Wenngleich die Frage bestehen bleibt, wie schnell sich die US-Wirtschaft und insbesondere die Dienstleistungswirtschaft erholen kann, stellen wir fest, dass die staatlich vorgeschriebenen Lockdown-Maßnahmen in den USA weniger restriktiv sind als in weiten Teilen Europas. Die Erholung hängt somit eher vom Verbrauchervertrauen und den Ausgaben der Haushaltspersönliche ab.

Wir sind gespannt darauf, wie Präsident Biden seine politischen Initiativen umsetzen wird. Bald werden neue Konjunkturpakete verabschiedet, darunter Unterstützung für kleine Unternehmen sowie weitere direkte Zahlungen an die Haushalte. Zusammen mit der Beschleunigung der Impfkampagnen wurden die wirtschaftlichen Aussichten für die zweite Jahreshälfte 2021 verbessert, und der Anleihenmarkt hat mit Signalen höherer erwarteter Inflation reagiert. Wir sehen dies jedoch positiv, da es ein Zeichen für die Stärke der US-Wirtschaft ist. Die US-Notenbank Fed hat ihre lockere Haltung unterdessen beibehalten und sieht bei ihrem Streben nach Vollbeschäftigung über vorübergehende Phasen der Inflation hinweg.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	261.930	83.209
Erlös	7.329	8.733
Aufwand	(9.474)	(9.557)
Nettoaufwand vor Steuern	(2.145)	(824)
Besteuerung	(1.102)	(1.123)
Nettoaufwand nach Steuern	(3.247)	(1.947)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	258.683	81.262
Ausschüttungen**	(1.071)	(673)
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	257.612	80.589

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.093.096	805.778
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7	6.738
Sicht- und Bankguthaben	8	7.646
1.846		
Aktiva, insgesamt	1.107.480	813.895
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(19)	(13)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	-	(4)
Sonstige Kreditoren	9	(7.023)
(4.814)		
Passiva, insgesamt	(7.042)	(4.831)
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen	1.100.438	809.064

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	809.064	829.964
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	180.069	26.915
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(147.504)	(129.037)
	32.565	(102.122)
Verwässerungsanpassung	59	-
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	257.612	80.589
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.138	633
Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens	1.100.438	809.064

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Threadneedle American Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,2174	–	1,2174	1,4848
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0374	0,1800	1,2174	1,4848
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2174	1,4848

Klasse Z – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0888).

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0876).

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0424).

Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0484).

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

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	345,28	317,42	296,95	314,33
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	106,45	33,66	25,47	6,78
Gesamtkostenquote (p)	(6,55)	(5,80)	(5,00)	(5,80)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	99,90	27,86	20,47	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	445,18	345,28	317,42	315,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,05	0,21	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	28,93	8,78	6,89	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	707	781	755	–
Abschließende Anzahl der Anteile	158.711	226.328	237.827	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,63	1,64	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	464,68	412,17	340,40	340,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	300,73	316,21	274,23	299,77
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	345,47	317,60	297,12	314,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	106,57	33,65	25,50	6,79
Gesamtkostenquote (p)	(6,61)	(5,78)	(5,02)	(5,81)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	99,96	27,87	20,48	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	445,43	345,47	317,60	315,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,05	0,22	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	28,93	8,78	6,89	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	273.851	243.286	288.681	–
Abschließende Anzahl der Anteile	61.479.649	70.421.025	90.893.642	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,62	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	464,94	412,40	340,59	340,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	300,89	316,38	274,38	299,93

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	09.11.2018 ¹			09.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	314,51			268,91
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,78			(10,09)
Gesamtkostenquote (p)	(5,80)			(2,93)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	0,98			(13,02)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	315,49			255,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25			0,13
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	0,31			(4,84)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	340,59			284,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,93			243,49
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	394,73	360,83	335,62	355,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	122,04	38,20	28,93	6,27
Gesamtkostenquote (p)	(4,93)	(4,30)	(3,72)	(4,34)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	117,11	33,90	25,21	1,93
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	511,84	394,73	360,83	357,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,06	0,25	0,28
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	29,67	9,40	7,51	0,54
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	245.857	200.844	215.952	–
Abschließende Anzahl der Anteile	48.034.071	50.881.757	59.848.373	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,06	1,06	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	534,11	471,11	385,83	385,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	343,85	359,45	310,08	340,07

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ²	07.03.2018		07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04			182,92	165,55	152,44
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,17)			56,78	17,48	13,21
Gesamtkostenquote (p)	(1,68)			(0,13)	(0,11)	(0,10)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,85)			56,65	17,37	13,11
Ausschüttungen (p)	–			(1,22)	(1,48)	(1,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			1,22	1,48	1,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,19			239,57	182,92	165,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11			0,03	0,03	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,26)			30,97	10,49	8,60
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			223.920	66.992	24.771
Abschließende Anzahl der Anteile	–			93.466.465	36.623.863	14.962.715
Gesamtkostenquote (%)**	–			0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,01	0,01	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,24			249,87	218,20	176,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	210,39			159,38	164,93	140,96
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	271,37	247,57	230,08	278,88	254,34	236,03
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	83,99	26,20	19,85	86,32	26,92	20,36
Gesamtkostenquote (p)	(2,66)	(2,31)	(2,01)	(2,73)	(2,38)	(2,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	81,33	23,89	17,84	83,59	24,54	18,31
Ausschüttungen (p)	–	(0,09)	(0,35)	–	(0,09)	(0,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,09	0,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	352,70	271,37	247,57	362,47	278,88	254,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,04	0,17	0,05	0,04	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	29,97	9,65	7,75	29,97	9,65	7,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.205	12.556	12.192	340.432	284.231	287.330
Abschließende Anzahl der Anteile	4.311.040	4.626.694	4.924.811	93.921.250	101.917.018	112.971.009
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,07	0,01	0,01	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	368,00	323,93	264,79	378,19	332,78	271,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	236,41	246,62	212,61	242,95	253,37	218,11

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹			09.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	250,40			250,40		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,80			4,80		
Gesamtkostenquote (p)	(3,21)			(3,21)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,59			1,59		
Ausschüttungen (p)	(0,08)			(0,08)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08			0,08		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	251,99			251,99		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27			0,27		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,63			0,63		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	271,65			271,65		
Niedrigster Anteilspreis (p)	239,52			239,52		
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	174,58	152,66	156,88	154,97	145,23	144,82
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	52,12	23,35	(2,96)	56,38	11,06	1,60
Gesamtkostenquote (p)	(1,70)	(1,43)	(1,26)	(1,49)	(1,32)	(1,19)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	50,42	21,92	(4,22)	54,89	9,74	0,41
Ausschüttungen (p)	–	(0,04)	(0,22)	–	(0,05)	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,04	0,22	–	0,05	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	225,00	174,58	152,66	209,86	154,97	145,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03	0,11	0,03	0,02	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,88	14,36	(2,69)	35,42	6,71	0,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	22	17	15	444	357	268
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	211.336	230.250	184.308
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,83	0,82	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,07	0,01	0,01	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,15	198,13	171,37	220,35	183,09	153,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,80	151,25	135,60	118,31	141,73	122,40

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKO) 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 LKO. 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 9. November 2018.

²Geschlossen am 9. November 2018.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	263.023	80.199
Devisenterminkontrakte	475	(15)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.567)	3.026
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalgewinn	261.930	83.209

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	7.323	7.608
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	4	1.057
Zinsen auf Bankguthaben	2	68
Gesamterlös	7.329	8.733

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.704)	(8.816)
Registrierungsgebühren	(605)	(595)
	(9.309)	(9.411)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(121)	(106)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(30)	(26)
	(151)	(132)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(14)	(14)
Gesamte Aufwendungen*	(9.474)	(9.557)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.102)	(1.123)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	(1.102)	(1.123)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.102)	(1.123)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoaufwand vor Steuern	(2.145)	(824)
Nettoaufwand vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	429	165
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.469	1.522
Ausländische Steuer	(1.102)	(1.123)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.898)	(1.666)
Umtauschübertrag aus Kapital*	–	(21)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(1.102)	(1.123)

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 30.116.425 Pfund Sterling (2020: 28.239.995 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	1.138	637
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	48	42
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(115)	(6)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.071	673
Nettoaufwand nach Steuern	(3.247)	(1.947)
Umtauschausgleich*	–	107
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	4.318	2.513
Ausschüttungen gesamt	1.071	673

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 119 bis 120 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.572	1.713
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.553	4.026
Antizipative Aktiva	612	521
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1	11
Debitoren, insgesamt	6.738	6.271

8 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	14	15
Sicht- und Bankguthaben	7.632	1.831
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	7.646	1.846

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(3.262)	(1.870)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.773)	(1.983)
Antizipative Passiva	(22)	(19)
Fällige Zahlungen an den ACD	(966)	(942)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(7.023)	(4.814)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 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 American Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,100 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,050 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 121 bis 124 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 119 bis 120 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	226.328
Ausgegebene Anteile	2.286
Zurückgenommene Anteile	(44.325)
Nettoumwandlungen	(25.578)
Schlussanteile	158.711
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	70.421.025
Ausgegebene Anteile	3.087.001
Zurückgenommene Anteile	(6.727.343)
Nettoumwandlungen	(5.301.034)
Schlussanteile	61.479.649
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.881.757
Ausgegebene Anteile	8.950.244
Zurückgenommene Anteile	(11.797.930)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	48.034.071
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.623.863
Ausgegebene Anteile	62.881.245
Zurückgenommene Anteile	(6.038.643)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	93.466.465
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.626.694
Ausgegebene Anteile	174.930
Zurückgenommene Anteile	(557.548)
Nettoumwandlungen	66.964
Schlussanteile	4.311.040
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.917.018
Ausgegebene Anteile	1.762.448
Zurückgenommene Anteile	(16.269.800)
Nettoumwandlungen	6.511.584
Schlussanteile	93.921.250
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	230.250
Ausgegebene Anteile	49.144
Zurückgenommene Anteile	(68.058)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	211.336

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,96% und umgekehrt zur Folge (2020: 5,47 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Schweizer Franken	23
US-Dollar	1.102.155
Währung 2020	£000
Schweizer Franken	18
US-Dollar	807.365

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	Fonds-bewegung
Währung 2021	%	%
US-Dollar	6,22	6,22
Währung 2020	%	%
US-Dollar	0,97	0,97

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
2021	£000	£000
Kontrahent		
J.P. Morgan	–	13
2020	£000	£000
Kontrahent		
Barclays	15	–
J.P. Morgan	4	15

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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Schweizer Franken	–	–	25	25
Pfund Sterling	357	–	5.501	5.858
US-Dollar	7.289	–	1.096.909	1.104.198
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Schweizer Franken	–	–	21	21
Pfund Sterling	108	–	7.242	7.350
US-Dollar	1.738	–	807.131	808.869

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Schweizer Franken	–	–	(2)	(2)
Pfund Sterling	–	–	(7.598)	(7.598)
US-Dollar	–	–	(2.043)	(2.043)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Schweizer Franken	–	–	(3)	(3)
Pfund Sterling	–	–	(5.669)	(5.669)
US-Dollar	–	–	(1.504)	(1.504)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 7.000 Pfund Sterling (2020: 19.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 19.000 Pfund Sterling (2020: £13.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.093.090	–	805.759	–
Ebene 2	6	(19)	19	(13)
	1.093.096	(19)	805.778	(13)

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	%	Steuern	%
	£000	£000		£000	
Aktien	429.783	54	0,01	–	–
Gesamt	429.783	54		–	

Käufe insgesamt, brutto:

429.837

Verkäufe	Wert	Provisionen	%	Steuern	%
	£000	£000		£000	
Aktien	410.468	80	0,02	9	0,00
Gesamt	410.468	80		9	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

410.379

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen	%	Steuern	%
	£000	£000		£000	
Aktien	233.912	61	0,03	–	–
Gesamt	233.912	61		–	

Käufe insgesamt, brutto:

233.973

Verkäufe	Wert	Provisionen	%	Steuern	%
	£000	£000		£000	
Aktien	282.648	70	0,02	6	0,00
Gesamt	282.648	70		6	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

282.572

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
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 0,05% (7. März 2020: 0,03%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000		
Ausschüttungen	(567)	(106)	(673)
Nettoauswirkung		(106)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	66.677	(39.762)	26.915
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(168.905)	39.868	(129.037)
	(102.228)	106	(102.122)

Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	80.695	(106)	80.589
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		–	

Erläuterung 6 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000		
Überplanmäßige Ausgaben	(1.687)	21	(1.666)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(21)	(21)
Nettoauswirkung		–	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000		
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	42	–	42
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(112)	106	(6)
Nettoauswirkung		106	
Umtauschgleich	1	106	107

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	(18,01)

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Russell 2500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren amerikanischen Unternehmen.

Als kleinere amerikanische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), die zum Zeitpunkt der Investition eine Marktgröße von typischerweise 500 Millionen bis 10 Milliarden Dollar haben.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Russell 2500 Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Der Russell 2500 Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen, die an den US-Börsen notiert sind. Er umfasst etwa 2500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsergebnisse gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 323,11 Pence auf 503,25 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +53,35%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +27,28%. Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +33,30%.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Small- und Mid-Cap-Aktien verzeichneten während des Berichtszeitraums eine positive Rendite und erholten sich nach einem schwachen ersten Quartal (Q1) 2020. Die COVID-19-Pandemie war der wichtigste Motor für die Marktbewegungen im Jahresverlauf. Als der Coronavirus-Ausbruch in China sich in der ganzen Welt verbreitete, legten Maßnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu lahm. Die Aktien waren im März besonders schwach, als die Ölpreise auf 18-jährige Tiefstände einbrachen und zu den allgemeinen Turbulenzen beitrugen. Regelmäßige Spannungen mit China blieben ein Merkmal und die innenpolitische Rhetorik wurde mit dem Näherücken der Präsidentschaftswahlen im November hitzig, obwohl Letztere kaum Auswirkungen auf den Markt hatten.

Nach dem schwachen 1. Quartal erholten die Aktien Auftrieb durch eine Welle von geld- und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve senkte ihren Leitzins wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen, während ein Konjunkturpaket in Höhe von 2,2 Bio. USD im März in Kraft trat. Die Verlangsamung der Infektionsraten mit Covid-19 trug ebenfalls zur Rally bei. Die Aktien schwächelten im September und Oktober inmitten eines starken Anstiegs der Virusfallzahlen, stiegen jedoch im Folgemonat aufgrund von Hinweisen darauf, dass bald ein Impfstoff gegen Covid-19 verfügbar sein würde, sowie Joe Bidens letztlich entscheidender Sieg bei der US-Präsidentschaftswahl. Ein Konjunkturpaket in Höhe von 900 Mrd. USD trat im Dezember in Kraft und half den Aktien, das Jahr 2020 positiv zu beenden. Dank der erfreulichen Gewinnentwicklung der Unternehmen erreichten alle drei großen US-amerikanischen Aktienindizes Anfang Februar 2021 Rekordhöhen, doch die Aktien waren gegen Ende des Monats rückläufig, da die steigenden US-Staatsanleihen die Angst widerspiegeln, dass die erwartete Wiederöffnung der Wirtschaft sowie die lockere Fiskal- und Geldpolitik zu höherer Inflation führen würden.

Small- und Mid-Cap-Aktien blieben über den Berichtszeitraum hinter Large-Cap-Aktien zurück, was die starke Affinität der Anleger für die Mega-Cap-Technologieunternehmen widerspiegelte, die von März bis September die Renditen anführten. Der frühe Rückgang zu Beginn des Herbstes wurde jedoch von einem Trend weg von den „Gewinnern der Pandemie“ hin zu günstigeren zyklischen Aktien begleitet, die am meisten von einer Wiederöffnung der Wirtschaft profitieren würden. Im November führten die Hoffnungen auf eine normalisierte Wirtschaftstätigkeit nach den erfolgreichen Impfstoffstudien und der Optimismus, nachdem Joe Biden die US-Wahl gewonnen hatte, dann zu einer Verlagerung hin zu Substanzwerten, was Small- und Mid-Cap-Aktien zugute kam, die sich in den letzten Monaten des Berichtszeitraums besser entwickelten als Large-Cap-Aktien.

Avista, Commed und Under Armour gehörten zu den neuen Engagements im Fonds. Wir halten nun auch Aktien von WillisTowlerWatt (Mimi) nach dem Abschluss der Fusion mit Mobile Mini.

Der Strom- und Gasversorger Avista beliefert Privat-, Gewerbe- und Industriekunden in vier nordwestlichen Bundesstaaten und ist bereit, seine Tarifbasis in einem nachhaltigen Tempo von 3–5 % auszuweiten, was eine verstärkte Konzentration auf erneuerbare Energien widerspiegelt und zu einem Dividendenwachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich führt.

Das Medizinprodukteunternehmen Commed konkurriert auf den Märkten der Orthopädie (hauptsächlich Arthroskopie und motorbetriebene Instrumente) und der allgemeinen Chirurgie mit größeren Wettbewerbern. Seit 2014 gibt es ein neues Management (der Vorstand wurde ebenfalls komplett ausgetauscht), dem es gelungen ist, das Umsatzwachstum durch Investitionen, neue Produkte und Übernahmen zu beschleunigen. Die Einführung neuer Produkte dürfte weiterhin zu Umsatzsteigerungen und Margenverbesserungen führen, und das Management hat sich verpflichtet, den Umsatz im mittleren einstelligen Bereich und den Gewinn je Aktie in den kommenden Jahren bei einer Normalisierung der Aktivitäten im niedrigen bis mittleren zweistelligen Bereich zu steigern.

Under Armour ist ein kleiner Anbieter im wachsenden globalen Sportbekleidungsmarkt. Wir sind der Meinung, dass sich Under Armour angesichts des von der Pandemie angetriebenen Rückenwinds für sportliche Freizeitkleidung und die verbesserte Ausgabendisziplin der Haushalte eine gute Gelegenheit bieten wird, Umsätze und Margen zurückzugewinnen.

Wir haben weitere Aktien von Newpark Resources, Quanex Building Products und Kindred Biosciences gekauft und das Engagement in Mirati Therapeutics, Vishay Intertechnology, Qurate Retail und CoHu reduziert. Zu den vom Fonds aufgelösten Beteiligungen zählen Altair Engineering, Medfast, Cubic, MTS Systems und Portland General Electric.

Zwei Hauptthemen werden den Verlauf der Erholung und unsere Portfoliopositionierung 2021 beeinflussen: Unternehmenskosten und Verbraucherausgaben. Die Haushaltsfinanzen waren von dieser Rezession weniger betroffen als bei früheren Konjunkturabschwüngen, doch das Ausgabeverhalten der Verbraucher wird sich nach der Pandemie verändern haben. Die „Erlebniswirtschaft“ dürfte das beste Wachstum verzeichnen: Tourismus, Außer-Haus-Unterhaltung und Freizeitausgaben. Ein erheblicher Teil der Geschäftsreisen wird wahrscheinlich jedoch nicht zurückkehren. Unternehmen haben während dieser Krise aggressiv ihre Kosten gesenkt, um Gewinne und Liquidität zu schützen. Zwar werden einige mit steigenden Umsätzen wieder Aufwendungen tätigen, doch besteht eine Gelegenheit zur Investition in Unternehmen, die ihre Kosten dauerhaft gesenkt und zusätzliche operative Leverage zur Förderung nachhaltiger Verbesserungen der Rentabilität über den nächsten Geschäftzyklus erzielt haben.

Wenngleich die Frage bestehen bleibt, wie schnell sich die US-Wirtschaft und insbesondere die Dienstleistungswirtschaft erholen kann, stellen wir fest, dass die staatlich vorgeschriebenen Lockdown-Maßnahmen in den USA weniger restriktiv sind als in weiten Teilen Europas. Die Erholung hängt somit eher vom Verbrauchervertrauen und den Ausgaben der Haushaltsersparnisse ab.

Wir sind gespannt darauf, wie Präsident Biden seine politischen Initiativen umsetzen wird. Bald werden neue Konjunkturpakete verabschiedet, darunter Unterstützung für kleine Unternehmen sowie weitere direkte Zahlungen an die Haushalte. Zusammen mit der Beschleunigung der Impfkampagnen wurden die wirtschaftlichen Aussichten für die zweite Jahreshälfte 2021 verbessert, und der Anleihenmarkt hat mit Signalen höherer erwarteter Inflation reagiert. Wir sehen dies jedoch positiv, da es ein Zeichen für die Stärke der US-Wirtschaft ist. Die US-Notenbank Fed hat ihre lockere Haltung unterdessen beibehalten und sieht bei ihrem Streben nach Vollbeschäftigung über vorübergehende Phasen der Inflation hinweg.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

		2021	2020
	Erläuterungen	£000	£000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	165.791	15.371
Erlös	3	5.245	4.807
Aufwand	4	(3.599)	(3.792)
Nettoerlös vor Steuern		1.646	1.015
Besteuerung	5	(665)	(553)
Nettoerlöse nach Steuern		981	462
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		166.772	15.833
Ausschüttungen	6	(1.110)	(686)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		165.662	15.147

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	321.178	372.465
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	22.455	10.393
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(52.281)	(77.464)
	(29.826)	(67.071)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	165.662	15.147
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.025	637
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	458.039	321.178

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

BILANZ

zum 7. März 2021

	Erläuterungen	2021	2020
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		453.617	318.426
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	2.748	669
Sicht- und Bankguthaben		2.123	534
Zahlungsmitteläquivalente**		4.347	2.637
Aktiva, insgesamt		462.835	322.266
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3)	–
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(1.415)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(29)	(24)
Sonstige Kreditoren	8	(3.349)	(1.064)
Passiva, insgesamt		(4.796)	(1.088)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		458.039	321.178

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0300	–	1,0300	0,4216
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3303	0,6997	1,0300	0,4216
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0300	0,4216

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	4,5148	–	4,5148	3,6970
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	3,4762	1,0386	4,5148	3,6970
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5148	3,6970

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,9614	–	0,9614	0,6062
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,2534	0,7080	0,9614	0,6062
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9614	0,6062

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,2693	–	1,2693	0,7987
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3171	0,9522	1,2693	0,7987
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2693	0,7987

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	330,67	321,91	307,15	340,43		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	189,59	14,52	19,95	(29,54)		
Gesamtkostenquote (p)	(6,24)	(5,76)	(5,19)	(2,09)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	183,35	8,76	14,76	(31,63)		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	514,02	330,67	321,91	308,80		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,44	0,38	0,43	0,17		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	55,45	2,72	4,81	(9,29)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.006	1.420	1.628	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	390.243	429.524	505.796	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,63	1,65	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,13	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	537,43	384,74	361,13	361,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	252,07	321,59	273,33	305,73		
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	330,84	322,07	307,28	330,81	322,05	340,58
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	189,66	14,53	19,97	189,55	14,52	(14,66)
Gesamtkostenquote (p)	(6,22)	(5,76)	(5,18)	(6,12)	(5,76)	(3,87)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	183,44	8,77	14,79	183,43	8,76	(18,53)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	514,28	330,84	322,07	514,24	330,81	322,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,44	0,39	0,43	0,43	0,39	0,45
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	55,45	2,72	4,81	55,45	2,72	(5,44)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	29.684	22.862	26.766	14.082	14.457	18.743
Abschließende Anzahl der Anteile	5.771.910	6.910.365	8.310.513	2.738.349	4.370.056	5.819.946
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,63	1,64	1,62	1,63	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,13	0,11	0,11	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	537,71	384,94	361,28	537,66	384,91	361,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	252,20	321,76	273,44	252,18	321,74	273,44

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,58	379,01	366,85	348,03
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(29,55)	218,24	16,44	22,69
Gesamtkostenquote (p)	(2,10)	(4,71)	(4,28)	(3,87)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(31,65)	213,53	12,16	18,82
Ausschüttungen (p)	–	(1,03)	(0,42)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,03	0,42	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,93	592,54	379,01	366,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,50	0,44	0,50
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,29)	56,34	3,31	5,41
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	237.321	154.344	160.580
Abschließende Anzahl der Anteile	–	40.051.765	40.722.996	43.772.116
Gesamtkostenquote (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,11	0,13
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	619,31	439,46	410,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	305,86	288,99	366,52	311,13
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,35	319,69	306,42	287,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(33,47)	185,15	13,47	18,77
Gesamtkostenquote (p)	(1,55)	(0,23)	(0,20)	(0,18)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(35,02)	184,92	13,27	18,59
Ausschüttungen (p)	–	(4,51)	(3,70)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,51	3,70	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	351,33	504,61	319,69	306,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,43	0,37	0,42
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,06)	57,84	4,33	6,46
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	18.492	12.303	11.033
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.664.680	3.848.281	3.600.793
Gesamtkostenquote (%)**	–	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,11	0,13
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	410,35	527,07	368,49	341,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	347,69	243,83	306,15	259,36

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	201,60	195,39	185,31	266,43	257,42	243,78
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	116,35	8,71	12,10	153,57	11,50	15,89
Gesamtkostenquote (p)	(2,06)	(1,89)	(1,72)	(2,74)	(2,49)	(2,25)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	114,29	6,82	10,38	150,83	9,01	13,64
Ausschüttungen (p)	(0,96)	(0,61)	(0,30)	(1,27)	(0,80)	(0,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,27	0,80	0,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	314,93	201,60	195,39	417,26	266,43	257,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,23	0,27	0,35	0,31	0,35
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	56,69	3,49	5,60	56,61	3,50	5,60
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.426	7.947	15.805	147.028	107.845	137.910
Abschließende Anzahl der Anteile	2.993.096	3.941.811	8.088.859	35.236.228	40.478.383	53.573.430
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,13	0,11	0,11	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	329,96	234,23	218,69	436,05	308,59	287,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	153,67	195,21	165,90	203,16	257,19	218,24
	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert –		
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,75			100,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(23,44)			(8,39)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,90)			(0,39)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,34)			(8,78)		
Ausschüttungen (p)	(0,18)			(0,12)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,18			0,12		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	246,41			91,22		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13			0,06		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,99)			(8,78)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	287,69			109,64		
Niedrigster Anteilspreis (p)	243,82			90,79		

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵ 05.11.2018 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(5,25)
Gesamtkostenquote (p)	(0,32)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,57)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(5,57)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Gesamtkostenquote (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	111,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,60

**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.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

²Aufgelegt am 15. Juni 2018.

³Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

⁴Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen 5. November 2018.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	166.045	15.274
Devisenterminkontrakte	(45)	(31)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(206)	132
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapitalgewinn	165.791	15.371

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	5.231	4.745
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	1
Zinsen auf Bankguthaben	14	61
Gesamterlös	5.245	4.807

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.281)	(3.446)
Registrierungsgebühren	(244)	(270)
	(3.525)	(3.716)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(42)	(44)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(16)
	(58)	(60)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(3.599)	(3.792)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(665)	(553)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	(665)	(553)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(665)	(553)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.646	1.015
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(329)	(203)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	870	836
Ausländische Steuer	(665)	(553)
Aufwand für Auslandssteuern	26	18
Überplanmäßige Ausgaben	(566)	(651)
Umtauschübertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(665)	(553)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 7.504.808 Pfund Sterling (2020: 6.939.213 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	2020
	£000	£000
Endgültig	1.054	661
	1.054	661
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	98	29
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(42)	(4)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.110	686
Nettoerlöse nach Steuern	981	462
Umtauschgleich	3	–
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	126	224
Ausschüttungen gesamt	1.110	686

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 129 bis 130 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.106	31
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	126	–
Antizipative Aktiva	464	638
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	52	–
Debitoren, insgesamt	2.748	669

8 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(1.729)	(701)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.169)	–
Antizipative Passiva	(13)	(12)
Fällige Zahlungen an den ACD	(438)	(351)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(3.349)	(1.064)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 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 American Smaller Companies Fund (US) gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

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 Seiten 131 bis 134 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 129 bis 130 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	429.524
Ausgegebene Anteile	8.327
Zurückgenommene Anteile	(42.546)
Nettoumwandlungen	(5.062)
Schlussanteile	390.243
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.910.365
Ausgegebene Anteile	683.039
Zurückgenommene Anteile	(1.424.803)
Nettoumwandlungen	(396.691)
Schlussanteile	5.771.910
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.370.056
Ausgegebene Anteile	421.728
Zurückgenommene Anteile	(2.053.435)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.738.349
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.722.996
Ausgegebene Anteile	1.291.640
Zurückgenommene Anteile	(1.920.668)
Nettoumwandlungen	(42.203)
Schlussanteile	40.051.765
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.848.281
Ausgegebene Anteile	341.650
Zurückgenommene Anteile	(525.251)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.664.680
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.941.811
Ausgegebene Anteile	336.334
Zurückgenommene Anteile	(1.316.991)
Nettoumwandlungen	31.942
Schlussanteile	2.993.096
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.478.383
Ausgegebene Anteile	2.574.925
Zurückgenommene Anteile	(8.350.673)
Nettoumwandlungen	533.593
Schlussanteile	35.236.228

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,12% und umgekehrt zur Folge (2020: 5,16 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	459.033
Währung 2020	£000
US-Dollar	321.791

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
US-Dollar	%	%
	6,22	0,97
Währung 2020	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
US-Dollar	%	%
	6,23	0,97

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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzan- lagen	Festver- zinsliche Finanzan- lagen	Nicht verzinsliche Finanzan- lagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	2.630	2.630
US-Dollar	2.123	4.347	454.208	460.678
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	37	–	439	476
US-Dollar	497	2.637	319.060	322.194
	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(1.415)	–	(2.209)	(3.624)
US-Dollar	–	–	(1.645)	(1.645)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.089)	(1.089)
US-Dollar	–	–	(403)	(403)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von Null Pfund Sterling (2020: 4.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 3.000 Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	457.964	–	321.059	–
Ebene 2	–	(3)	4	–
	457.964	(3)	321.063	–

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

14 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	313.638	220	0,07	–	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	67.026	–	–	–	–	
Gesamt	380.664	220				

Käufe insgesamt, brutto:

380.884

Verkäufe	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	343.344	175	0,05	7	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	65.195	–	–	–	–	
Kapitalmaßnahmen	1.783	–	–	–	–	
Gesamt	410.322	175		7		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

410.140

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,11 %
Steuern: 0,00 %

07.03.2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	418.120	225	0,05	–	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	28.937	–	–	–	–	
Gesamt	447.057	225				

Käufe insgesamt, brutto:

447.282

Verkäufe	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	484.272	168	0,03	10	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.652	–	–	–	–	
Kapitalmaßnahmen	71	–	–	–	–	
Gesamt	510.995	168		10		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

510.817

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,11 %
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 0,12% (7. März 2020: 0,11%), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

16 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(27,54)

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren). Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von der US-Regierung und Unternehmen aus aller Welt begeben werden und auf US-Dollar lauten (bzw. bei anderen Währungen in USD abgesichert sind). Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter auf US-Dollar lautende Anleihen von Regierungen außerhalb der USA (oder Regierungsbehörden) sowie internationalen Organisationen.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies zur Erreichung des Anlageziels als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 66,43 Pence auf 61,65 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds in Sterling für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -4,65%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -8,95%. (Zur Information: Der 50 % ICE BofA US Treasury Master + 50 % ICE BofA Eurodollar Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von -7,85%).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war sowohl im Hinblick auf die weltweiten Ereignisse als auch bei den Bewegungen auf den Finanzmärkten eine turbulente Zeit. Die Renditen von US-Treasuries pendelten in beide Richtungen, schlossen jedoch deutlich höher ab, als sie begonnen hatten. Für die Unternehmensanleihenmärkte wurde dieser Effekt durch die Verengung der Kreditspreads (die Renditeprämien, die Unternehmensanleihen über „risikolose“ Staatsanleihen hinaus abwerfen) ausgeglichen. Die Verzinsung der 10-jährigen Staatsanleihen stieg um 65 Basispunkte auf rund 1,6 %, während die Spreads in den US-Investment-Grade- und Hochzinsmärkten auf risikobereinigter Basis (oder als Prozentsatz) um rund 26 % bzw. 29 % sanken.

In den ersten Wochen des Berichtszeitraums weiteten die Kreditspreads sich dramatisch aus, als der Coronavirus-Ausbruch zur Pandemie erklärt wurde und die meisten Länder draconische Eindämmungsmaßnahmen verhängten. Zentralbanken und Regierungen griffen unterdessen eine Flut beispielloser Politikmaßnahmen, um auf den wirtschaftlichen Aspekt der Krise zu reagieren. Insbesondere die Kreditmärkte profitierten von der Meldung, dass ein unbegrenztes Kaufprogramm für Vermögenswerte seitens der US-Notenbank Federal Reserve in Anlehnung an ähnliche Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of England (BoE) auch Unternehmensanleihen umfassen würden).

Von Ende März bis September stiegen die Risikoanlagen im Allgemeinen (wie Aktien und Unternehmensanleihen) angesichts der Hoffnung, dass dieser Anreiz und die eventuelle Lockerung der Lockdown-Maßnahmen eine rasche Erholung der Weltwirtschaft fördern würden. Trotz der risikobereiten Stimmung blieben die Verzinsungen der Staatsanleihen der Kernländer während eines Großteils dieses Zeitraums niedrig und durch die Anleihenkaufprogramme der Zentralbanken und niedrige Zinssätze verankert. Nach den anfänglichen Eilmaßnahmen weiteten sowohl die Fed als auch die EZB, die BoE und die Bank of Japan ihre Konjunkturpakete über die ganze Monate hinweg aus. Im August kam es zu einer bedeutenden Haltungsänderung der Fed, die ankündigte, dass ihr Ziel nun eine durchschnittliche Inflationsrate ist, die es ermöglicht, eine Rate von mehr als 2 % zu erreichen, um den Zeitraum auszugleichen, in dem die Inflation unter diesem Niveau lag. Des Weiteren wird die Fed den Ansatz der Vollbeschäftigung nicht länger als einen Grund für eine Zinserhöhung erachten. Die Renditen der länger laufenden US-Staatsanleihen stiegen an, da die Anleger eine höhere zukünftige Inflation erwarteten.

Im September löste die Gewinnminimierung bei US-amerikanischen Technologieaktien einen Stimmungswandel ein, da Anleger sich wieder auf besorgniserregendere Hintergrundsaspekte konzentrierten, darunter den erneuten Anstieg der Infektionsraten in vielen Ländern und die Wiedereinführung von Kontrollmaßnahmen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen nahm auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die Präsidentschaftswahl in den USA zu. Diese Stimmung hielt sich bis weit in den Oktober hinein und verstärkte sich in der Woche vor der US-Wahl. Nichtsdestotrotz blieben die IG-Spreads seit Ende des Sommers nahezu unverändert, während sich die Spreads Hochzinsbereich ausgeweitet hatten.

Nach dieser Unterbrechung nahmen die Kreditspreads ihre Tendenz zur Verengung wieder auf. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 begrüßten Anleger ein marktfreudiges Ergebnis der US-Wahl, bahnbrechende Ergebnisse der Impfstudien gegen das Coronavirus sowie die anschließende Genehmigung der ersten Impfstoffe in westlichen Demokratien. Die Erwartung eines weiteren fiskalpolitischen Hilfspakets in den USA und weiterer geldpolitischer Anreizprogramme in der Eurozone befeuerten die risikobereite Rally weiter, ebenso wie ihre letztendliche Aufhebung im Dezember. Der restliche Berichtszeitraum war neben einer bescheidenen Verengung der Kreditspreads charakterisiert von einem starken Anstieg der Renditen von Kermanleihen. Mit der Übernahme der Kontrolle des US-Senats durch die Demokraten stiegen die Renditen zusammen mit den US-Inflationserwartungen und bereiteten den Weg für eine noch umfangreichere Finanzspritze, die zum Ende des Berichtszeitraums kurz vor ihrer Verabschiedung stand. Sinkende Covid-19-Infektions- und Todeszahlen

in den Ländern mit den am weitesten fortgeschrittenen Impfkampagnen, darunter das Vereinigte Königreich und die USA, sorgten für zunehmende Risikobereitschaft. Früh im Berichtszeitraum verfolgten wir einen konstruktiveren Ansatz bezüglich der Aussichten für Schuldtitel, angesichts des Umfangs und der kreditfreundlichen Art der politischen Reaktion und der attraktiven Bewertungen im Angebot. Entsprechend ergriffen wir die Gelegenheit, das Kreditrisiko im Portfolio zu erhöhen. Zu Beginn des zweiten Quartals erhöhten wir das „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) des Portfolios weiter, bevor wir es wieder reduzierten, als sich die Spreads wieder ihren langfristigen Durchschnittswerten annäherten. Am Ende des Berichtszeitraums hatte das Portfolio immer noch eine moderate Long-Position im Kreditrisiko, die nach wie vor zu defensiven Sektoren tendiert, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Im Hinblick auf bestimmte Trades haben wir uns an einer Vielzahl von Neuemissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) Deals von Becton Dickinson, New York Life, Fiserv, Danske Bank und Galaxy Pipeline Assets waren. Am Sekundärmarkt eröffneten wir neue Positionen in Staatsanleihen von Katar und Abu Dhabi sowie in vielen Unternehmensmitteln, darunter BNG Bank, Aroundtown, Altice, Braskem und Equinix. Bei den Veräußerungen reduzierten wir das Engagement in Emittenten wie Apple, Credit Agricole, NiSource, Williams Partners und Syngenta; und wir verkauften andere wie Loews, Alibaba, Thomson Reuters, Bharti Airtel und Swire Pacific. In Bezug auf die Kreditmarktssichten sind wir weiterhin optimistisch. Zwar haben wir noch einige schwierige Monate vor uns, bevor Impfungen eine Trendwende einläuten können, doch besteht die Aussicht auf eine gewisse wirtschaftliche Normalität gegen Ende des Jahres. In der Zwischenzeit werden die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen, die durch die Pandemie verursachte anhaltende Unterbrechung der Wirtschaftsleistung und Beschäftigung abzumildern.

Die Bewertungen sind ein Bereich, der unseren Optimismus dämpft, da die IG- und HY-Kreditspreads stabil zu ihrem 20-Jahres-Durchschnitt zurückgekehrt sind. Unternehmensfundamentaldaten hingegen haben sich insgesamt verbessert, wie die über den Erwartungen liegenden Unternehmensergebnisse gezeigt haben. Die Aussichten in Bezug auf Zahlungsausfälle bleiben weiterhin relativ trübe, da Unternehmen ihre Liquiditätsprofile mit staatlicher Unterstützung, Neuemissionen und Kapitalspritzen gestärkt haben.

Insgesamt sind wir im Hinblick auf die Prognose im Bereich Investment-Grade-Anleihen weiterhin zuversichtlicher als bei den Hochzinsanleihen, da der Investment-Grade-Markt eher in der Lage ist, einen geringeren Wirtschaftswachstum standzuhalten, als sein stärker gehobenes Pendant. Darüber hinaus sind mehr IG-Emittenten in der Lage, von den Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken zu profitieren. Davon abgesehen nehmen wir ausgewählte HY-Titel in das Portfolio auf, wenn wir das Geschäftsmodell als robust und die Bewertung als attraktiv einschätzen. Auf Sektorebene bevorzugen wir immer noch defensivere Bereiche des Marktes – wie Versorger, qualitativ hochwertige Technologieunternehmen und vorrangige Bankschuldverschreibungen –, von denen wir annehmen, dass sie die aktuellen schwierigen Wirtschaftsbedingungen gut überstehen werden. Innerhalb von HY bevorzugen wir defensive Titel mit einem BB-Rating.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2 (4.709)	5.258
Erlös	3 1.673	1.557
Aufwand	4 (211)	(351)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (186)	(46)
Nettoerlös vor Steuern	1.276	1.160
Besteuerung	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.276	1.160
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(3.433)	6.418
Ausschüttungen**	7 (1.414)	(1.448)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(4.847)	4.970

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	62.031	55.284
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 442	863
Sicht- und Bankguthaben	9 943	651
Zahlungsmitteläquivalente***	2.430	2.727
Aktiva, insgesamt	65.846	59.525
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(490)	(732)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 (6)	(138)
Zahlbare Ausschüttungen	(85)	(119)
Sonstige Kreditoren	10 (409)	(354)
Passiva, insgesamt	(990)	(1.343)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	64.856	58.182

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	58.182	42.436
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	26.244	24.581
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(16.004)	(14.958)
	10.240	9.623
Verwässerungsanpassung	48	13
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	(4.847)	4.970
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.233	1.140
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	64.856	58.182

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttungszeitraum	Zinssausschüttung in Pence pro Anteil		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
	Bruttoerlös	Ertragsausgleich		
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7729	–	0,7729	0,9283
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5330	–	0,5330	0,7946
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4529	0,3200	0,7729	0,9283
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4903	0,0427	0,5330	0,7946
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3059	1,7229

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,8025	–	1,8025	2,1082
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,2565	–	1,2565	1,8283
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,0343	0,7682	1,8025	2,1082
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,7259	0,5306	1,2565	1,8283
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0590	3,9365

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,4369	–	1,4369	1,6633
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,0125	–	1,0125	1,4477
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8136	0,6233	1,4369	1,6633
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5825	0,4300	1,0125	1,4477
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4494	3,1110

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,4892	–	1,4892	1,7794
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,0259	–	1,0259	1,5246
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7271	0,7621	1,4892	1,7794
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5523	0,4736	1,0259	1,5246
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5151	3,3040

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,8927	–	1,8927	2,2028
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,3186	–	1,3186	1,9132
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,6946	1,1981	1,8927	2,2028
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6923	0,6263	1,3186	1,9132
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2113	4,1160

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,58	59,04	56,45	152,81	134,10	124,62
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,42)	8,99	4,97	(5,79)	20,42	11,02
Gesamtkostenquote (p)	(0,78)	(0,73)	(0,69)	(1,81)	(1,71)	(1,54)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,20)	8,26	4,28	(7,60)	18,71	9,48
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(1,72)	(1,69)	(3,06)	(3,94)	(3,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,06	3,94	3,75
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,07	65,58	59,04	145,21	152,81	134,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,88)	13,99	7,58	(4,97)	13,95	7,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	713	1.456	27.539	6.247	6.711	8.452
Abschließende Anzahl der Anteile	1.168.074	2.219.859	46.643.711	4.301.944	4.391.911	6.302.985
Gesamtkostenquote (%)**	1,16	1,18	1,17	1,15	1,17	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	70,74	69,68	61,99	164,84	158,26	138,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,50	58,72	54,79	142,63	133,37	120,94
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,62	102,10	93,83	126,17	113,05	107,53
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,53)	15,62	8,32	(4,73)	17,24	9,50
Gesamtkostenquote (p)	(0,11)	(0,10)	(0,05)	(0,85)	(0,82)	(0,76)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,64)	15,52	8,27	(5,58)	16,42	8,74
Ausschüttungen (p)	(2,45)	(3,11)	(2,95)	(2,52)	(3,30)	(3,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,45	3,11	2,95	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	117,62	102,10	118,07	126,17	113,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,94)	15,20	8,81	(4,42)	14,52	8,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	47.517	40.312	3	9.019	8.397	6.044
Abschließende Anzahl der Anteile	42.058.774	34.273.155	3.001	7.638.046	6.655.174	5.346.131
Gesamtkostenquote (%)**	0,09	0,09	0,05	0,66	0,67	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,31	121,16	105,17	136,32	133,75	118,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,94	101,57	91,18	116,97	112,45	104,42

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	160,27	139,94	129,40
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(6,12)	21,36	11,45
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(1,03)	(0,91)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(7,20)	20,33	10,54
Ausschüttungen (p)	(3,21)	(4,12)	(3,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,21	4,12	3,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,07	160,27	139,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(4,49)	14,53	8,15
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.360	1.306	398
Abschließende Anzahl der Anteile	888.762	814.926	284.362
Gesamtkostenquote (%)**	0,66	0,67	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	173,16	165,57	144,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	150,33	139,20	125,65

**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 Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-GEWINN

Der Nettokapital(-verlust)/-gewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(5.975)	6.551
Derivative Kontrakte	1.352	(1.461)
Devisenterminkontrakte	75	75
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(159)	94
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(4.709)	5.258

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.665	1.472
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	23
Zinsen auf Bankguthaben	8	62
Gesamterlös	1.673	1.557

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(138)	(279)
Registrierungsgebühren	(40)	(43)
	(178)	(322)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(9)	(6)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(10)
	(19)	(16)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
Kostenobergrenze	1	3
	(14)	(13)
Gesamte Aufwendungen*	(211)	(351)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Derivativer Aufwand	(186)	(46)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(186)	(46)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.276	1.160
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(255)	(232)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben*	255	234
Umtauschübertrag aus Kapital*	–	(2)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 305.859 Pfund Sterling (2020: 561.127 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Zwischenausschüttung	880	758
Endgültig	576	711
	1.456	1.469
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	91	129
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(133)	(150)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.414	1.448
Nettoerlöse nach Steuern	1.276	1.160
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	138	278
Umtauschgleich*	–	10
Ausschüttungen gesamt	1.414	1.448

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 138 bis 139 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40	517
Antizipative Aktiva	402	346
Debitoren, insgesamt	442	863

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	640	646
Sicht- und Bankguthaben	303	5
	943	651
Überziehungskredite	(6)	(138)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	937	513

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(78)	(287)
Fällige Zahlungen für Käufe	(312)	(41)
Antizipative Passiva	(4)	(7)
Fällige Zahlungen an den ACD	(15)	(19)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(409)	(354)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle Dollar Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 140 bis 141 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 138 bis 139 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.219.859
Ausgegebene Anteile	472.239
Zurückgenommene Anteile	(1.372.773)
Nettoumwandlungen	(151.251)
Schlussanteile	1.168.074
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.391.911
Ausgegebene Anteile	1.072.874
Zurückgenommene Anteile	(1.162.841)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.301.944
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	34.273.155
Ausgegebene Anteile	13.397.150
Zurückgenommene Anteile	(5.611.531)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	42.058.774
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.655.174
Ausgegebene Anteile	5.478.084
Zurückgenommene Anteile	(4.573.740)
Nettoumwandlungen	78.528
Schlussanteile	7.638.046
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	814.926
Ausgegebene Anteile	497.901
Zurückgenommene Anteile	(424.065)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	888.762

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,66% und umgekehrt zur Folge (2020: 5,93 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	65.004

Währung 2020	£000
US-Dollar	58.159

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	Währungsschwankung	Fonds-bewegung
US-Dollar	%	%
	6,22	6,23
Währung 2020	Währungsschwankung	Fonds-bewegung
US-Dollar	%	%
	0,97	0,97

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000	£000
UBS	274	–
2020	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000	£000
Barclays	–	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.

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	8.216	12,83	897	1,57
Aaa	19.041	29,77	29.040	50,70
AA+	1.043	1,62	803	1,40
AA	774	1,21	133	0,23
Aa2	481	0,75	–	–
AA-	1.811	2,84	574	1,00
A+	2.192	3,44	2.191	3,83
A1	168	0,26	–	–
A	3.205	5,00	2.040	3,56
A-	3.434	5,37	3.874	6,76
A3	–	–	301	0,53
BBB+	7.087	11,08	4.634	8,09
BBB	6.870	10,74	5.525	9,65
BBB-	4.134	6,46	3.695	6,45
BB+	654	1,02	690	1,20
BB	158	0,25	165	0,29
Ba2	300	0,47	167	0,29
BB-	747	1,17	484	0,85
B	300	0,47	–	–
CCC+	–	–	18	0,03
Nicht bewertet*	945	1,48	–	–
Liquiditätsfonds	2.430	3,80	2.727	4,76
Derivate**	(20)	(0,03)	(679)	(1,19)
	63.970	100,00	57.279	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.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzan- lagen	Festver- zinsliche Finanzan- lagen	Nicht verzinsliche Finanzan- lagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	89	89
US-Dollar	5.488	59.445	894	65.827
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	5	–	625	630
US-Dollar	1.972	56.631	585	59.188

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(6)	–	(231)	(237)
US-Dollar	–	–	(823)	(823)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(607)	(607)
US-Dollar	(138)	–	(891)	(1.029)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 470.000€ (2020: 53.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 490.000 Pfund Sterling (2020: £732.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	25.535	(4)	31.785	(678)
Ebene 2	38.926	(486)	26.226	(54)
	64.461	(490)	58.011	(732)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 25.257.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £31.767.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN 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 72.394.763 Pfund Sterling (2020: 40.199.179 Pfund Sterling) bzw. 59.881.170 Pfund Sterling (2020: 34.135.500 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 9.402.565 Pfund Sterling (2020: 8.289.977 Pfund Sterling) bzw. 9.693.784 Pfund Sterling (2020: 5.510.092 Pfund Sterling). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) bzw. 14.234 Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling).

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 1.953 Pfund Sterling (2020: £871).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,19% (7. März 2020: 0,17%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(1.438)	(10)	(1.448)
Nettoauswirkung		(10)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	58.174	(33.593)	24.581
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(48.561)	33.603	(14.958)
	9.613	10	9.623

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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

4.980	(10)	4.970
-------	------	-------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

—

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

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben
Umtauschübertrag aus Kapital

232	2	234
—	(2)	(2)

Nettoauswirkung

—

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

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei
Anteilsrückgabe
Abzüglich: Erlöszufüsse bei
Anteilsausgabe

410	(281)	129
(441)	291	(150)

Nettoauswirkung

10

Umtauschgleich

—	10	10
---	----	----

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(50,04)
Klasse Z – Ertragsanteile	(23,67)

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 60,27 Pence auf 80,84 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +35,16%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +22,27%. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +17,72%.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Japanische Aktien erzielten in den sechs Monaten bis zum 7. März eine positive Rendite und erholten sich von der anfänglichen Schwäche im Zusammenhang mit

Covid mithilfe erheblicher finanz- und geldpolitischer Anreize. Die Rally erstarke infolge der Genehmigung von Impfstoffen und der Einführung von Impffprogrammen, die Anlass zur Hoffnung auf eine Rückkehr zu wirtschaftlicher Normalität gaben. Japanische Aktien hielten dem ABERKAUF im März angesichts des relativen Erfolgs der Eindämmungsmaßnahmen des Landes besser als die globalen Märkte. Das BIP war im zweiten Quartal wie erwartet schwach, doch die Wirtschaft ging weniger deutlich zurück als in der USA, der Eurozone oder im Vereinigten Königreich.

Im Laufe des Sommers machten japanische Aktien im Rahmen einer allgemeinen Rally frühere Verluste wett. Zurückzuführen war dies auf den Optimismus hinsichtlich der bedeutenden globalen fiskal- und geldpolitischen Reaktion und Anzeichen, dass die Pandemie womöglich ihren Höhepunkt erreicht hat. Insbesondere versprach die Bank of Japan, den Kauf von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen zu erhöhen, und weitete diese Verpflichtung im Juni weiter aus, indem sie ihr Coronavirus-Darlehensprogramm auf über 1 Bio. USD erhöhte. Unterdessen wurde im Mai ein weiteres finanzpolitisches Stimulierungspaket im Wert von 1,1 Bio. USD vom Kabinett verabschiedet, das ein im April angekündigtes Programm ähnlichen Umfangs ergänzt.

Der Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe aus Gesundheitsgründen im August führte zu einiger Volatilität, doch diese blieb von kurzer Dauer, da der Markt von der raschen Übernahme durch Yoshihide Suga, einem Unterstützer der Politik von Abe, beruhigt wurde. Japans BIP erholte sich im dritten Quartal um über 5 % auf Quartalsbasis, wobei sich Geschäftsinvestitionen und Verbraucherausgaben als besonders solide erwiesen. Die vierteljährliche Tankan-Umfrage zeigte außerdem eine über den Erwartungen liegende Stimmungsbesserung bei den größeren Herstellern. Die Regierung kündigte ein weiteres Konjunkturpaket gegen Ende des Berichtszeitraums an. Unterdessen weitete die Bank of Japan die Covid-19-Kreditprogramme bis September 2021 aus und begann eine Überprüfung ihrer Politik um zu beurteilen, wie die Inflation wiederbelebt werden kann.

Zum Jahresende 2020 unterzeichnete Japan gemeinsam mit 15 weiteren Ländern aus dem Asien-Pazifik-Raum, darunter auch China, das Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), eine Vereinbarung zur Schaffung des weltgrößten Handelsblocks. Die Initiative wurde von Anlegern begrüßt, bei denen die langfristigen Vorteile einer stärkeren regionalen Handelskooperation für Japan für Begeisterung sorgten. Zum Ende des Berichtszeitraums führte ein Anstieg der globalen Anleiherenditen zu Volatilität bei den Aktien, als Anleger die Aussicht auf Inflationsdruck erwogen. Dies führte zu Gewinnmitnahmen in hoch bewerteten Wachstumsssektoren und einer Verlagerung hin zu eher wertorientierten Zyklikern. Zu Beginn des Berichtszeitraums haben wir eine Position in der Glücksspielssoftware-Firma Square Enix eröffnet. Wir bleiben angesichts der steigenden Erträge durch die Digitalisierung und der breiten Palette an starken Franchise-Unternehmen optimistisch, was ihre Aussichten angeht. Anderorts eröffneten wir eine Position im Bauräger Open House. Aufgrund der Auswirkungen von Covid-19 verlagert sich die Nachfrage von Wohnungen hin zu größeren Einfamilienhäusern, da Käufer mehr Platz benötigen, um von zu Hause aus zu arbeiten. Im verarbeitenden Gewerbe zählten Fanuc und Takeuchi zu den neuen Beteiligungen. Fanuc stellt Fabrikautomatisierungsausrüstung her, und wir glauben, dass das Unternehmen in den kommenden Jahren von einer

steigenden Kapazitätsauslastung und einer Ausweitung der Gewinnmargen profitieren sollte. Bei Takeuchi sehen wir angesichts der aktuellen Erholung der Gewinne und des Spielraums für künftige Verbesserungen der Rentabilität günstige Perspektiven für das Baumaschinengeschäft.

Die ursprüngliche Verkaufstätigkeit konzentrierte sich im Allgemeinen auf die Reduzierung des Engagements in Unternehmen, deren fundamentale Aussichten durch die Pandemie in Frage gestellt wurden. Infolgedessen veräußerten wir Positionen, darunter das Handelshaus Mitsubishi Corp., das Haarpflegemittel-Unternehmen Milbon und Nidec, ein Hersteller kleiner Präzisionsmotoren. Die übrigen Verkäufe konzentrierten sich größtenteils auf Gewinnmitnahmen, wo die starken Kurssteigerungen wenig zusätzliches Bewertungspotenzial ließen. Insbesondere verließ das Biopharma-Forschungsunternehmen PeptiDream das Portfolio infolge hervorragender Gewinne, während das Vergleichsunternehmen Takeda aus ähnlichen Gründen verkauft wurde. Unsere ursprüngliche Annahme war von einer wahrscheinlichen Verengung des Bewertungsabschlages der Aktie im Zuge der Veräußerung von Nicht-Kerngeschäften abhängig, und dies hat sich größtenteils erfüllt. Auc. Lasertec wurde verkauft. Der Hersteller von Inspektionssystemen für Fotomaschinen für die Halbleiterindustrie hat von einem starken Auftragszuwachs profitiert, der sich unserer Meinung nach jetzt im Aktienkurs niederschlägt.

Im Zuge der weltweit anhaltenden Lockerungen der Abstandsmaßnahmen haben wir eine Zunahme der Wirtschaftstätigkeit bis auf die Niveaus vor der Covid-Pandemie beobachtet, und die Ertragsrevisionen haben sich erheblich verbessert. Wir gehen davon aus, dass diese Verbesserungen mit unterstützenden Konjunkturmaßnahmen in den Industrieländern einhergehen und die Zentralbanken ihre wirtschaftliche Unterstützung fortführen. Wir sind der Ansicht, dass beide Entwicklungen ausgewählte Anlagechancen in zyklischen Märkten wie Japan schaffen werden.

Der jüngste Optimismus aufgrund der Impfungen hat die Anlegerstimmung weltweit beflügelt, wenngleich wir kurzfristig noch mit Verteilungsschwierigkeiten rechnen. Unterdessen hat die Debatte über Inflation und zyklische Rotation an Dynamik gewonnen, als die Märkte in eine Aufwärtsphase eintraten und die Volkswirtschaften geöffnet wurden. Während wir sicherlich die Vorzüge einer zyklischen Erholung im Zuge der Lockerung der Abstandsregeln erkennen, bleibt jedoch die Frage, wie lange dies anhalten wird. Es ist wichtig abzuschätzen, wie man am besten ein Engagement in diesen Trend aufbauen kann. Japanische Unternehmen verfügen über Umsätzen an Barmitteln in ihren Bilanzen, die über verschiedene Kanäle wie eine Erhöhung des Binnenkonsums, Dividenden- und Aktienrückkäufe sowie Fusionen und Übernahmen eingesetzt werden können. Die Unternehmen werden auch durch die ansehnlichen Konjunkturimpulse unterstützt, und Japan hat das weltweit größte Anreizpaket in Prozent des BIP geschnürt.

Anderorts könnte die neue US-Regierung stärkere Nachrichtenströme über die Innen- und Außenpolitik mit sich bringen und eine gewisse Unsicherheit in Bezug auf die zukünftigen Regeln des wirtschaftlichen Miteinanders zeitigen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	230.256	52.693
Erlös	15.418	14.079
Aufwand	(3.132)	(3.454)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(50)	(68)
Nettoerlös vor Steuern	12.236	10.557
Besteuerung	(1.552)	(1.393)
Nettoerlöse nach Steuern	10.684	9.164
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	240.940	61.857
Ausschüttungen**	(10.680)	(8.133)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	230.260	53.724

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	782.939	701.498
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	146.610	200.833
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(289.773)	(180.939)
	(143.163)	19.894
Verwässerungsanpassung	143	216
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	230.260	53.724
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	9.245	7.607
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	879.424	782.939

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		855.585		742.397
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	18.254		2.382
Sicht- und Bankguthaben	9	22.269		51.476
Aktiva, insgesamt		896.108		796.255
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(26)		(8.954)
Kreditoren:				
Überziehungskredite	9	(8.636)		–
Zahlbare Ausschüttungen		(29)		(27)
Sonstige Kreditoren	10	(7.993)		(4.335)
Passiva, insgesamt		(16.684)		(13.316)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		879.424		782.939

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0212).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	
			thesauriert 2020/2021	thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,4515	–	0,4515	0,4277
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,4515	0,4515	0,4277
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4515	0,4277

Threadneedle Japan Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	3,0132	–	3,0132	2,6652
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,2225	1,7907	3,0132	2,6652
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0132	2,6652

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,8141	–	2,8141	2,4481
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,4218	2,3923	2,8141	2,4481
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8141	2,4481

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	4,9553	–	4,9553	4,3107
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,6412	3,3141	4,9553	4,3107
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,9553	4,3107

Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,7960	–	1,7960	0,0656
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,4715	1,3245	1,7960	0,0656
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7960	0,0656

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,8391	–	1,8391	1,6889
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,0599	1,7792	1,8391	1,6889
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8391	1,6889

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

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

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,23	56,35	60,29	70,08	64,15	68,23
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,68	5,86	(2,97)	23,76	6,69	(3,36)
Gesamtkostenquote (p)	(1,19)	(0,98)	(0,97)	(0,90)	(0,76)	(0,72)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	19,49	4,88	(3,94)	22,86	5,93	(4,08)
Ausschüttungen (p)	–	(0,02)	–	(0,45)	(0,43)	(0,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,02	–	0,45	0,43	0,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	80,72	61,23	56,35	92,94	70,08	64,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,04	0,06	0,07	0,05	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	31,83	8,66	(6,54)	32,62	9,24	(5,98)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.043	3.881	120.505	273.487	234.125	229.529
Abschließende Anzahl der Anteile	3.769.313	6.339.266	213.843.169	294.274.977	334.062.691	357.825.938
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,66	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,07	0,10	0,08	0,07	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	87,80	67,63	65,69	101,00	77,38	74,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,75	55,72	53,12	60,39	63,43	60,40
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	161,72	148,99	159,31	151,04	136,85	144,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	55,01	15,50	(7,95)	51,36	14,28	(7,19)
Gesamtkostenquote (p)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	54,89	15,40	(8,04)	51,25	14,19	(7,28)
Ausschüttungen (p)	(3,01)	(2,67)	(2,28)	(2,81)	(2,45)	(2,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,81	2,45	2,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,60	161,72	148,99	202,29	151,04	136,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,12	0,16	0,15	0,11	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	33,94	10,34	(5,05)	33,93	10,37	(5,05)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.053	1.643	2.054	340.904	343.057	238.570
Abschließende Anzahl der Anteile	960.960	1.015.841	1.378.268	168.519.928	227.134.722	174.323.739
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,07	0,10	0,08	0,07	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	235,07	181,39	175,16	219,53	166,62	158,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,40	147,36	142,15	130,18	135,36	128,60

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	265,96	240,97	253,78	99,07	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	90,44	25,15	(12,66)	44,34	(0,90)
Gesamtkostenquote (p)	(0,18)	(0,16)	(0,15)	(0,07)	(0,03)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	90,26	24,99	(12,81)	44,27	(0,93)
Ausschüttungen (p)	(4,96)	(4,31)	(3,64)	(1,80)	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,96	4,31	3,64	1,80	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	356,22	265,96	240,97	143,34	99,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,19	0,26	0,10	0,08
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	33,94	10,37	(5,05)	44,69	(0,93)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.361	28.679	108.924	229.909	166.235
Abschließende Anzahl der Anteile	3.750.684	10.783.532	45.201.527	160.396.933	167.795.591
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,07	0,10	0,08	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	386,57	293,39	279,02	150,96	114,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	229,24	238,34	226,44	80,47	97,52
Klasse Z – Thesaurierungsanteile					
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	214,40	195,91	208,03		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	72,73	20,41	(10,30)		
Gesamtkostenquote (p)	(2,32)	(1,92)	(1,82)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	70,41	18,49	(12,12)		
Ausschüttungen (p)	(1,84)	(1,69)	(1,27)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,84	1,69	1,27		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	284,81	214,40	195,91		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,16	0,22		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	32,84	9,44	(5,83)		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.667	5.319	1.916		
Abschließende Anzahl der Anteile	5.852.003	2.480.686	978.092		
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,88	0,88		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,07	0,10		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	309,44	236,72	227,65		
Niedrigster Anteilspreis (p)	184,76	193,74	184,40		

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKO) 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 LKO. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	209.485	51.929
Devisenterminkontrakte	21.725	(2.709)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(950)	3.476
Transaktionskosten	(4)	(3)
Nettokapitalgewinn	230.256	52.693

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Ausländische Dividenden	15.416	14.073
Zinsen auf Bankguthaben	2	6
Gesamterlös	15.418	14.079

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.659)	(2.983)
Registrierungsgebühren	(294)	(299)
	(2.953)	(3.282)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(96)	(92)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(67)	(63)
	(163)	(155)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(16)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(3.132)	(3.454)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	(50)	(68)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(50)	(68)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020* £000
		Angepasst
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.552)	(1.393)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.552)	(1.393)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.552)	(1.393)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	12.236	10.557
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(2.447)	(2.111)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	3.103	2.718
Ausländische Steuer	(1.552)	(1.393)
Aufwand für Auslandssteuern	–	7
Überplanmäßige Ausgaben*	(655)	(525)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(1)	(89)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.552)	(1.393)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 9.406.837 Pfund Sterling (2020: 8.751.527 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	2020* £000
Endgültig	9.274	7.635
	9.274	7.635
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	2.624	1.220
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(1.218)	(722)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	10.680	8.133
Nettoerlöse nach Steuern	10.684	9.164
Umtauschausgleich*	(5)	(1.031)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1	–
Ausschüttungen gesamt	10.680	8.133

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 146 bis 147 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.581	1.731
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.947	–
Antizipative Aktiva	726	651
Debitoren, insgesamt	18.254	2.382

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	7.950
Sicht- und Bankguthaben	22.269	43.526
	22.269	51.476
Überziehungskredite	(8.636)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	13.633	51.476

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(922)	(15)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.731)	(4.010)
Antizipative Passiva	(23)	(23)
Fällige Zahlungen an den ACD	(317)	(287)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(7.993)	(4.335)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle Japan Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.**
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 148 bis 149 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 146 bis 147 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Für X2-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.339.266
Ausgegebene Anteile	1.998.750
Zurückgenommene Anteile	(2.119.752)
Nettoumwandlungen	(2.448.951)
Schlussanteile	3.769.313
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	334.062.691
Ausgegebene Anteile	70.516.929
Zurückgenommene Anteile	(110.304.643)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	294.274.977
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.015.841
Ausgegebene Anteile	1.047.824
Zurückgenommene Anteile	(1.102.705)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	960.960
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	227.134.722
Ausgegebene Anteile	9.621.667
Zurückgenommene Anteile	(68.236.461)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	168.519.928
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.783.532
Ausgegebene Anteile	6.351.482
Zurückgenommene Anteile	(2.998.316)
Nettoumwandlungen	(10.386.014)
Schlussanteile	3.750.684
Klasse X in GBP abgesichert - Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	167.795.591
Ausgegebene Anteile	27.693.081
Zurückgenommene Anteile	(63.503.238)
Nettoumwandlungen	28.411.499
Schlussanteile	160.396.933
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.480.686
Ausgegebene Anteile	5.358.961
Zurückgenommene Anteile	(2.686.046)

Nettoumwandlungen	698.402
Schlussanteile	5.852.003

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,00% und umgekehrt zur Folge (2020: 4,72 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Japanischer Yen	646.932
Währung 2020	£000
Japanischer Yen	606.723

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	Fonds-bewegung
Währung 2021	%	%
US-Dollar	9,21	6,66
Währung 2020	%	%
US-Dollar	6,78	5,16

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000
J.P. Morgan	2.852	–

2020	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000
Royal Bank of Scotland	2	–
Barclays	1	–
J.P. Morgan	–	7.950

Der Fonds hielt 2.350.000 Pfund Sterling (2020: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	22.269	–	869.601	891.870
Pfund Sterling	–	–	253.653	253.653
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	43.515	–	759.351	802.866
Pfund Sterling	7.961	–	184.910	192.871

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindli- chkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Japanischer Yen	–	–	(244.938)	(244.938)
Pfund Sterling	(8.636)	–	(12.525)	(21.161)
Währung 2020				
Japanischer Yen	–	–	(196.143)	(196.143)
Pfund Sterling	–	–	(16.655)	(16.655)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 2.865.000 Pfund Sterling (2020: 297.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 26.000 Pfund Sterling (2020: £8.954.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	852.720	–	742.100	–
Ebene 2	2.865	(26)	297	(8.954)
	855.585	(26)	742.397	(8.954)

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	522.849	298	0,06	–	–
Gesamt	522.849	298		–	
Käufe insgesamt, brutto:	523.147				

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	622.372	359	0,06	–	–
Gesamt	622.372	359		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

622.013

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,08 %
Steuern: 0,00 %

07.03.2020

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	459.824	266	0,06	–	–
Gesamt	459.824	266		–	

Käufe insgesamt, brutto:

460.090

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	442.063	287	0,06	–	–
Gesamt	442.063	287		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

441.776

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,07 %
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 0,20% (7. März 2020: 0,16%), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen der vorstehenden Anpassungen auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens für das Jahr bis zum 7. März 2020 zusammen:

	Zuvor berichtet 2020 £000	Anpassungen £000	Angepasst 2020 £000
AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS			
Ausschüttungen	(7.687)	(446)	(8.133)
Nettoauswirkung		(446)	

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020 £000	Anpassungen £000	Angepasst 2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	304.856	(104.023)	200.833
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(285.408)	104.469	(180.939)
	19.448	446	19.894

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

	54.170	(446)	53.724
--	--------	-------	--------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

			–
--	--	--	---

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

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben	(614)	89	(525)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(89)	(89)

Nettoauswirkung

			–
--	--	--	---

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

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.591	(371)	1.220
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.539)	817	(722)

Nettoauswirkung

Umtauschausgleich	(1.477)	446	(1.031)
-------------------	---------	-----	---------

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse X – Ertragsanteile	(14,84)

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Asien (ohne Japan).

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

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) erfassen. Er enthält derzeit 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 40% seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2021 von 233,09 Pence auf 320,34 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +37,05%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +31,28%. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +27,61 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im zwölfmonatigen Zeitraum eine hohe Rendite. Zu Beginn des Berichtszeitraums gab es Bedenken, da Anleger Befürchtungen wegen der wirtschaftlichen Auswirkungen der durch Covid-19 bedingten Eindämmungsmaßnahmen und Abstandsregeln anmeldeten.

Die asiatischen Volkswirtschaften erwiesen sich jedoch als erfolgreicher bei der Eindämmung des Virus als ihre westlichen Pendants, und die Märkte erholten sich stark, als die Beschränkungen allmählich gelockert wurden und die Wirtschaftsaktivität sich verbesserte. Die Erholung wurde auch von der Expansion der Konjunkturprogramme der Zentralbanken angetrieben. Insbesondere die asiatischen Aktienmärkte wurden von einem schwachen US-Dollar sowie von Hinweisen gestützt, dass die US-Notenbank Federal Reserve die Zinssätze auf niedrigem Niveau halten würde. Gegen Ende des Jahres 2020 schöpften Anleger auch dank bahnbrechende Fortschritte in der Entwicklung von Impfstoffen gegen das Coronavirus, Joe Bidens Sieg bei der US-Wahl und anschließenden Erwartungen weiterer Konjunkturimpulse aus Washington Hoffnung.

Zum Ende des Berichtszeitraums führte jedoch ein Anstieg der globalen Anleihenrenditen zu Volatilität bei den Aktien, als die Anleger die Aussichten auf Inflationsdruck erwägten. Dies führte zu Gewinnmitnahmen in hoch bewerteten Wachstumssektoren und einer Verlagerung hin zu eher wertorientierten Zykliern.

Der chinesische Markt entwickelte sich dank der Beherrschung des Virus, der Verlangsamung neuer Infektionsfälle und Unterstützungsmaßnahmen der Regierung im Berichtszeitraum allgemein besonders gut. Im späteren Verlauf des Berichtszeitraums fielen die veröffentlichten Wirtschaftsdaten weitgehend günstig aus: das BIP übertraf im zweiten Quartal die Erwartungen, die Aktivität im Dienstleistungssektor kehrte im Juni zum Wachstum des Vorjahres zurück und die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe war erneut auf normalem Niveau. 2020 stieg das BIP um 2,3 %, womit China eine der wenigen großen Volkswirtschaften weltweit war, die im letzten Jahr ein Wachstum verzeichnen konnte. Korea gehörte zu den Spitzenreitern im Index, da die Wirtschaft von der guten Performance des Technologiesektors profitierte. Die globalen Anreizmaßnahmen und Optimismus hinsichtlich der Impfungen boten dem Markt angesichts seiner Sensibilität gegenüber der Weltwirtschaft weiteren Rückenwind. Nach den Sorgen um das Virus am Anfang des Berichtszeitraums entwickelte Taiwan sich gut angesichts solider Unternehmensergebnisse und einer breiten Rallye der Technologieaktien. Auch die indischen Aktien entwickelten sich gut. Der frühere nationale Lockdown hatte einen deutlichen Markteinbruch verursacht, und die Aktien erholten sich unter der verbesserten globalen Stimmung und der Hoffnung auf weitere inländische Konjunkturimpulse. Unter den Sektoren lag der Technologiesektor in der asiatischen Region an der Spitze.

Während des Berichtszeitraums zählten KIA Motors und SK Hynix in Korea, Jd.com in China und Sea Ltd in Singapur zu den Neuzugängen. KIA verzeichnete einen ansehnlichen und wachsenden Marktanteil in Europa und den USA und wir sehen die starke Position des Unternehmens in Indien positiv. SK Hynix ist ein Halbleiterhersteller und wird von den verbesserten Wachstumsaussichten für das Speicherchip-Segment profitieren. Einzelhändler JD.com verfolgt neue Initiativen, die darauf abzielen, seine Marktdurchdringung in den kleineren (lower-tier) Städten in China durch diversifizierte Kanäle zu erhöhen und seine Beziehungen in der Lieferkette mit breiteren Produktkategorien zu stärken. Singapurs Internetplattform Sea profitierte durch einen Absatzanstieg seiner Gaming- und Online-Handelsprodukte merklich von der „Stay-at-Home-Wirtschaft“.

Im späteren Verlauf des Berichtszeitraums zählte Hua Hong Semiconductor zu den Neuzugängen, das Halbleiter herstellt, die in einem breiten Spektrum von Produkten verwendet werden. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen neben steigender Nachfrage von Elektroautos von der chinesischen 5G-Initiative

profitieren wird. Ein weiterer Kauf war das indische Technologieunternehmen Tech Mahindra. Das Unternehmen wird voraussichtlich einer der wichtigsten Nutznießer des ansteigenden IT-Outsourcing-Zyklus werden, was sich in der starken Dynamik neuer Deals abgezeichnet hat. Wir fügten zudem eine Position bei Gree Electric Appliances hinzu, einem der führenden chinesischen Anbieter von Klimaanlagen für Gewerbe- und Privatkunden. Das Umsatzwachstum wird sich voraussichtlich infolge der Umstellung auf höherpreisige Premium-Qualitätsprodukte und eines verbesserten Produktmixes verbessern.

Zu Beginn des Berichtszeitraums veräußerten wir IICI Bank, da wir angesichts des Abwärtsdrucks auf das Wirtschaftswachstum in Indien infolge der Coronavirus-Krise Bedenken wegen der Verschlechterung der Qualität der Vermögenswerte hatten. Wir verkauften außerdem CapitalLand, da sich unsere Einschätzung des Immobilienmarktes in Singapur eintrübte. Zu den weiteren Verkäufen zählte der Hersteller von Kamerallinsen Largan Precision wegen der unsicheren Nachfrageaussichten nach den Produkten des Unternehmens; und China Construction Bank, da sich ihre jüngste Erholung im Aktienkurs widerspiegelt. Aufgrund anhaltend über den Erwartungen liegenden Kostendrucks, erhöhtem Wettbewerb und über den Erwartungen liegender Volatilität im wichtigsten Unternehmensbereich stießen wir auch Telkom Indonesia ab.

Im Zuge der anhaltenden Lockerungen der Abstandsmaßnahmen in Asien haben wir eine Zunahme der Wirtschaftsaktivität bis auf die Niveaus vor der Covid-Pandemie beobachtet, und die Ertragsrevisionen haben sich erheblich verbessert. Das politische Risiko hat sich verringert und die Stimmung wurde durch die Schwäche des US-Dollar weiter unterstützt.

Der jüngste Optimismus aufgrund der Impfungen hat die Anlegerstimmung weltweit beflügelt, wenngleich wir kurzfristig noch mit Verteilungsschwierigkeiten rechnen. Unterdessen hat die Debatte über Inflation und zyklische Rotation an Dynamik gewonnen, als die Märkte in eine Aufwärtsphase eintraten und die Volkswirtschaften geöffnet wurden. Während wir sicherlich die Vorzüge einer zyklischen Erholung im Zuge der Lockerung der Abstandsregeln erkennen, bleibt jedoch die Bewertung wichtig, wie lange dies anhalten wird und wie man am besten ein Engagement in diesen aufbauen kann.

Die steigenden Inflationserwartungen können zu einer gewissen Volatilität führen, sich für die asiatischen Aktienmärkte jedoch als positiv erweisen, wenn sich mit stärkeren weltweiten Wachstumsaussichten einhergehen, solange die Anpassung sich allmählich vollzieht. Der zugrunde liegende Preisdruck in den asiatischen Volkswirtschaften bleiben gedämpft und die wirtschaftlichen Fundamentaldaten sind relativ solide.

Was die Beziehungen zwischen den USA und China anbelangt, wurde das politische Risiko durch die Biden-Regierung verringert. Wir erwarten angesichts der einhelligen Unterstützung in Washington für die Politik gegenüber Peking keine wesentlichen kurzfristigen Veränderungen, und Biden kann sich wahrscheinlich der Unterstützung verbündeter Nationen sicher sein. Wir gehen allerdings von pragmatischen und diplomatischen Gesprächen aus.

Der strukturelle Fortschritt geht immer noch voran, wobei Reformen entscheidend für die Freisetzung von Wachstumspotenzial und die Beschleunigung langfristiger Themen sind. Die politische Agenda in der Region setzt den Schwerpunkt auf die Binnennachfrage als langfristigen Wachstumsmotor, und wichtige Reformen in Indonesien, Indien und China machen Fortschritte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	237.843	33.875
Erlös	14.680	14.791
Aufwand	(2.441)	(2.450)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(18)
Nettoerlös vor Steuern	12.239	12.323
Besteuerung	(2.137)	(756)
Nettoerlöse nach Steuern	10.102	11.567
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	247.945	45.442
Ausschüttungen**	(11.190)	(11.182)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	236.755	34.260

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	652.879	448.736
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	119.194	301.466
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(192.689)	(145.729)
	(73.495)	155.737
Verwässerungsanpassung	–	311
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	236.755	34.260
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	10.362	13.835
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	826.501	652.879

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	820.339	634.896
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8	11.699
Sicht- und Bankguthaben		13.160
Zahlungsmitteläquivalente***		6.890
Aktiva, insgesamt	852.088	657.638
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		(48)
Kreditoren:		
Überziehungskredite		(4.287)
Sonstige Kreditoren	9	(21.300)
Passiva, insgesamt	(25.587)	(4.759)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	826.501	652.879

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3737	–	0,3737	1,9736
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.03.2021	0,2290	0,1447	0,3737	1,9736
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3737	1,9736

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

Threadneedle Asia Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,3301	–	2,3301	3,7290
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,0023	1,3278	2,3301	3,7290
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3301	3,7290

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	3,6584	–	3,6584	4,2751
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,2887	1,3697	3,6584	4,2751
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6584	4,2751

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	14,1824	–	14,1824	16,5690
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	8,2357	5,9467	14,1824	16,5690
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			14,1824	16,5690

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	2,2512	–	2,2512	3,2869
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,8401	1,4111	2,2512	3,2869
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2512	3,2869

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

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,57	216,54	223,94	233,55		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	89,84	21,84	(3,76)	(24,27)		
Gesamtkostenquote (p)	(4,35)	(3,81)	(3,64)	(1,92)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	85,49	18,03	(7,40)	(26,19)		
Ausschüttungen (p)	(0,37)	(1,97)	(1,74)	(1,60)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,37	1,97	1,74	1,60		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,06	234,57	216,54	207,36		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,26	0,53	0,15		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	36,45	8,33	(3,30)	(11,21)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.597	13.094	65.180	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	2.685.924	5.582.102	30.101.025	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,64	1,67	1,66	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,11	0,24	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	343,66	259,86	237,99	232,75		
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,82	213,81	194,10	194,10		
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,55			265,42	243,60	250,48
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	185,73			102,15	24,68	(4,23)
Gesamtkostenquote (p)	(1,92)			(3,31)	(2,86)	(2,65)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	183,81			98,84	21,82	(6,88)
Ausschüttungen (p)	(1,60)			(2,33)	(3,73)	(3,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60			2,33	3,73	3,35
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,36			364,26	265,42	243,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15			0,38	0,30	0,59
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(11,21)			37,24	8,96	(2,75)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			177.810	140.910	133.075
Abschließende Anzahl der Anteile	–			48.813.452	53.088.843	54.629.187
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,08	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,12	0,11	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,75			391,01	293,78	266,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	194,10			224,96	240,53	217,85

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,64			261,64		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(27,12)			(27,10)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,40)			(1,42)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(28,52)			(28,52)		
Ausschüttungen (p)	(3,04)			(3,04)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,04			3,04		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	233,12			233,12		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,17		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(10,90)			(10,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,75			260,75		
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,85			217,85		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	179,08	162,75	165,70	693,89	630,61	642,14
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	69,32	16,47	(2,82)	268,84	63,84	(11,03)
Gesamtkostenquote (p)	(0,17)	(0,14)	(0,13)	(0,64)	(0,56)	(0,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	69,15	16,33	(2,95)	268,20	63,28	(11,53)
Ausschüttungen (p)	(3,66)	(4,28)	(3,82)	(14,18)	(16,57)	(14,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,66	4,28	3,82	14,18	16,57	14,70
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	248,23	179,08	162,75	962,09	693,89	630,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,20	0,39	0,99	0,80	1,51
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	38,61	10,03	(1,78)	38,65	10,03	(1,80)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	332.410	229.517	122.597	275.690	248.873	110.093
Abschließende Anzahl der Anteile	133.911.838	128.166.472	75.329.668	28.655.431	35.866.422	17.458.287
Gesamtkostenquote (%)**	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,11	0,24	0,12	0,11	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	266,32	197,95	176,79	1.031,95	767,02	685,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,81	160,70	144,97	588,25	622,67	561,72

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	208,30	190,87	195,92	204,75
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	80,26	19,30	(3,32)	(21,02)
Gesamtkostenquote (p)	(2,18)	(1,87)	(1,73)	(1,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	78,08	17,43	(5,05)	(22,13)
Ausschüttungen (p)	(2,25)	(3,29)	(2,95)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,25	3,29	2,95	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	286,38	208,30	190,87	182,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,30	0,24	0,46	0,16
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	37,48	9,13	(2,58)	(10,81)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.994	20.485	17.791	–
Abschließende Anzahl der Anteile	11.171.979	9.834.053	9.321.029	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,90	0,90	0,90	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,11	0,24	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	307,37	230,53	208,61	204,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,55	188,46	170,57	170,57

**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.

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	238.318	33.919
Devisenterminkontrakte	(163)	35
Sonstige Verluste	(308)	(71)
Transaktionskosten	(4)	(8)
Nettokapitalgewinn	237.843	33.875

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	14.653	14.632
Frankierte Dividendenausschüttungen	–	29
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	13
Zinsen auf Bankguthaben	27	107
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	–	10
Gesamterlös	14.680	14.791

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.866)	(1.994)
Registrierungsgebühren	(285)	(232)
	(2.151)	(2.226)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(89)	(67)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(174)	(131)
	(263)	(198)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(18)	(12)
Prüfungsgebühren	(7)	(8)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	(2)	(6)
	(27)	(26)
Gesamte Aufwendungen*	(2.441)	(2.450)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(18)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	–	(18)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	(23)	–
Ausländische Steuer	(1.053)	(1.417)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.076)	(1.417)
Latente Steuern (Erläuterung 6c)	(1.061)	–
Kapitalertragsteuer (Erläuterung 6d)	–	661
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.137)	(756)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	12.239	12.323
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(2.448)	(2.465)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.889	2.861
Ausländische Steuer	(1.053)	(1.417)
Aufwand für Auslandssteuern	7	8
Überplanmäßige Ausgaben*	(447)	(349)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(1)	(55)
Ausländische Kapitalertragsteuer	(1.084)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.137)	(1.417)

c) Latente Steuern

Latente Steuerbelastung in der Aufstellung des Gesamtertrags für das Jahr (Erläuterung 6a)	(1.061)	–
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	(1.061)	–

d) Kapitalertragsteuer

Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	–	661
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	–	661

Der Fonds hat einen Aktivposten von 8.875.903 Pfund Sterling (2020: 8.428.799 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	10.362	13.835
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	1.500	1.533
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe*	(672)	(4.186)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	11.190	11.182
Nettoerlöse nach Steuern	10.102	11.567
Kapitalertragsteuer	–	(661)
Umtauschgleich*	3	276
Übertrag nicht ausgeschütteter Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	(1)
Ausländische Kapitalertragsteuer	1.084	–
Ausschüttungen gesamt	11.190	11.182

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 154 bis 155 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.849	6.807
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.908	–
Antizipative Aktiva	2.895	1.870
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	47	1
Debitoren, insgesamt	11.699	8.678

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(16.643)	(741)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.140)	(1.555)
Antizipative Passiva	(32)	(29)
Fällige Zahlungen an den ACD	(245)	(201)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.179)	(1.179)
Latente Steuern Fällige indische Kapitalertragsteuer	(1.061)	–
Weitere Kreditoren, insgesamt	(21.300)	(3.705)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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

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

Ein Saldo von £Null (2020: £Null) 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.

Der Fonds erhielt Null Pfund Sterling (2020: £29.000£) an frankierten Dividendenausschüttungen und £Null (2020: £10.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von Null Pfund Sterling aus nicht derivativen Wertpapieren (2020: £-3.383.000).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle Asia Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 156 bis 158 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 154 bis 155 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.582.102
Ausgegebene Anteile	2.840.748
Zurückgenommene Anteile	(3.984.481)
Nettoumwandlungen	(1.752.445)
Schlussanteile	2.685.924
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.088.843
Ausgegebene Anteile	14.165.787
Zurückgenommene Anteile	(18.432.503)
Nettoumwandlungen	(8.675)
Schlussanteile	48.813.452
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	128.166.472
Ausgegebene Anteile	13.558.055
Zurückgenommene Anteile	(7.812.689)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	133.911.838

2021

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	35.866.422
Ausgegebene Anteile	5.096.066
Zurückgenommene Anteile	(12.307.057)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	28.655.431
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.834.053
Ausgegebene Anteile	1.237.157
Zurückgenommene Anteile	(1.880.475)
Nettoumwandlungen	1.981.244
Schlussanteile	11.171.979

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,18 % und umgekehrt zur Folge (2020: 5,16 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Australischer Dollar	96.044
Chinesischer Renminbi	14.775
Hongkong-Dollar	260.652
Indische Rupie	59.912
Indonesische Rupiah	13.386
Philippinischer Peso	7.781
Singapur-Dollar	13.060
Südkoreanischer Won	150.267
Taiwan-Dollar	122.304
US-Dollar	94.471
Währung 2020	£000
Australischer Dollar	84.640
Chinesischer Renminbi	15.586
Hongkong-Dollar	212.761
Indische Rupie	43.625
Indonesische Rupiah	18.068
Philippinischer Peso	13.066
Singapur-Dollar	18.507
Südkoreanischer Won	85.333
Taiwan-Dollar	88.229
US-Dollar	71.568

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-	Fondsbe-
schwankung	wegung
	%
Währung 2021	%
Australischer Dollar	7,87
Hongkong-Dollar	6,12
Südkoreanischer Won	0,32
Taiwan-Dollar	1,17
US-Dollar	6,22
Währung 2020	%
Australischer Dollar	4,98
Hongkong-Dollar	1,95
Südkoreanischer Won	4,60
Taiwan-Dollar	3,82
US-Dollar	0,97

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000
Barclays	2
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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	96.044	96.044
Chinesischer Renminbi	–	–	14.775	14.775
Hongkong-Dollar	–	–	260.652	260.652
Indische Rupie	1.721	–	58.191	59.912
Indonesische Rupiah	–	–	13.386	13.386
Philippinischer Peso	–	–	7.781	7.781
Singapur-Dollar	–	–	15.200	15.200
Südkoreanischer Won	–	–	150.267	150.267
Taiwan-Dollar	3.109	–	119.195	122.304
Pfund Sterling	8.330	–	4.848	13.178
US-Dollar	–	6.890	91.868	98.758
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	84.640	84.640
Chinesischer Renminbi	–	–	15.586	15.586
Hongkong-Dollar	–	–	214.316	214.316
Indische Rupie	–	–	43.625	43.625
Indonesische Rupiah	–	–	18.068	18.068
Philippinischer Peso	–	–	13.066	13.066
Singapur-Dollar	–	–	18.507	18.507
Südkoreanischer Won	–	–	85.333	85.333
Taiwan-Dollar	2.508	–	85.721	88.229
Pfund Sterling	–	–	6.851	6.851
US-Dollar	–	11.556	61.024	72.580

	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festverzinsli- che Finanzver- bindlichkeiten	Nicht verz- insliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Singapur-Dollar	–	–	(2.140)	(2.140)
Pfund Sterling	–	–	(19.329)	(19.329)
US-Dollar	(4.287)	–	–	(4.287)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Hongkong-Dollar	–	–	(1.555)	(1.555)
Pfund Sterling	(38)	–	(5.317)	(5.355)
US-Dollar	(968)	–	(44)	(1.012)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 2.000 Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von Null Pfund Sterling (2020: £48.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	827.227	–	646.452	–
Ebene 2	2	–	–	(48)
	827.229	–	646.452	(48)

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	£000	%
Aktien	244.724	179	0,07	105
Organismen für gemeinsame Anlagen	122.019	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	365	–	–	–
Gesamt	367.108	179	105	

Käufe insgesamt, brutto:

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	299.537	193	0,06	442
Organismen für gemeinsame Anlagen	126.006	–	–	–
Gesamt	425.543	193	442	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

424.908

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,05 %
Steuern: 0,07 %

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

07.03.2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	311.288	167	0,05	152
Organismen für gemeinsame Anlagen	92.809	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	176	–	–	–
Gesamt	404.273	167		152

Käufe insgesamt, brutto:

404.592

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	151.013	136	0,09	183
Organismen für gemeinsame Anlagen	86.807	–	–	–
Gesamt	237.820	136		183

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

237.501

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,06 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (7. März 2020: 0,22 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(10.906)	(276)	(11.182)
Nettoauswirkung		(276)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	364.193	(62.727)	301.466
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(208.732)	63.003	(145.729)
	155.461	276	155.737

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

	34.536	(276)	34.260
--	--------	-------	--------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

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

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben	(404)	55	(349)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(55)	(55)

Nettoauswirkung

–

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

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.826	(293)	1.533
--	-------	-------	-------

Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.755)	569	(4.186)
---	---------	-----	---------

Nettoauswirkung

276

Umtauschgleich

– 276 276

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 21. Juni 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 12,01 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI EM Latin America 10/40 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Lateinamerika.

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

Der MSCI EM Latin American 10/40 Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in fünf Schwellenländern in Lateinamerika (Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) messen. Der Index umfasst derzeit etwa 100 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 65 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien 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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 218,10 Pence auf 220,59 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,61 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -14,08 %. (Zur Information: Der MSCI EM Latin America 10/40 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -14,00 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die lateinamerikanischen Aktien waren während der zwölf Monate zum 7. März leicht rückläufig. Der Berichtszeitraum begann mit hohen Marktwertverlusten durch die Ausbreitung des Coronavirus und die damit verbundenen Beschränkungen der wirtschaftlichen Aktivitäten. Eine beispiellose

Expansionspolitik der weltweiten Zentralbanken trug zur Unterstützung der Liquidität des Finanzsystems bei und verlieh den Finanzmärkten Auftrieb. Die anschließende stetige Verbesserung der Wirtschaftsaktivität während der Lockerung der Lockdown-Maßnahmen und der Einführung verschiedener Impfstoffe gegen Ende des Berichtszeitraums trugen ebenfalls dazu bei.

Brasilien zählte zu den schwächsten Märkten aufgrund der rapiden Verbreitung des Virus, eines starken Abverkaufs beim Ölpreis und eines schwachen Reals. Während sich die BIP-Daten im zweiten Quartal als wesentlich schwächer als erwartet erwiesen, zeigten kurzfristige Datenpunkte eine stetige Verbesserung. Die politischen Nachrichtenströme brachten in den Sommermonaten jedoch weitere Volatilität mit sich, da Rufe nach einer Lockerung der Begrenzung öffentlicher Ausgaben Befürchtungen hinsichtlich der finanzpolitischen Perspektiven weckten. Die Aktien erholten sich jedoch rasch dank der anhaltenden wirtschaftlichen Erholung. Im dritten Quartal verzeichnete das BIP einen Rekordanstieg, bevor ein neuer Höchststand der Virusinzidenzen und Befürchtungen hinsichtlich des Inflationsdrucks den Markt am Ende der Berichtsperiode schwächten.

Mexikanische Aktien begannen den Berichtszeitraum besonders schwach, erholten sich jedoch und überflügelten letztlich die Benchmark. Steigende Virusfälle und die Lockdown-Beschränkungen ließen die Produktionsleistung einbrechen und die Arbeitslosigkeit steigen. Eine Herabstufung des Kreditratings untergrub das Vertrauen zusätzlich. Trotz eines BIP-Rückgangs im zweiten Quartal erholten sich die Aktien, als die Zentralbank die Zinssätze auf das niedrigste Niveau seit vier Jahren senkte. Die zögerliche Erholung im verarbeitenden Gewerbe, die im zweiten Quartal begonnen hatte, beschleunigte sich und setzte sich bis zum Ende des Berichtszeitraums fort, was eine sechs aufeinanderfolgende Monate andauernde Expansion kennzeichnete. Zum Ende des Berichtszeitraums schwächelten die Aktienmärkte jedoch unter dem Einfluss verschlechternder Virustrends und der Schwäche des Pesos.

Die Andenregion entwickelte sich am besten und Argentinien, Chile und Peru erzielten allesamt zweistellige Renditen. Da diese Märkte stark von den Rohstoffindustrien abhängig sind, trübte der Nachfrageeinbruch bei den Rohstoffen anfangs die Stimmung. Später konnten sich die Rohstoffpreise jedoch erholen, unterstützt durch die allmähliche Erholung der Wirtschaftsaktivität und Hoffnungen, dass die Impfstoffe eine Rückkehr zur Normalität beschleunigen können. Argentinien profitierte außerdem vom Optimismus hinsichtlich der Neuverhandlung der nationalen Schulden zwischen der Regierung und ihren Kreditoren. Kolumbien erbrachte die schlechteste Leistung in der Region angesichts düsterer Wirtschaftsdaten und Sorgen um die Ölproduktion des Landes.

Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf langfristige Wachstumschancen, die unserer Meinung nach ungeachtet der wirtschaftlichen Umstände starke, langfristige Renditen erzielen werden. In dieser Hinsicht beteiligte sich der Fonds am Börsengang von Vasta Platform, das Online-Lerninhalte für Schulen bereitstellt. Die Lösungsplattform für Inhalte und Bildungstechnologie des Unternehmens dürfte es ihm ermöglichen, von der digitalen Transformation der Bildung zu profitieren. Das Unternehmen betreibt die größte Klinikette für Laser-Haarentfernung in Brasilien, ein Markt, der im Zuge der langfristig steigenden verfügbaren Einkommen ein erhebliches Wachstum

verzeichnet. Der Online-Möbelhändler Mobly gehörte ebenfalls zu den bemerkenswerten Neuzugängen. Mit seinem Angebot verschiedener Marken- und Eigenmarkenprodukte dürfte das gute Preis-Leistungs-Verhältnis der Angebote des Unternehmens für ein schnelles Wachstum im brasilianischen Markt sorgen.

Zu den erwähnenswerten Verkäufen zählen Unternehmen, die infolge von COVID-19 grundlegenden Herausforderungen ausgesetzt sind. Wir verkauften daher den brasilianischen Einzelhändler Companhia Brasileira de Distribuição (GPA) und den chilenischen Verwalter von Einkaufszentren Parque Arauco. Restaurantbetreiber Alsea wurde ebenfalls abgestoßen, da sich das Laufkundsengeschäft nach der Coronavirus-Pandemie wahrscheinlich längere Zeit nicht erholen wird. Die Fluggesellschaft Copa wurde ebenfalls verkauft. Wir erkennen zwar Potenzial für einen Aufschwung bei Reisen innerhalb von Brasilien, doch Copa ist besonders dem internationalen Reiseverkehr ausgesetzt, dessen Wiederbelebung unserer Ansicht nach länger auf sich warten lassen dürfte.

Lateinamerikanische Aktien stehen weiterhin vor Herausforderungen im Zusammenhang mit COVID, da die Volkswirtschaften der Region von dem wirtschaftlichen Abschwung betroffen sind. Nichtsdestotrotz erkennen wir frühe Anzeichen einer Erholung. Jede Volkswirtschaft muss individuell bewertet werden, indem ihr einzigartiger Platz in den politischen, monetären und BIP-Wachstumszyklen sowie ihre Abhängigkeit von Rohstoffen, die von Land zu Land unterschiedlich ist, bewertet wird.

In Bezug auf die Handelsspannungen ist Lateinamerika im Vergleich zu anderen Regionen der Welt relativ geschützt, da einige seiner Volkswirtschaften relativ geschlossen sind und sich die Exporte größtenteils auf Rohstoffe beziehen, die weniger den Zöllen ausgesetzt sind.

Die Aussichten für die brasilianische Wirtschaft sind durch die Ängste bezüglich des Virus erheblich beeinträchtigt worden. Die Pandemie hatte negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Durchführung weiterer politischer Reformen. Weitere Risiken, die überwacht werden müssen, sind die politischen Spannungen. Wir suchen jedoch weiterhin nach Gelegenheiten und langfristigen Wachstumstrends im Verbraucher- und Technologiesektor. Wir glauben, dass das Verbraucherkreditgeschäft ein Wachstumspotenzial aufweist, da das Bankwesen mithilfe der Technologie demokratisiert wird, sodass der Anteil der Bevölkerung, die keinen Zugang zu Bankleistungen hat, stetig zurückgeht.

Mexiko wird weiterhin durch politische Unsicherheit belastet, was zu einer Verstärkung der Besorgnis der Anleger geführt hat. Wir schätzen die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko konstruktiv ein. Darüber hinaus dürfte das verarbeitende Gewerbe in Mexiko Marktanteile gewinnen, wenn mehr Unternehmen ihre Lieferketten weiter diversifizieren.

In der Andenregion hat Argentinien die Auswirkungen der finanz- und geldpolitischen Ungleichgewichte zu spüren bekommen. Wir haben derzeit das Engagement in inländischen Aktien angesichts der Bedenken hinsichtlich des Defizits, der Inflation sowie der Abwertung der Währung des Landes begrenzt. Insgesamt liegt der Schwerpunkt des Fonds weiterhin auf langfristigen Wachstumstrends, Qualitätsunternehmen, die wahrscheinlich Marktanteile gewinnen werden, und diversifizierten Bottom-up-Gelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 8.333	(38.719)
Erlös	3 5.125	10.713
Aufwand	4 (3.091)	(4.547)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 –	(4)
Nettoerlös vor Steuern	6 2.034	6.162
Besteuerung	(292)	(755)
Nettoerlöse nach Steuern	1.742	5.407
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.075	(33.312)
Ausschüttungen**	7 (1.744)	(5.437)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	8.331	(38.749)

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	297.063	276.846
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 13.289	5.106
Sicht- und Bankguthaben	7.671	8.095
Zahlungsmitteläquivalente***	6.534	18.102
Aktiva, insgesamt	324.557	308.149
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(4.394)	(270)
Sonstige Kreditoren	9 (18.209)	(8.745)
Passiva, insgesamt	(22.604)	(9.015)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	301.953	299.134

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	299.134	412.507
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	103.255 (110.531)	158.223 (237.820)
	(7.276)	(79.597)
Verwässerungsanpassung	12	122
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	8.331	(38.749)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.752	4.851
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	301.953	299.134

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.03.2021	0,1590	–	0,1590	2,0193
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.03.2021	–	0,1590	0,1590	2,0193
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1590	2,0193

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

Threadneedle Latin America Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,5445	–	1,5445	4,0503
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,5204	1,0241	1,5445	4,0503
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5445	4,0503

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	1,5653	–	1,5653	2,7135
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,6653	0,9000	1,5653	2,7135
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5653	2,7135

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,6701	–	0,6701	1,5668
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,3095	0,3606	0,6701	1,5668
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6701	1,5668

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

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	213,99	243,25	261,20	240,50	271,71	289,96
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,93	(24,85)	(13,93)	12,43	(28,03)	(15,38)
Gesamtkostenquote (p)	(3,46)	(4,41)	(4,02)	(2,50)	(3,18)	(2,87)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,47	(29,26)	(17,95)	9,93	(31,21)	(18,25)
Ausschüttungen (p)	(0,16)	(2,02)	(3,29)	(1,54)	(4,05)	(5,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,16	2,02	3,29	1,54	4,05	5,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,46	213,99	243,25	250,43	240,50	271,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,47	0,52	0,31	0,53	0,58
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,49	(12,03)	(6,87)	4,13	(11,49)	(6,29)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	35.319	39.303	56.823	234.563	226.061	314.532
Abschließende Anzahl der Anteile	15.948.307	18.366.754	23.360.248	93.663.105	93.996.899	115.759.137
Gesamtkostenquote (%)**	1,70	1,70	1,69	1,09	1,09	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,18	0,21	0,14	0,18	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	250,02	282,98	263,19	282,48	316,86	293,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	152,15	218,10	211,51	171,05	245,11	235,19
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,85	112,98	119,53	82,70	93,27	99,35
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,25	(12,02)	(6,46)	4,29	(9,66)	(5,26)
Gesamtkostenquote (p)	(0,09)	(0,11)	(0,09)	(0,72)	(0,91)	(0,82)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,16	(12,13)	(6,55)	3,57	(10,57)	(6,08)
Ausschüttungen (p)	(1,57)	(2,71)	(3,09)	(0,67)	(1,57)	(1,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,57	2,71	3,09	0,67	1,57	1,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,01	100,85	112,98	86,27	82,70	93,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,23	0,24	0,11	0,18	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,12	(10,74)	(5,48)	4,32	(11,33)	(6,12)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.387	4.236	223	27.684	29.534	40.929
Abschließende Anzahl der Anteile	4.138.559	4.200.888	197.394	32.091.563	35.712.206	43.884.360
Gesamtkostenquote (%)**	0,09	0,09	0,08	0,91	0,91	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,18	0,21	0,14	0,18	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,41	132,24	122,03	97,28	108,84	100,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	71,76	102,78	97,25	58,82	84,28	80,62

**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 Latin America Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	9.316	(38.510)
Devisenterminkontrakte	13	204
Sonstige Verluste	(989)	(406)
Transaktionskosten	(7)	(7)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	8.333	(38.719)

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	5.094	10.472
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	37
Zinsen auf Bankguthaben	31	204
Gesamterlös	5.125	10.713

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.818)	(4.136)
Registrierungsgebühren	(154)	(232)
	(2.972)	(4.368)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(33)	(48)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(71)	(115)
	(104)	(163)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
	(15)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(3.091)	(4.547)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(4)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	–	(4)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(292)	(755)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(292)	(755)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(292)	(755)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.034	6.162
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(407)	(1.232)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuerten Erlöse	790	1.343
Ausländische Steuer	(292)	(755)
Aufwand für Auslandssteuern	41	121
Überplanmäßige Ausgaben*	(424)	(226)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(6)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(292)	(755)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 12.479.342 Pfund Sterling (2020: 12.055.142 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	1.752	4.852
	1.752	4.852
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	280	1.361
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(288)	(776)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.744	5.437
Nettoerlöse nach Steuern	1.742	5.407
Umtauschgleich*	2	30
Ausschüttungen gesamt	1.744	5.437

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 163 bis 164 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.879	316
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.180	3.968
Antizipative Aktiva	230	822
Debitoren, insgesamt	13.289	5.106

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(553)	(360)
Fällige Zahlungen für Käufe	(15.408)	(6.064)
Antizipative Passiva	(17)	(21)
Fällige Zahlungen an den ACD	(321)	(390)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.910)	(1.910)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(18.209)	(8.745)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Ertragungsdienste 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 Latin American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühren	
Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,75 %

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 165 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 163 bis 164 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.366.754
Ausgegebene Anteile	21.184.805
Zurückgenommene Anteile	(23.225.601)
Nettoumwandlungen	(377.651)
Schlussanteile	15.948.307
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.996.899
Ausgegebene Anteile	22.240.303
Zurückgenommene Anteile	(22.559.995)
Nettoumwandlungen	(14.102)
Schlussanteile	93.663.105
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.200.888
Ausgegebene Anteile	906
Zurückgenommene Anteile	(63.235)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.138.559
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	35.712.206
Ausgegebene Anteile	5.542.395
Zurückgenommene Anteile	(10.178.370)
Nettoumwandlungen	1.015.332
Schlussanteile	32.091.563

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,84 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,44 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Brasilianischer Real	169.250
Kanadischer Dollar	3.928
Chilenischer Peso	3.438
Euro	3.885
Mexikanischer Peso	33.337
US-Dollar	90.999
Währung 2020	£000
Brasilianischer Real	167.876
Kanadischer Dollar	1.670
Chilenischer Peso	8.472
Euro	1
Mexikanischer Peso	31.658
US-Dollar	94.084

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	Fondsbewe- gung
Brasilianischer Real	%	%
Mexikanischer Peso	30,69	17,20
US-Dollar	12,14	1,34
	6,22	1,87

Währung 2020	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
Brasilianischer Real	%	%
Mexikanischer Peso	19,05	10,81
US-Dollar	3,02	0,31
	0,97	0,29

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 Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	173.055	173.055
Kanadischer Dollar	–	–	4.388	4.388
Chilenischer Peso	–	–	3.438	3.438
Euro	–	–	3.885	3.885
Mexikanischer Peso	–	–	34.235	34.235
Pfund Sterling	–	–	13.246	13.246
US-Dollar	7.671	6.534	78.292	92.497
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	6.595	–	162.228	168.823
Kanadischer Dollar	–	–	1.670	1.670
Chilenischer Peso	–	–	8.472	8.472
Euro	1	–	–	1
Mexikanischer Peso	–	–	31.658	31.658
Pfund Sterling	–	–	1.996	1.996
US-Dollar	1.499	18.102	75.928	95.529
	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverz- insliche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verz- insliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	(50)	–	(3.755)	(3.805)
Kanadischer Dollar	–	–	(460)	(460)
Mexikanischer Peso	–	–	(898)	(898)
Pfund Sterling	(4.344)	–	(11.786)	(16.130)
US-Dollar	–	–	(1.498)	(1.498)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	(947)	(947)
Pfund Sterling	(270)	–	(6.353)	(6.623)
US-Dollar	–	–	(1.445)	(1.445)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Threadneedle Latin America 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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1.000 Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	303.597	–	294.948	–
Ebene 2	–	(1)	–	–
	303.597	(1)	294.948	–

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2021

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	157.842	167	0,11	32	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	50.551	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	160	–	–	–	–	–
Gesamt	208.553	167		32		

Käufe insgesamt, brutto:

208.752

Verkäufe	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	147.423	153	0,10	31	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	60.094	–	–	–	–	–
Gesamt	207.517	153		31		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

207.333

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,12 %
Steuern:	0,02 %

07.03.2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	248.910	223	0,09	52	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	86.722	–	–	–	–	–
Gesamt	335.632	223		52		

Käufe insgesamt, brutto:

335.907

Verkäufe	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	340.308	379	0,11	77	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	73.052	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	866	–	–	–	–	–
Gesamt	414.226	379		77		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

413.770

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,15 %
Steuern:	0,03 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18 % (7. März 2020: 0,19 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(5.407)	(30)	(5.437)
Nettoauswirkung		(30)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	165.359	(7.136)	158.223
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(244.986)	7.166	(237.820)
	(79.627)	30	(79.597)

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

	(38.719)	(30)	(38.749)
--	----------	------	----------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Zuvor berichtet 2020 £000	Anpassungen £000	Angepasst 2020 £000
Erläuterung 6 BESTEUERUNG			
Überplanmäßige Ausgaben	(232)	6	(226)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(6)	(6)
Nettoauswirkung		–	

	Zuvor berichtet 2020 £000	Anpassungen £000	Angepasst 2020 £000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.385	(24)	1.361
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(830)	54	(776)
Nettoauswirkung		30	
Umtauschgleich	–	30	30

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(17,06)

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) nach Abzug der Gebühren zu übertrafen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten (oder halbstaatlichen Institutionen) in Schwellenländern und Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in diesen Ländern.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem EMBI Global als Entwicklungs- bzw. Schwellenländer eingestuft wurden. Der Fonds kann Anleihen mit beliebiger Kreditqualität auswählen, einschließlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating. Die Anleihen lauten in der Regel auf US-Dollar. Aufgrund des vermutlich höheren Risikos in Verbindung mit der Anlage in Anleihen von Schuldern aus Schwellenländern bieten diese Anleihen typischerweise höhere Renditen als die stabileren Anleihen aus Industrieländern.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (darunter Anleihen aus Industrieländern), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der EMBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf US-Dollar lautenden Schwellenmarktanleihen, die von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen begeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 294,70 Pence auf 275,35 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds in Sterling für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -6,75%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -5,93%. (Zur Information: Der JPM Emerging Markets Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -7,73%.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Schwellenmarktanleihen verzeichneten während der 12 Monate bis zum 7. März 2021 eine positive Rendite. Die Vermögensklasse erlebte einen turbulenten Periodenbeginn, als der Coronavirus-Ausbruch in China sich in der ganzen Welt verbreitete und Maßnahmen zur Kontrolle der Ausbreitung des Virus Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu lähmten. Die Anlagenklasse wurde gestützt, als die Zentralbanken mit einer beispiellosen Welle geld- und fiskalpolitischer Anreize reagierten und somit zur Aufrechterhaltung der Liquidität des Finanzsystems und der Stärkung des Anlegervertrauens beitrugen. Die Stimmung verbesserte sich weiter, als die Lockdowns gelockert und die Wirtschaft wieder geöffnet wurden. Die Schwellenmärkte profitierten vom Rückenwind eines schwachen Dollars und steigenden Rohstoffpreisen. Der Risikopessimismus schwächte sich im Frühjahr erneut ab, da ein Wiederauflockern der COVID-19-Infektionen Bedenken hervorrief, erholte sich jedoch im November, als Anleger aufgrund positiver Nachrichten über Impfstoffe, des Erfolgs von Joe Biden in der US-Wahl und weiterer Konjunkturmaßnahmen in Form eines Ende Dezember in Kraft getretenen US-Anreizpakets in Höhe von 900 Mrd. USD Mut schöpften.

Schwellenmarktanleihen schwächelten zum Ende des Berichtszeitraums, als der „Reflexionsgedäch“ an Fahrt aufnahm. Renditen der Staatsanleihen aus den Kernländern stiegen angesichts der Erwartungen, dass wiederbelebtes Wachstum die Inflation in die Höhe treiben könnte. Unterdessen bereiteten steigende Covid-19-Fallzahlen und das langsame Fortschreiten der Impfkampagnen in Schwellenländern der Anlageklasse weitere Probleme.

Die Zentralbanken standen während des Berichtszeitraums stark im Mittelpunkt. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen, was den Dollar schwächeln ließ. Politische Entscheidungsträger in den Schwellenländern reagierten ebenfalls mit einer Welle von Zinssenkungen, um die Auswirkungen der Pandemie abzufedern, während Regierungen finanzielle Anreizprogramme ankündigten. Im Verlauf des Berichtszeitraums gab es Anzeichen, dass der Markt das Ende seines Lockungszyklus erreichen könnte, und die meisten Zentralbanken entschieden, die Zinssätze unverändert zu lassen. Die Türkei war allerdings eine erwähnenswerte Ausnahme. Die Zentralbank erhöhte den Zinssatz Ende 2020 in dem Bemühen, dem Inflationsdruck zu begegnen. Seit dem Abverkauf im März ergriff sie somit als erstes Schwellenland diese Maßnahme.

In Brasilien blieb der Real schwach, da politische Fragen die zaghaften Anzeichen einer Konjunkturerholung überwogen. Umfangreiche Konjunkturmaßnahmen führten zu Bedenken hinsichtlich des Defizits, während der Rücktritt hoher Wirtschaftsfunktionäre Zweifel am Engagement der Regierung für ihre Reformagenda aufkommen ließ. Im dritten Quartal verzeichnete das BIP einen Rekordanstieg, bevor ein neuer Höchststand der Virusinzidenzen und Befürchtungen hinsichtlich des Inflationsdrucks die Stimmung gegen Ende der Berichtsperiode beeinträchtigten.

Die argentinischen Vermögenswerte waren aufgrund der Besorgnis über möglicherweise bevorstehende Zahlungsausfälle im Vorfeld wichtiger Verhandlungen mit dem Internationalen Währungsfonds und den Gläubigern über eine Umschuldung von 65 Milliarden US-Dollar volatil. Lokale Anleihen erhielten jedoch im August durch den Abschluss einer Umstrukturierungsvereinbarung Auftrieb. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Anlegerstimmung trotz der Bemühungen der Regierung zur Stabilisierung der Währung von Befürchtungen einer möglichen Abwertung des Peso getrübt. Sorgen um Argentiniens Finanzen traten ebenfalls zutage, nachdem bekannt geworden war, dass die Staatschulden nun die Höhe des nationalen BIPs erreicht haben.

Mexiko wurde von COVID-19 hart getroffen, als die Wirtschaft der USA, dem wichtigsten Handelspartner, in eine Rezession geriet. Eine Herabstufung des Kreditratings im April untergrub das Anlegervertrauen, während sich verschlechternde Virustendenzen und die Schwächung des Pesos die Stimmung später im Berichtszeitraum trübten. Positiv ist jedoch, dass sich die zögerliche Erholung im verarbeitenden Gewerbe, die im zweiten Quartal begonnen hatte, beschleunigte und sich bis zum Ende des Berichtszeitraums fortsetzte, was eine sechs aufeinanderfolgende Monate andauernde Expansion kennzeichnete.

Die türkische Lira blieb sowohl gegenüber dem Euro als auch gegenüber dem US-Dollar unter Druck, was auf negative Realisierungen, ein wachsendes Leistungsbilanzdefizit und das schwindende Vertrauen in die Finanzpolitik der Regierung zurückzuführen ist.

Russlands Zulassung eines Impfstoffs gegen den Coronavirus im August und Plane, ein groß angelegtes Impflprogramm zu beginnen, wurden angesichts der Schnelligkeit der Entwicklung des Virus und des Mangels an Testdaten als Vorsicht aufgenommen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Stimmung durch den Anstieg der Ölpreise und eine Aufwertung des Rubels aufgehellt. Die Zentralbank ließ ihren Leitzins unverändert, nachdem sich die Inflation etwas stabilisiert hatte, und gab Hinweise darauf, dass sie keine weiteren Zinskürzungen beabsichtigt.

Südafrikas Wirtschaft wurde durch zeitweilige Stromausfälle behindert, da der nationale Stromversorger die Nachfrage nicht befriedigen konnte, was Zweifel am wahrscheinlichen Tempo der Konjunkturerholung aufkommen ließ. Offizielle Daten zufolge erholte sich das BIP jedoch stark im dritten Quartal und übertraf die Erwartungen des Marktes. Auf der weniger positiven Seite ist zu vermelden, dass im Dezember infolge eines Anstiegs neuer, mit der neuen Variante des Coronavirus in Verbindung stehender Covid-19-Fälle strengere Einschränkungen verhängt wurden.

Zum Ende des Berichtszeitraums gab es gute Nachrichten von der Covid-19-Front, da die Regierung ihr Impflprogramm startete und die Anzahl der Neuinfektionen zurückging. Was die Aktivitäten in Bezug auf die Staatsanleihen betrifft, eröffneten wir Positionen in Südafrika und Panama.

Wir haben unsere Beteiligungen in Mexiko, der Türkei, Saudi-Arabien, Katar, El Salvador und Russland erhöht. Zu den reduzierten Beteiligungen zählten Peru, die Ukraine, Kroatien, Brasilien, Ägypten, die Dominikanische Republik, Pakistan, das Emirats Abu Dhabi, Oman, Sri Lanka und Paraguay. Der Fonds verkaufte die Philippinen, Honduras, die Mongolei, Nigeria und den Senegal.

Im Bereich der staatsnahen Titel eröffnete der Fonds ein Engagement in Peruschaan Penebit SBSN Indonesia und dem Königreich Saudi-Arabien und erhöhte sein Engagement im russischen Finanzministerium. Wir verkauften die Positionen im Staatsfonds von Abu Dhabi und veräußerten von der Zentralbank Bahraíns ausgestellte Sukus.

Zu den neuen Allokationen im Unternehmensanleihen-Portfolio gehörten das philippinische Konglomerat JG Summit, das Logistikunternehmen DP World aus Dubai, das Chemieunternehmen MEGlobal, das Gaspipeline-Konsortium Galaxy Pipeline Assets und das peruanische Bergbauunternehmen Volcan. Wir haben Inalum (Indonesia Asahan Aluminium), den Computerhersteller Lenovo, das Petrochemie-Unternehmen Braskem, das Telekommunikationsunternehmen Millicom und den philippinischen Energieversorger SMC Global Power aufgestockt.

In der Öl- und Gasindustrie eröffneten wir eine Position in Petronas und erhöhten die Beteiligungen an Pemex (Petroles Mexicanos). Wir reduzierten die Allokation in Sinopec und veräußerten die Positionen in Gazprom, CNOOC und dem indonesischen Unternehmen Pertamina. Anderorts reduzierten wir die Beteiligungen an Südafrikas nationalem Stromversorger Eskom, dem Agrarindustrienternehmen Syngenta und Indonesiens PLN (Perusahaan Listrik Negara) und verkauften die Positionen in der japanischen Liquid Telecom und dem mexikanischen Zementhersteller Cemex. Bei den Bergbauunternehmen verkauften wir CODECO (Corporacion Nacional del Cobre de Chile), Metinvest und Vale.

Die Bewertungen der Rentenwerte aus Schwellenmärkten, insbesondere im Umfeld der Staatsanleihen und in Bereichen mit niedrigerer Qualität, erscheinen im Verhältnis zur historischen Bandbreite immer noch günstig, allerdings nur marginal. Ein Großteil der Verzerrung aus dem Jahr 2020 wurde bereits korrigiert, da die Mittelzuflüsse in die Anlagenklasse sich erhöht haben und die globale Risikoneigung sich stabilisiert hat. Die Primärmärkte haben sich für breite Teile der Anlegergemeinschaft als zugänglich erwiesen und multilaterale Kreditgeber haben sich bei der Bereitstellung von Hilfen und den damit verbundenen Bedingungen bis dato großzügig gezeigt.

Die internationalen Liquiditätsbedingungen sind bis jetzt extrem günstig geblieben. Die hochentwickelten Volkswirtschaften haben jedoch mit dem Übergang zu einer Normalisierungsphase nach den Impfungen begonnen, und die Risiken für Schwellenmarktanlagen, die sich aus der Maßgung der US-amerikanischen Geldpolitik ergeben, treten in den Vordergrund. Die Rentenmärkte (und Anleiger) der Schwellenländer verfolgt immer noch der Gedanke an die als „Taper Tantrum“ bekannte heftige Reaktion der Märkte im Jahr 2013, nachdem die US-Notenbank Fed eine Reduzierung der Anleihenkäufe bekanntgegeben hatte, und die finanzpolitische Reaktion auf Covid-19 hat in den Schwellenmärkten viele angespannte Bilanzen hinterlassen. Eine relativ moderate Kreditexpansion, eine günstige Kerninflation und eine verbesserte Außenhandelsposition sollten jedoch die auf Lokawährung lautenden Vermögensgegenstände bis zu einem gewissen Grad isolieren.

Steigende Realrenditen in den USA bergen Risiken nicht nur für Kreditnehmer, die nicht in der Lage sind, ihre Verbindlichkeiten entweder in Lokawährungen umzutauschen oder sie auf der Ertragskurve weiter nach oben zu schieben. Hohe Schuldenniveaus stellen Finanzierungsrisiken dar, insbesondere für kleinere und anfälliger Kreditnehmer. 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 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2 (15.847)	17.162
Erlös	3 8.397	11.025
Aufwand	4 (1.877)	(2.225)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	6 6.519	8.799
Besteuerung	(36)	-
Nettoerlöse nach Steuern	6.483	8.799
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(9.364)	25.961
Ausschüttungen**	7 (8.154)	(10.751)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(17.518)	15.210

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	152.020	167.848
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 1.969	4.999
Sicht- und Bankguthaben	9 3.739	167
Zahlungsmitteläquivalente***	7.142	8.319
Aktiva, insgesamt	164.870	181.333
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	-	(199)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 -	(1.557)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.930)	(2.709)
Sonstige Kreditoren	10 (354)	(1.665)
Passiva, insgesamt	(2.284)	(6.130)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	162.586	175.203

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	30.881	22.582
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(30.198)	(45.273)
	683	(22.691)
Verwässerungsanpassung	207	21
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	(17.518)	15.210
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	4.010	4.147
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	-
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	162.586	175.203

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil	Klasse 1 – Ertragsanteile			
	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,3585	-	1,3585	1,9297
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,2962	-	1,2962	1,5836
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8563	0,5022	1,3585	1,9297
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,7110	0,5852	1,2962	1,5836
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6547	3,5133

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,3100	–	2,3100	3,2802
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,2035	–	2,2035	2,6919
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,2856	1,0244	2,3100	3,2802
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,2301	0,9734	2,2035	2,6919
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5135	5,9721

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	6,5880	–	6,5880	8,8498
08.09.2020 bis 07.03.2021	6,4313	–	6,4313	7,4732
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,6762	3,9118	6,5880	8,8498
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,6176	3,8137	6,4313	7,4732
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			13,0193	16,3230

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,4855	–	2,4855	3,5153
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,3886	–	2,3886	2,8980
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,2201	1,2654	2,4855	3,5153
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,4572	0,9314	2,3886	2,8980
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,8741	6,4133

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	6,7933	–	6,7933	9,1298
08.09.2020 bis 07.03.2021	6,7171	–	6,7171	7,7472
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	3,8072	2,9861	6,7933	9,1298
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,0004	4,7167	6,7171	7,7472
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			13,5104	16,8770

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,7355	–	2,7355	3,8132
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,6302	–	2,6302	3,1594
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,7355	–	2,7355	3,8132
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,6302	–	2,6302	3,1594
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,3657	6,9726

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	3,0759	–	3,0759	4,0539
08.09.2020 bis 07.03.2021	3,0276	–	3,0276	3,4572
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,1251	0,9508	3,0759	4,0539
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,8972	1,1304	3,0276	3,4572
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,1035	7,5111

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,3328	–	2,3328	3,2859
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,2359	–	2,2359	2,7082
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,3353	0,9975	2,3328	3,2859
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,1242	1,1117	2,2359	2,7082
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5687	5,9941

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	2,1848	–	2,1848	3,0776
08.09.2020 bis 07.03.2021	2,0941	–	2,0941	2,5364
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,4125	0,7723	2,1848	3,0776
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,6460	1,4481	2,0941	2,5364
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2789	5,6140

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	3,7275	–	3,7275	4,9652
08.09.2020 bis 07.03.2021	3,6544	–	3,6544	4,2106
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	1,5078	2,2197	3,7275	4,9652
08.09.2020 bis 07.03.2021	1,1918	2,4626	3,6544	4,2106
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,3819	9,1758

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,66	56,01	59,25	103,11	95,21	100,72
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,98)	9,15	1,70	(5,06)	15,56	2,90
Gesamtkostenquote (p)	(0,93)	(0,99)	(0,95)	(1,58)	(1,69)	(1,62)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,91)	8,16	0,75	(6,64)	13,87	1,28
Ausschüttungen (p)	(2,65)	(3,51)	(3,99)	(4,51)	(5,97)	(6,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	54,10	60,66	56,01	91,96	103,11	95,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,45)	14,57	1,27	(6,44)	14,57	1,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.082	5.974	6.452	46.510	57.116	66.994
Abschließende Anzahl der Anteile	7.545.453	9.849.009	11.519.472	50.578.988	55.393.856	70.365.338
Gesamtkostenquote (%)**	1,60	1,61	1,61	1,60	1,61	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	60,68	67,22	61,74	103,15	114,27	104,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,49	57,87	57,07	89,23	98,37	97,01
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	294,08	257,18	253,91	109,54	100,68	106,02
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(14,76)	41,52	7,42	(5,39)	16,48	3,06
Gesamtkostenquote (p)	(4,55)	(4,62)	(4,15)	(1,13)	(1,21)	(1,16)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(19,31)	36,90	3,27	(6,52)	15,27	1,90
Ausschüttungen (p)	(13,02)	(16,32)	(17,41)	(4,87)	(6,41)	(7,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	13,02	16,32	17,41	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	274,77	294,08	257,18	98,15	109,54	100,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,57)	14,35	1,29	(5,95)	15,17	1,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.474	31.259	30.844	293	411	1.477
Abschließende Anzahl der Anteile	11.454.560	10.629.550	11.993.171	298.900	374.983	1.466.898
Gesamtkostenquote (%)**	1,60	1,61	1,61	1,08	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	298,57	308,28	272,53	109,80	121,10	110,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	254,47	265,40	246,41	94,83	104,03	102,40

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	300,92	261,79	257,11	119,72	108,93	113,56
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(15,10)	42,32	7,53	(5,91)	17,87	3,28
Gesamtkostenquote (p)	(3,17)	(3,19)	(2,85)	(0,09)	(0,11)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(18,27)	39,13	4,68	(6,00)	17,76	3,17
Ausschüttungen (p)	(13,51)	(16,88)	(17,87)	(5,37)	(6,97)	(7,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	13,51	16,88	17,87	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,65	300,92	261,79	108,35	119,72	108,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,07)	14,95	1,82	(5,01)	16,30	2,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.982	7.233	9.451	220	508	462
Abschließende Anzahl der Anteile	2.470.255	2.403.634	3.610.315	203.244	424.476	424.476
Gesamtkostenquote (%)**	1,08	1,09	1,09	0,08	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	306,78	314,52	277,33	120,46	131,60	119,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	260,48	270,19	249,59	103,71	112,59	110,30
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,63	115,95	112,75	103,96	95,17	99,82
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(6,79)	18,80	3,30	(5,12)	15,58	2,87
Gesamtkostenquote (p)	(0,11)	(0,12)	(0,10)	(0,75)	(0,80)	(0,76)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(6,90)	18,68	3,20	(5,87)	14,78	2,11
Ausschüttungen (p)	(6,10)	(7,51)	(7,88)	(4,57)	(5,99)	(6,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,10	7,51	7,88	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,73	134,63	115,95	93,52	103,96	95,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,13)	16,11	2,84	(5,65)	15,53	2,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.873	20.851	11.115	28.249	37.969	40.558
Abschließende Anzahl der Anteile	24.953.978	15.487.680	9.585.709	30.207.822	36.522.812	42.615.065
Gesamtkostenquote (%)**	0,08	0,09	0,09	0,75	0,76	0,76
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	138,34	139,91	122,76	104,33	114,64	104,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,61	119,70	109,50	90,01	98,35	96,63

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,37	89,14	93,49	166,05	143,98	140,95
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,80)	14,59	2,69	(8,37)	23,30	4,12
Gesamtkostenquote (p)	(0,70)	(0,75)	(0,71)	(1,21)	(1,23)	(1,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,50)	13,84	1,98	(9,58)	22,07	3,03
Ausschüttungen (p)	(4,28)	(5,61)	(6,33)	(7,38)	(9,18)	(9,71)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,38	9,18	9,71
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	87,59	97,37	89,14	156,47	166,05	143,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,65)	15,53	2,12	(5,77)	15,33	2,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.264	1.867	1.743	11.639	12.015	9.420
Abschließende Anzahl der Anteile	1.442.842	1.918.013	1.955.506	7.438.443	7.235.839	6.542.098
Gesamtkostenquote (%)**	0,75	0,76	0,76	0,75	0,76	0,76
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,72	107,37	97,88	169,72	173,23	152,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	84,31	92,12	90,50	143,77	148,62	136,85

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-GEWINN

Der Nettokapital(-verlust)/-gewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(16.066)	16.752
Devisenterminkontrakte	202	475
Sonstiger Gewinn/(Verlust)	19	(62)
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(15.847)	17.162

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	8.362	10.703
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	50
Zinsen auf Bankguthaben	35	272
Gesamterlös	8.397	11.025

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.648)	(1.951)
Registrierungsgebühren	(164)	(186)
	(1.812)	(2.137)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(21)	(23)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(23)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(6)	(18)
	(43)	(64)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(15)	(16)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	–	(1)
	(22)	(24)
Gesamte Aufwendungen*	(1.877)	(2.225)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021 £000	2020 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(13)	–
Ausländische Kapitalgewinnsteuer	(23)	–
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(36)	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(36)	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.519	8.799
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.304)	(1.760)

2021
£000

2020
£000

Auswirkungen von:

Ausländische Steuer	(13)	–
Aufwand für Auslandssteuern	3	29
Überplanmäßige Ausgaben	1.000	1.000
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen	301	731
Ausländische Kapitalgewinnsteuer	(23)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(36)	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 93.719 Pfund Sterling (2020: 1.093.719 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Zwischenausschüttung	4.237	5.837
Endgültig	3.860	4.530
	8.097	10.367
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	368	715
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(311)	(331)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.154	10.751
Nettoerlöse nach Steuern	6.483	8.799
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.648	1.951
Ausländische Kapitalgewinnsteuer	23	–
Umtauschgleich*	–	2
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	8.154	10.751

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 170 bis 171 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	56	160
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	2.734
Antizipative Aktiva	1.913	2.105
Debitoren, insgesamt	1.969	4.999

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	123
Sicht- und Bankguthaben	3.739	44
	3.739	167
Überziehungskredite	–	(1.557)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	3.739	(1.390)

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(174)	(135)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.314)
Antizipative Passiva	(14)	(15)
Fällige Zahlungen an den ACD	(166)	(201)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(354)	(1.665)

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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 Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,45 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 172 bis 174 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 170 bis 171 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.849.009
Ausgegebene Anteile	528.177
Zurückgenommene Anteile	(911.809)
Nettoumwandlungen	(1.919.924)
Schlussanteile	7.545.453
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	55.393.856
Ausgegebene Anteile	1.123.739
Zurückgenommene Anteile	(5.933.656)
Nettoumwandlungen	(4.951)
Schlussanteile	50.578.988
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.629.550
Ausgegebene Anteile	2.053.140
Zurückgenommene Anteile	(1.228.130)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	11.454.560
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	374.983
Ausgegebene Anteile	41.037
Zurückgenommene Anteile	(137.299)
Nettoumwandlungen	20.179
Schlussanteile	298.900

	2021
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.403.634
Ausgegebene Anteile	1.500.011
Zurückgenommene Anteile	(1.433.390)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.470.255
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	424.476
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(221.232)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	203.244
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.487.680
Ausgegebene Anteile	13.380.711
Zurückgenommene Anteile	(3.914.413)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	24.953.978
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	36.522.812
Ausgegebene Anteile	1.652.962
Zurückgenommene Anteile	(9.069.754)
Nettoumwandlungen	1.101.802
Schlussanteile	30.207.822
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.918.013
Ausgegebene Anteile	249.395
Zurückgenommene Anteile	(731.033)
Nettoumwandlungen	6.467
Schlussanteile	1.442.842
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.235.839
Ausgegebene Anteile	790.765
Zurückgenommene Anteile	(584.455)
Nettoumwandlungen	(3.706)
Schlussanteile	7.438.443

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 8,17 % und umgekehrt zur Folge (2020: 8,19 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	€000
Dominikanischer Peso	1.351
Ägyptisches Pfund	1.868
Euro	243
Mexikanischer Peso	(22)
Russischer Rubel	2.605
US-Dollar	158.514
Währung 2020	€000
Brasilianischer Real	142
Dominikanischer Peso	3.568
Ägyptisches Pfund	2.765
Euro	(123)
Mexikanischer Peso	104
Russischer Rubel	1.292
US-Dollar	170.245

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Analyse der Währungssensitivität

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

Währung 2021	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
	%	%
US-Dollar	6,22	0,97

Währung 2020	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
	%	%
US-Dollar	6,06	0,94

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000
Kontrahent		
HSBC	81	–
UBS	69	–

2020	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000
Kontrahent		
HSBC	396	–
J.P. Morgan	–	123

Der Fonds hat im aktuellen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten (2020: £208.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert in £000	% der Anlage	Wert in £000	% der Anlage
AA	2.515	1,58	3.681	2,09
Aa2	1.808	1,14	1.480	0,84
AA-	8.876	5,58	7.908	4,49
A+	3.291	2,07	10.057	5,71
A1	6.502	4,09	4.626	2,63
A	2.049	1,29	1.577	0,90
A-	946	0,59	2.751	1,56
BBB+	2.064	1,30	20.669	11,75
BBB	22.487	14,13	6.146	3,49
Baa2	7.374	4,63	8.122	4,62
BBB-	15.227	9,57	19.429	11,04
Baa3	5.025	3,16	2.623	1,49
BB+	3.922	2,46	1.056	0,60
Ba1	–	–	942	0,54
BB	2.999	1,88	7.926	4,50
Ba2	2.091	1,31	2.560	1,45
BB-	11.978	7,53	14.135	8,03
B+	–	–	1.851	1,05
B1	821	0,52	7.999	4,55
B	6.103	3,83	14.384	8,17
Ba3	4.956	3,11	2.757	1,57
B2	11.515	7,23	322	0,18
B-	6.059	3,81	6.503	3,70
B3	225	0,14	1.578	0,90
CCC+	4.133	2,60	3.216	1,83
Caa1	1.790	1,12	–	–
CCC	537	0,34	–	–
CCC-	–	–	1.830	1,04
D	612	0,38	984	0,56

Nicht bewertet*	15.965	10,03	10.340	5,88
Liquiditätsfonds	7.142	4,49	8.319	4,73
Derivate**	150	0,09	197	0,11
	159.162	100,00	175.968	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2021	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Dominikanischer Peso	–	1.341	10	1.351
Ägyptisches Pfund	1.868	–	–	1.868
Euro	1	3.586	127	3.714
Mexikanischer Peso	–	1.400	24	1.424
Russischer Rubel	–	2.532	73	2.605
Pfund Sterling	205	–	106	311
US-Dollar	3.566	148.252	6.705	158.523

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Brasilianischer Real	–	2.840	–	2.840
Dominikanischer Peso	–	2.833	735	3.568
Ägyptisches Pfund	–	1.781	984	2.765
Euro	4	4.371	150	4.525
Mexikanischer Peso	–	2.751	49	2.800
Russischer Rubel	–	1.281	11	1.292
Pfund Sterling	39	–	231	270
US-Dollar	1.545	158.492	13.125	173.162

Währung 2021	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	–	–	(3.471)	(3.471)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.446)	(1.446)
Pfund Sterling	–	–	(2.284)	(2.284)
US-Dollar	–	–	(9)	(9)

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festver- zinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Brasilianischer Real	–	–	(2.698)	(2.698)
Euro	–	–	(4.648)	(4.648)
Mexikanischer Peso	–	–	(2.696)	(2.696)
Pfund Sterling	–	–	(3.060)	(3.060)
US-Dollar	(1.557)	–	(1.360)	(2.917)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 150.000 Pfund Sterling (2020: 396.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von Null Pfund Sterling (2020: £199.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	9.006	–	8.319	–
Ebene 2	149.303	–	166.213	(199)
Ebene 3	853	–	1.635	–
	159.162	–	176.167	(199)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 9.006.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £8.319.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN 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 184.654.500 Pfund Sterling (2020: 302.778.893 Pfund Sterling) bzw. 184.963.547 Pfund Sterling (2020: 321.752.272 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 33.573.456 Pfund Sterling (2020: 24.837.397 Pfund Sterling) bzw. 34.009.395 Pfund Sterling (2020: 22.343.515 Pfund Sterling). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null Pfund Sterling (2020: Null Pfund Sterling) bzw. 134.866 Pfund Sterling (2020: 94.978 Pfund Sterling).

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 0,43 % (7. März 2020: 0,45 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(10.749)	(2)	(10.751)
Nettoauswirkung		(2)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	35.460	(12.878)	22.582
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(58.153)	12.880	(45.273)
	(22.693)	2	(22.691)

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

	15.212	(2)	15.210
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		–	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	944	(229)	715
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(562)	231	(331)
Nettoauswirkung		2	
Umtauschgleich	–	2	2

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(11,11)
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	(10,32)

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der MSCI ACWI Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt. Er umfasst derzeit über 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 250,71 Pence auf 302,03 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +21,49 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +20,92 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +19,56 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien verzeichneten in den 12 Monaten zum 7. März einen

Anstieg. Zu Beginn des Berichtszeitraums waren die Märkte angesichts von Bedenken hinsichtlich der wahrscheinlichen Auswirkungen von COVID-19 auf die Weltwirtschaft stark rückläufig. Regierungen und Zentralbanken reagierten mit einer Reihe beispielloser Stimulierungsmaßnahmen. Neben zurückgehenden COVID-19-Infektionen und der Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in einigen Ländern befeuerte dies eine anschließende Rallye der Risikoanlagen. Die positive Stimmung wurde durch über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse verstärkt. Im September und Oktober kehrte angesichts der Befürchtungen über eine zweite Welle des Virus und Unsicherheit im Hinblick auf die US-Präsidentenwahl im November die Vorsicht zurück an die Aktienmärkte. In den letzten zwei Monaten des Jahres kehrte der Risikoappetit jedoch dank des Siegs von Joe Biden bei der US-Wahl, positiven Nachrichten über die Coronavirus-Impfstoffe sowie der Unterzeichnung des lange erwarteten Brexit-Abkommens zurück.

Die Märkte starteten 2021 volatil, da die Erwartungen weiterer US-Konjunkturmaßnahmen dem langsamen Fortschreiten der Impfungen in einigen Ländern sowie der Gefahr neuer Virusstämme gegenüberstand. Zum Ende des Berichtszeitraums führte ein Anstieg der globalen Anleihenrenditen zu Volatilität bei den Aktien, als Anleger die Aussicht auf Inflationsdruck erwogen. Dies führte zu Gewinnmitnahmen in hoch bewerteten Wachstumssektoren und einer Verlagerung hin zu eher wertorientierten Zyklern.

Die US-Aktien wurden von hohen Gewinnen aus dem ansehnlichen Technologiesektors des Marktes unterstützt, der von der pandemiebedingten Verschiebung hin zu Online-Dienstleistungen profitierte. Die Aktiengewinne in Europa ohne Vereinigtes Königreich wurden durch Bedenken um die Auswirkungen des verlangsamt globalen Wachstums auf die exportabhängige Wirtschaft der Region in Schach gehalten. Britische Aktien litten unter dem hohen Engagement des Marktes in Energie- und Finanztiteln, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, sowie der Nervosität hinsichtlich eines No-Deal-Brexit. Gegen Ende des Berichtszeitraums war das Vereinigte Königreich bei der Impfung seiner Bevölkerung führend, was Hoffnungen auf eine schnellere wirtschaftliche Erholung im Jahr 2021 schürte.

Japanische Aktien entwickelten sich angesichts des relativen Erfolgs der Eindämmungsmaßnahmen des Landes besser als die globalen Märkte. Der Zeitraum war gekennzeichnet vom Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August. Die rasche Wahl von Yoshihide Suga – ein Verbündeter von Abe und prominenter Vertreter der als „Abenomics“ bekannten Reforminitiativen – zerstreute die Bedenken. Andersorts wurden Schwellenmarktaktien durch die Schwäche des US-Dollar und steigende Rohstoffpreise über einen Großteil des Berichtszeitraums gestützt. Die starke Performance des Index-Schwergewichts China war ebenfalls zuträglich, wenngleich sich Handelsspannungen als problematisch erwiesen.

Roche, T-Mobile US und Intuit zählten zu den Neuzugängen im Berichtszeitraum.

Roche hat eine dominierende Marktstellung inne, die wir angesichts der globalen Präsenz und breiten Produktpalette des Gesundheitsunternehmens als nachhaltig erachten. Die starke Marke, das historische Ansehen und die Best-in-Class-Ausführung über Patente liefern Roche Wettbewerbsvorteile, die seine Vergleichsunternehmen nicht nachahmen können. Darüber hinaus könnte die reichhaltige Pipeline für Produkteinführungen das Wachstum beschleunigen. T-Mobile US ist der führende Herausforderer auf dem amerikanischen Mobilfunkmarkt. Das Unternehmen verfügt über ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell und hohes Ansehen. T-Mobile US ist gut aufgestellt, um nach der Pandemie zu profitieren und Marktanteile zu gewinnen, da die Nachfrage nach Cloud-Computing und die Entwicklung von 5G zunimmt.

Intuit entwickelt Softwarelösungen für Geschäftsanwendungen und das Finanzmanagement und ist gut aufgestellt, um seine wachsende Kundenbasis im Laufe der Zeit zu monetarisieren. Die Geschäftssegmente des Unternehmens legen an Dynamik zu. Das Umsatzwachstum dürfte durch die zunehmende Vielfalt des Produktangebots und die geografische Positionierung gestärkt werden. Wir sind der Ansicht, dass dies dank betrieblicher Effizienz und einer strengen finanziellen Disziplin zu einem soliden Ertrags- und Cashflow-Wachstum beitragen dürfte.

Zur Finanzierung dieser Käufe haben wir unsere Position in Alibaba verkauft. Die Verschärfung der chinesischen Vorschriften hat die Aussichten des Unternehmens getrübt und wir haben beschlossen, dieses Kapital anderswo einzusetzen. Wir haben Illumina und Nintendo nach den starken Gewinnen beider Aktien gewinnbringend verkauft.

Wahllose Marktbebewegungen zu Beginn des Jahres 2020 erhöhten die relative Attraktivität der Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, in die wir investieren. Zwar haben sich die Märkte seitdem erholt, doch die Ungewissheiten im Hinblick auf die Coronavirus-Pandemie bleiben bestehen. Wir sind der Auffassung, dass die aktuellen weltweiten Reaktionen auf das Virus bestimmte strukturelle Tendenzen beschleunigt und eine Umgebung geschaffen haben, in der Unternehmen mit einem nachhaltigen Vorteil auf Erfolgskurs bleiben können. Unserer Meinung nach wird der Markt außerdem zunehmend die langfristigen Vorteile dieser Unternehmen erkennen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen		Angepasst	
		2021 £000	2020** £000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	206.715	129.347
Erlös	3	12.986	12.508
Aufwand	4	(7.416)	(7.658)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		5.569	4.849
Besteuerung	6	(2.281)	(1.258)
Nettoerlöse nach Steuern		3.288	3.591
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		210.003	132.938
Ausschüttungen**	7	(5.990)	(5.619)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		204.013	127.319

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.203.903	939.172
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8	7.862
Sicht- und Bankguthaben		6.401
Zahlungsmitteläquivalente***		8.688
Aktiva, insgesamt	1.226.854	989.761
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4)	(18)
Kreditoren:		
Überziehungskredite		(1.168)
Zahlbare Ausschüttungen		(4)
Sonstige Kreditoren	9	(20.380)
Passiva, insgesamt	(21.556)	(2.048)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.205.298	987.713

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	119.657	170.692
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(112.246)	(188.410)
	7.411	(17.718)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	204.013	127.319
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	6.161	5.734
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.205.298	987.713

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,326).

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.03.2021	2,2075	–	2,2075	2,1221
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.03.2021	0,8104	1,3971	2,2075	2,1221
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2075	2,1221

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

Threadneedle Global Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,4677	–	0,4677	0,6130
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,0217	0,4460	0,4677	0,6130
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4677	0,6130

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,5965	–	0,5965	0,7792
Gruppe 2 08.03.2020 bis 07.03.2021	0,0321	0,5644	0,5965	0,7792
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5965	0,7792

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

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	255,03	223,00	214,97	228,14		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	55,39	36,13	11,63	(12,22)		
Gesamtkostenquote (p)	(4,63)	(4,10)	(3,60)	(1,94)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	50,76	32,03	8,03	(14,16)		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,79	255,03	223,00	213,98		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,13	0,16	0,19		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,90	14,36	3,74	(6,21)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	310.284	296.819	394.056	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	101.470.265	116.385.509	176.705.657	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,63	1,63	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	319,52	283,30	238,91	238,91		
Niedrigster Anteilspreis (p)	219,11	221,19	198,87	198,87		
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	228,14			370,08	321,74	308,39
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(12,15)			80,59	52,23	16,71
Gesamtkostenquote (p)	(2,01)			(4,38)	(3,89)	(3,36)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(14,16)			76,21	48,34	13,35
Ausschüttungen (p)	–			–	(0,33)	(1,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	0,33	1,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,98			446,29	370,08	321,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29			0,18	0,19	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,21)			20,59	15,02	4,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			41.453	38.481	32.258
Abschließende Anzahl der Anteile	–			9.288.527	10.398.051	10.026.116
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,06	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,04	0,06	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,91			465,93	411,00	343,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,87			318,00	319,13	286,62

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	327,82			327,82		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(17,35)			(17,43)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,92)			(1,84)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(19,27)			(19,27)		
Ausschüttungen (p)	(0,73)			(0,73)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,73			0,73		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,55			308,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28			0,21		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,88)			(5,88)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	343,60			343,60		
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,62			286,62		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	197,62	170,11	161,42	210,03	182,77	175,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	43,22	27,63	8,79	45,78	29,65	9,53
Gesamtkostenquote (p)	(0,13)	(0,12)	(0,10)	(2,01)	(1,78)	(1,54)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	43,09	27,51	8,69	43,77	27,87	7,99
Ausschüttungen (p)	(2,21)	(2,12)	(2,29)	(0,47)	(0,61)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,21	2,12	2,29	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	240,71	197,62	170,11	253,33	210,03	182,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,10	0,12	0,10	0,11	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	21,80	16,17	5,38	20,84	15,25	4,54
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	626.658	486.283	272.362	2.218	1.635	1.421
Abschließende Anzahl der Anteile	260.332.551	246.064.523	160.111.848	875.543	778.688	777.506
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,85	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,07	0,04	0,06	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	251,03	219,38	180,63	264,89	233,93	196,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,86	168,73	151,24	180,49	181,29	163,68

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	267,83	232,35	222,25	236,38
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	58,38	37,73	12,05	(12,52)
Gesamtkostenquote (p)	(2,56)	(2,25)	(1,95)	(1,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	55,82	35,48	10,10	(13,61)
Ausschüttungen (p)	(0,60)	(0,78)	(1,32)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,60	0,78	1,32	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	323,65	267,83	232,35	222,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,14	0,17	0,21
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	20,84	15,27	4,54	(5,76)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	224.685	164.495	172.281	–
Abschließende Anzahl der Anteile	69.422.164	61.417.341	74.146.666	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,85	0,85	0,85	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	337,79	297,39	247,84	247,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	230,16	230,47	206,90	206,90

**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.

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	206.585	128.418
Devisenterminkontrakte	194	66
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(63)	865
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalgewinn	206.715	129.347

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	1.005	988
Ausländische Dividenden	11.863	11.036
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	66
Zinsen auf Bankguthaben	118	418
Gesamterlös	12.986	12.508

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.490)	(6.793)
Registrierungsgebühren	(710)	(678)
	(7.200)	(7.471)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(133)	(117)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(70)	(53)
	(203)	(170)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(7)	(8)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	–	(2)
	(13)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(7.416)	(7.658)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Kapitalgewinnsteuer	(178)	–
Ausländische Steuer	(1.308)	(1.258)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt	(1.486)	(1.258)
Latente Steuern (Erläuterung 6c)	(795)	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6b)	(2.281)	(1.258)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.569	4.849
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.114)	(970)

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.512	2.346
Ausländische Steuer	(1.308)	(1.258)
Aufwand für Auslandssteuern	10	9
Überplanmäßige Ausgaben*	(1.401)	(1.270)
Umtauschübertrag aus Kapital*	(7)	(115)
Ausländische Kapitalgewinnsteuer	(973)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.281)	(1.258)

c) Latente Steuern

Latente Steuerbelastung in der Aufstellung des Gesamtertrags für das Jahr (Erläuterung 6a)	(795)	–
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	(795)	–

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 17.418.732 Pfund Sterling (2020: 16.029.428 Pfund Sterling) 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 Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Endgültig	6.165	5.739
	6.165	5.739
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	119	125
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(294)	(245)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.990	5.619
Nettoerlöse nach Steuern	3.288	3.591
Umtauschgleich	36	574
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.693	1.454
Ausländische Kapitalgewinnsteuer	973	–
Ausschüttungen gesamt	5.990	5.619

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 179 bis 180 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.417	1.708
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	525	–
Antizipative Aktiva	1.373	952
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	547	487
Debitoren, insgesamt	7.862	3.147

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(4.894)	(1.300)
Fällige Zahlungen für Käufe	(13.931)	–
Antizipative Passiva	(25)	(22)
Fällige Zahlungen an den ACD	(735)	(703)
Latente Fällige indische Kapitalgewinnsteuer	(795)	–
Weitere Kreditoren, insgesamt	(20.380)	(2.025)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,080 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 181 bis 183 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 179 bis 180 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	116.385.509
Ausgegebene Anteile	18.904.836
Zurückgenommene Anteile	(21.421.533)
Nettoumwandlungen	(12.398.547)
Schlussanteile	101.470.265
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.398.051
Ausgegebene Anteile	1.008.437
Zurückgenommene Anteile	(2.117.961)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.288.527
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	246.064.523
Ausgegebene Anteile	17.230.700
Zurückgenommene Anteile	(2.962.672)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	260.332.551
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	778.688
Ausgegebene Anteile	159.533
Zurückgenommene Anteile	(78.894)
Nettoumwandlungen	16.216
Schlussanteile	875.543
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	61.417.341
Ausgegebene Anteile	7.444.049
Zurückgenommene Anteile	(11.214.926)
Nettoumwandlungen	11.775.700
Schlussanteile	69.422.164

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,91 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,99 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Dänische Krone	31.641
Euro	102.459
Hongkong-Dollar	53.452
Indische Rupie	19.387
Indonesische Rupiah	10.234
Japanischer Yen	59.475
Singapur-Dollar	1
Südkoreanischer Won	43.163
Schweizer Franken	29.380
Taiwan-Dollar	20.781
US-Dollar	805.776
Währung 2020	£000
Kanadischer Dollar	109
Dänische Krone	12.954
Euro	109.555
Hongkong-Dollar	37.743
Indische Rupie	17.454
Japanischer Yen	47.165
Singapur-Dollar	1
Südkoreanischer Won	25.270
Taiwan-Dollar	76
US-Dollar	695.148

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	6,22	4,16
Währung 2020	%	%
Euro	1,19	0,13
US-Dollar	0,97	0,68

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

Engagement in Devisenterminkontrakten

Kontrahent	£000
Barclays	9

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.

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	113	–	41.841	41.954
Euro	–	–	102.459	102.459
Hongkong-Dollar	–	–	53.452	53.452
Indische Rupie	–	–	19.387	19.387
Indonesische Rupiah	–	–	10.234	10.234
Japanischer Yen	–	–	59.475	59.475
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Südkoreanischer Won	–	–	43.163	43.163
Schweizer Franken	–	–	29.380	29.380
Taiwan-Dollar	77	–	20.704	20.781
Pfund Sterling	–	–	40.797	40.797
US-Dollar	6.210	8.688	791.343	806.241
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Kanadischer Dollar	–	–	109	109
Dänische Krone	–	–	12.954	12.954
Euro	–	–	109.555	109.555
Hongkong-Dollar	–	–	37.743	37.743
Indische Rupie	–	–	17.454	17.454
Japanischer Yen	–	–	47.165	47.165
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Südkoreanischer Won	–	–	25.270	25.270
Taiwan-Dollar	76	–	–	76
Pfund Sterling	73	–	45.400	45.473
US-Dollar	3.662	43.630	648.472	695.764

	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverzins- liche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	(10.313)	(10.313)
Pfund Sterling	(1.168)	–	(10.080)	(11.248)
US-Dollar	–	–	(465)	(465)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(3.235)	(3.235)
US-Dollar	–	–	(616)	(616)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von Null Pfund Sterling (2020: 9.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 4.000 Pfund Sterling (2020: £18.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	1.212.591	–	982.793	–
Ebene 2	–	(4)	9	(18)
	1.212.591	(4)	982.802	(18)

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

15 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

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

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONS-KOSTEN

7. März 2021

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	428.658	156	0,04	184	0,04
Organismen für gemeinsame Anlagen	131.759	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	570	–	–	–	–
Gesamt	560.987	156		184	

Käufe insgesamt, brutto:

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	370.571	117	0,03	30	0,01
Organismen für gemeinsame Anlagen	167.687	–	–	–	–
Gesamt	538.258	117		30	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

	538.111				
--	---------	--	--	--	--

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

07.03.2020

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	339.894	116	0,03	180	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	146.984	–	–	–	–
Gesamt	486.878	116		180	

Käufe insgesamt, brutto:

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkäufe					
Aktien	385.580	139	0,04	70	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	111.963	–	–	–	–
Gesamt	497.543	139		70	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

	497.334				
--	---------	--	--	--	--

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2020: 0,04 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträgen für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilinhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilinhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen der vorstehenden Anpassungen auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr bis zum 7. März 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(5.048)	(571)	(5.619)
Nettoauswirkung		(571)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	304.631	(133.939)	170.692
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(322.920)	134.510	(188.410)
	(18.289)	571	(17.718)

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

	127.890	(571)	127.319
Auswirkung auf das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen		–	

Erläuterung 6 BESTEUERUNG	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Überplanmäßige Ausgaben	(1.385)	115	(1.270)
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(115)	(115)
Nettoauswirkung		–	

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN	Zuvor berichtet		Angepasst 2020
	2020	Anpassungen	
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	171	(46)	125
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(862)	617	(245)
Nettoauswirkung		571	
Umtauschgleich	3	571	574

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 21. Juni 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 25,40 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Threadneedle Global Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, Regierungsbehörden oder halbstaatlichen Institutionen aus aller Welt begeben oder garantiert werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen, einschließlich Unternehmensanleihen, investieren.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird. Die ausgewählten Anleihen können auf unterschiedliche Währungen lauten.

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

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

Der GBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Landeswährung lautenden Anleihen, die von staatlichen Emittenten in Industrieländern ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondspemrformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2021 von 69,77 Pence auf 62,17 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -6,06 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -4,27 %. (Zur Information: Der JPM GBI Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -6,34 %.)

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Der Berichtszeitraum war allgemein eine Periode erheblicher Volatilität für Staatsanleihen und finanzielle Vermögenswerte im Allgemeinen, was hauptsächlich auf die Entwicklung in Bezug auf die Covid-19-Pandemie und die damit verbundene weltweite Welle geld- und finanzpolitischer Maßnahmen zurückzuführen war.

Die Anleihenrenditen fielen zu Beginn des Berichtszeitraums stark ab, als die eskalierende Pandemie und Lockdown-Maßnahmen Städte, Regionen und sogar Länder nahezu lahmlegten und Anleger zu einem Ansturm auf die sicheren Staatsanleihen veranlasste. Im weiteren Verlauf des Jahres 2020 blieben die Verzinsungen dank der anhaltenden geldpolitischen Unterstützung der Zentralbanken absolut betrachtet allgemein niedrig. Auch lokale Faktoren beeinflussten bestimmte Märkte, wie die USA, wo die Präsidentschaftswahl ein wichtiges Ereignis darstellte. Die Erwartungen höherer Staatsausgaben unter der neuen Regierung beflügelten die Verzinsung der Staatsanleihen im letzten Quartal 2020. Unterdessen waren im Vereinigten Königreich die Aussichten auf ein Handelsabkommen mit der EU nach dem Brexit unsicher, bis am Heiligabend eine Einigung verkündet wurde.

Im neuen Jahr änderte sich die Situation jedoch rasch, da der Beginn der Impfungen und die wahrscheinliche Genehmigung eines US-Konjunkturpakets in Höhe von 1,9 Bio. USD die Erwartung einer starken Erholung des globalen Wachstums sowie Bedenken um mögliche Inflationseffekte schürten. Dies veranlasste Anleger, staatliche Emissionen abzustößen, und die Renditen zogen zum Ende des Berichtszeitraums stark an. Für den Berichtszeitraum insgesamt waren die Verzinsungen der 10-jährigen Benchmark-US-Staatsanleihen, britischen Gilts und deutschen Staatsanleihen höher.

Wie gesagt verfolgten die führenden Zentralbanken während des Berichtszeitraums eine sehr lockere Geldpolitik. Im März senkte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) ihren Leitzins wieder auf nahe Null und gab anschließend Hinweise darauf, dass Erhöhungen vor 2024 unwahrscheinlich sind. Die Bank kündigte außerdem eine Reihe von Programmen zur Liquiditätssicherung an, darunter eine Runde neuer Konjunkturanzwe in Höhe von 700 Mrd. USD. Diese umfassen direkte Käufe von Unternehmensanleihen, was während der Finanzkrise nicht auf der Agenda stand. Im August kam es zu einer bedeutenden Haltungsänderung der US-Notenbank Fed, die ankündigte, dass ihr Ziel nun eine durchschnittliche Inflationsrate ist, die es ermöglicht, eine Rate von mehr als 2 % zu erreichen, um den Zeitraum auszugleichen, in dem die Inflation unter diesem Niveau lag. Des Weiteren wird die Fed den Ansatz der Vollbeschäftigung nicht länger als einen Grund für eine Zinserhöhung erachten. Andererseits verkündigte die Europäische Zentralbank ein Anleihenkaufprogramm in Höhe von 750 Mrd. EUR, das anschließend um 1,1 Bio. EUR erhöht wurde. Ebenfalls im März senkte die Bank of England ihre Leitzinsen auf ein Rekordtief und kündigte ein Schuldenaufkaufprogramm in Höhe von 200 Mrd. GBP an, das später um 250 Mrd. GBP ausgeweitet wurde.

Bei den Staatsanleihen wurde das Engagement in Italien, Spanien, Japan und in Australien erhöht. Wir eröffneten über die neu aufgelegte 100-jährige Bundesanleihe eine kleine Position in Österreich. Die Beteiligungen an US-Staatsanleihen und in Frankreich wurden reduziert. Wir haben Irland verkauft. Bei den Agency-/Quasi-Staatsschulden beinhalten die Neuzugänge die Weltbank, die Europäische Investitionsbank, die Swedish Export Credit

Corporation, die Inter American Development Bank und den italienischen Staatsfonds CDP (Cassa Depositi e Prestiti). Wir eröffneten auch eine Position in FADE, einer von der spanischen Regierung geförderten Verbriefungsplattform. Wir stockten unsere Engagements in dem französischen staatlichen Eisenbahnbetreiber Societe Nationale SNCF, der Provinz Ontario (Kanada) und der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung auf. Wir reduzierten das Engagement in der Federal Home Loan Bank.

Bei den Social Bonds kauften wir einen neuen Social Bond, der im Rahmen von EU SURE ausgegeben wurde, dem Programm zum Schutz von Arbeitsplätzen, die von der Pandemie bedroht sind. Wir eröffneten außerdem Positionen in der französischen Regierungsorganisation Caisse D'Amort Dette Society, die für die Finanzierung der Sozialversicherungsleistungen zuständig ist; sowie in der Internationalen Finanzierungsfazilität für Impfungen, die Mittel für die von den Vereinten Nationen geförderte Allianz für Impfstoffe Gavi beschaffte. Wenn die Weltwirtschaft aus dem Schatten von Covid-19 auftaucht, wird die Preisgestaltung auf dem Markt darauf abzielen, eine sehr optimistische Erholung bei den Dienstleistungsaktivitäten in der Anfangsphase der Wiedereröffnung mit weitaus weniger sicheren mittel- und langfristigen Aussichten in Einklang zu bringen.

Wahrscheinlich wird eine, jedoch vorübergehende Inflation in den nächsten Monaten Druck auf die US-Notenbank Fed ausüben, sich für eine von zwei Optionen zu entscheiden. Die Bank kann beschließen, die Neubepreisung des Marktes eines aggressiveren Zinskurs zu billigen und zu dem Schluss kommen, dass der Arbeitsmarkt sich vollständig und rasch erholen wird und dass die US-Wirtschaft – mit der Unterstützung anhaltender Konjunkturimpulse – wahrscheinlich zu dem vor der Pandemie vorherrschenden Spar- und Investitionsverhalten zurückkehren wird.

Oder aber die Fed kann ihr Engagement für die Überschreitung des Preisstabilitätsziels erneuern, indem sie ihre Prognosen für gut verankerte Leitzinsen in dem Bewusstsein stärkt, dass der Umfang der wirtschaftlichen Verletzungen die Wachstumsraten und den mittelfristigen Preisdruck im Vergleich zum Standard vor Covid wahrscheinlich drücken wird. Die Höhe der Anleihenrenditen und der Verlauf der Renditekuren wird davon abhängen, wie die Fed dieses Dilemma löst.

Die Hoffnungen auf eine Rückkehr zu einem höheren Wachstum (und somit einem nachhaltig höheren Realzinsniveau) ruhen auf der Fähigkeit der demokratischen Mehrheit im Kongress, eine dauerhafte Veränderung hin zu einer expansiveren Fiskalpolitik herbeizuführen, um die potenzielle Wachstumsrate durch Infrastrukturinvestitionen anzukurbeln.

Den Erfolg dieses Projekts mögen wir noch nicht beurteilen und tendieren dazu, eine positivere Einstellung der Duration in den Portfolios gegenüber einzunehmen, wenn die längerfristigen Verzinsungen sich den Schätzungen „neutraler“ Zinssätze annähern.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2 (47.612)	58.730
Erlös	3 6.107	9.497
Aufwand	4 (1.556)	(2.539)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (15)	(20)
Nettoerlös vor Steuern	4.536	6.938
Besteuerung	6 (5)	(5)
Nettoerlöse nach Steuern	4.531	6.933
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(43.081)	65.663
Ausschüttungen**	7 (5.733)	(9.177)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(48.814)	56.486

BILANZ

zum 7. März 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	522.175	459.842
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 6.159	37.932
Sicht- und Bankguthaben	9 5.364	12.040
Zahlungsmitteläquivalente***	18.835	12.134
Aktiva, insgesamt	552.533	521.948
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.117)	(1.443)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 (1.204)	(1.654)
Zahlbare Ausschüttungen	(171)	(133)
Sonstige Kreditoren	10 (2.270)	(50.255)
Passiva, insgesamt	(5.762)	(53.485)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	546.771	468.463

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	468.463	378.444
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	310.922	156.978
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(189.567)	(132.492)
	121.355	24.486
Verwässerungsanpassung	122	45
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)*	(48.814)	56.486
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	5.645	9.002
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	546.771	468.463

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf den Seiten 261 bis 264).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4187	–	0,4187	0,7206
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2763	–	0,2763	0,5912
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1846	0,2341	0,4187	0,7206
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1286	0,1477	0,2763	0,5912
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6950	1,3118

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

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4197	–	0,4197	0,7066
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2777	–	0,2777	0,5854
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1977	0,2220	0,4197	0,7066
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1583	0,1194	0,2777	0,5854
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6974	1,2920

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5747	–	0,5747	0,9853
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3875	–	0,3875	0,8086
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3350	0,2397	0,5747	0,9853
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3875	–	0,3875	0,8086
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9622	1,7939

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8814	–	0,8814	1,4902
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5856	–	0,5856	1,2344
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4675	0,4139	0,8814	1,4902
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2278	0,3578	0,5856	1,2344
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4670	2,7246

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5008	–	0,5008	0,8345
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3396	–	0,3396	0,6910
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,1197	0,3811	0,5008	0,8345
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2153	0,1243	0,3396	0,6910
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8404	1,5255

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7769	–	0,7769	1,2697
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5306	–	0,5306	1,0622
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3379	0,4390	0,7769	1,2697
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3762	0,1544	0,5306	1,0622
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3075	2,3319

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8271	–	0,8271	1,3417
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5670	–	0,5670	1,1266
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,4284	0,3987	0,8271	1,3417
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2168	0,3502	0,5670	1,1266
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3941	2,4683

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7298	–	0,7298	1,2423
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4814	–	0,4814	1,0230
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,3617	0,3681	0,7298	1,2423
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,2329	0,2485	0,4814	1,0230
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2112	2,2653

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,7423	–	0,7423	1,2421
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,4813	–	0,4813	1,0228
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,5162	0,2261	0,7423	1,2421
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,1739	0,3074	0,4813	1,0228
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2236	2,2649

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,8794	–	0,8794	1,4730
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,5854	–	0,5854	1,2254
Gruppe 2				
08.03.2020 bis 07.09.2020	0,2770	0,6024	0,8794	1,4730
08.09.2020 bis 07.03.2021	0,3425	0,2429	0,5854	1,2254
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4648	2,6984

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

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	69,14	61,35	61,41	69,11	60,16	58,96
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,72)	10,02	2,12	(4,79)	9,85	2,03
Gesamtkostenquote (p)	(0,87)	(0,92)	(0,86)	(0,87)	(0,90)	(0,83)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,59)	9,10	1,26	(5,66)	8,95	1,20
Ausschüttungen (p)	(0,70)	(1,31)	(1,32)	(0,70)	(1,29)	(1,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,70	1,29	1,27
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,85	69,14	61,35	63,45	69,11	60,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,09)	14,83	2,05	(8,19)	14,88	2,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.057	2.377	2.084	2.730	2.386	1.609
Abschließende Anzahl der Anteile	3.272.606	3.437.869	3.396.893	4.301.880	3.453.192	2.674.651
Gesamtkostenquote (%)**	1,25	1,38	1,38	1,24	1,38	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	73,25	73,31	64,91	73,19	71,88	62,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	62,44	61,10	59,65	62,77	59,92	57,27
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,44	83,79	83,88	145,67	126,86	124,33
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(6,39)	13,66	2,88	(10,03)	20,71	4,27
Gesamtkostenquote (p)	(1,24)	(1,22)	(1,17)	(1,83)	(1,90)	(1,74)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(7,63)	12,44	1,71	(11,86)	18,81	2,53
Ausschüttungen (p)	(0,96)	(1,79)	(1,80)	(1,47)	(2,72)	(2,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,47	2,72	2,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	85,85	94,44	83,79	133,81	145,67	126,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,08)	14,85	2,04	(8,14)	14,83	2,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	30	247.003	29.792	30.664	32.591
Abschließende Anzahl der Anteile	4.554	32.165	294.771.253	22.263.932	21.049.695	25.689.992
Gesamtkostenquote (%)**	1,30	1,40	1,38	1,25	1,38	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,06	100,13	88,66	154,34	151,59	132,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	85,30	83,46	81,48	132,36	126,36	120,76

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,67	68,57	68,30	120,49	104,33	101,66
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(5,34)	11,23	2,35	(8,33)	17,08	3,51
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)	(0,60)	(0,56)	(0,98)	(0,92)	(0,84)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,97)	10,63	1,79	(9,31)	16,16	2,67
Ausschüttungen (p)	(0,84)	(1,53)	(1,52)	(1,31)	(2,33)	(2,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,31	2,33	2,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	70,86	77,67	68,57	111,18	120,49	104,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,69)	15,50	2,62	(7,73)	15,49	2,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	255	264	20.610	69.165	99.497	44.395
Abschließende Anzahl der Anteile	360.174	340.401	30.057.613	62.211.964	82.574.940	42.550.857
Gesamtkostenquote (%)**	0,81	0,81	0,81	0,81	0,80	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,31	82,16	72,50	127,69	125,02	109,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	70,42	68,30	66,38	109,96	103,93	98,81
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,03	110,04	106,42	119,88	105,57	104,89
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,92)	18,06	3,69	(8,26)	17,30	3,61
Gesamtkostenquote (p)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,76)	(0,72)	(0,67)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,00)	17,99	3,62	(9,02)	16,58	2,94
Ausschüttungen (p)	(1,39)	(2,47)	(2,40)	(1,21)	(2,27)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,39	2,47	2,40	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,03	128,03	110,04	109,65	119,88	105,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,03)	16,35	3,40	(7,52)	15,71	2,80
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	404.073	319.493	18.494	35.380	12.502	11.282
Abschließende Anzahl der Anteile	339.462.337	249.536.544	16.806.511	32.267.332	10.428.908	10.686.980
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,74	132,35	114,89	127,05	126,61	111,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,71	109,63	103,53	108,92	105,16	101,96

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2021	07.03.2020	07.03.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,87	105,55	104,87	144,90	125,24	121,82
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,26)	17,30	3,61	(10,07)	20,52	4,20
Gesamtkostenquote (p)	(0,76)	(0,72)	(0,67)	(0,91)	(0,86)	(0,78)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,02)	16,58	2,94	(10,98)	19,66	3,42
Ausschüttungen (p)	(1,22)	(2,26)	(2,26)	(1,46)	(2,70)	(2,64)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,46	2,70	2,64
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,63	119,87	105,55	133,92	144,90	125,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,52)	15,71	2,80	(7,58)	15,70	2,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.147	366	263	2.168	884	113
Abschließende Anzahl der Anteile	1.046.237	305.729	249.599	1.618.997	609.932	89.859
Gesamtkostenquote (%)**	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,04	126,59	111,53	153,55	150,19	130,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,90	105,15	101,95	132,45	124,76	118,42

**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 Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-GEWINN

Der Nettokapital(-verlust)/-gewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(44.479)	59.987
Derivative Kontrakte	(8)	(267)
Devisenterminkontrakte	(1.370)	(1.886)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.753)	897
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(47.612)	58.730

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	6.074	9.337
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	30
Zinsen auf Bankguthaben	33	130
Gesamterlös	6.107	9.497

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.202)	(2.190)
Registrierungsgebühren	(245)	(252)
	(1.447)	(2.442)

Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(65)	(54)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(27)	(25)
	(92)	(79)

Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
	(17)	(18)

Gesamte Aufwendungen*	(1.556)	(2.539)
-----------------------	---------	---------

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinszahlungen	(15)	(19)
Derivativer Aufwand	–	(1)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten gesamt	(15)	(20)

6 BESTEUERUNG

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000

a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum

Ausländische Steuer	(5)	(5)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(5)	(5)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(5)	(5)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	4.536	6.938
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(907)	(1.388)
Auswirkungen von:		
Ausländische Steuer	(5)	(5)
Aufwand für Auslandssteuern	1	1
Überplanmäßige Ausgaben	906	1.000

Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen*	–	398
Umtauschübertrag aus Kapital*	–	(11)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(5)	(5)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 3.533.120 Pfund Sterling (2020: 4.439.802 Pfund Sterling) 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.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	3.514	5.490
Endgültig	2.577	4.109
	6.091	9.599
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe*	552	496
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(910)	(918)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.733	9.177
Nettoerlöse nach Steuern	4.531	6.933
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.202	2.190
Umtauschgleich*	–	54
Ausschüttungen gesamt	5.733	9.177

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 188 bis 189 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.235	20.052
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	15.917
Antizipative Aktiva	1.924	1.963
Debitoren, insgesamt	6.159	37.932

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	906	962
Sicht- und Bankguthaben	4.458	11.078
	5.364	12.040
Überziehungskredite	(820)	(615)
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(384)	(1.039)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	4.160	10.386

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Stornierung von Anteilen	(138)	(12.587)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.989)	(37.526)
Antizipative Passiva	(17)	(16)
Fällige Zahlungen an den ACD	(126)	(126)
Weitere Kreditoren, insgesamt	(2.270)	(50.255)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 190 bis 192 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 188 bis 189 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.437.869
Ausgegebene Anteile	1.551.204
Zurückgenommene Anteile	(1.461.066)
Nettoumwandlungen	(255.401)
Schlussanteile	3.272.606
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.453.192
Ausgegebene Anteile	3.746.907
Zurückgenommene Anteile	(2.817.108)
Nettoumwandlungen	(81.111)
Schlussanteile	4.301.880
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	32.165
Ausgegebene Anteile	13
Zurückgenommene Anteile	(27.624)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.554
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.049.695
Ausgegebene Anteile	6.419.167
Zurückgenommene Anteile	(5.204.930)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.263.932
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	340.401
Ausgegebene Anteile	23.962
Zurückgenommene Anteile	(4.189)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	360.174

	2021
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	82.574.940
Ausgegebene Anteile	81.007.634
Zurückgenommene Anteile	(101.370.610)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	62.211.964
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	249.536.544
Ausgegebene Anteile	116.391.387
Zurückgenommene Anteile	(26.465.594)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	339.462.337
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.428.908
Ausgegebene Anteile	37.332.349
Zurückgenommene Anteile	(15.493.925)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	32.267.332
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	305.729
Ausgegebene Anteile	2.125.238
Zurückgenommene Anteile	(1.531.875)
Nettoumwandlungen	147.145
Schlussanteile	1.046.237
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	609.932
Ausgegebene Anteile	1.139.400
Zurückgenommene Anteile	(168.968)
Nettoumwandlungen	38.633
Schlussanteile	1.618.997

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf den Seiten 6 bis 7.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Bei den angegebenen Sensitivitätsdaten handelt es sich um Prognosen. Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 9,70 % und umgekehrt zur Folge (2020: 10,57 %).

Währungsrisiken

Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2021	£000
Australischer Dollar	10.373
Kanadischer Dollar	9.904
Euro	134.323
Japanischer Yen	106.530
Mexikanischer Peso	(5)
Neuseeländischer Dollar	80
Polnischer Zloty	142
Schwedische Krone	1.392
US-Dollar	248.296
Währung 2020	£000
Australischer Dollar	6.475
Kanadischer Dollar	5.646
Euro	124.338
Japanischer Yen	105.341
Mexikanischer Peso	953
Neuseeländischer Dollar	76
Polnischer Zloty	153
Schwedische Krone	998
US-Dollar	183.391

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Analyse der Währungssensitivität

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

Währung 2021	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
	%	%		%
Euro	1,08	0,27		
Japanischer Yen	9,21	1,79		
US-Dollar	6,22	2,82		
Währung 2020	%	%		
Euro	1,19	0,31		
Japanischer Yen	6,66	1,50		
US-Dollar	0,97	0,38		

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten	2020	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000		£000	£000
Kontrahent					
Barclays	–	369			
J.P. Morgan	84	152			
Lloyds	37	9			
UBS	61	–			
Kontrahent					
Bank of Scotland	13	–			
Barclays	496	346			
Citigroup	2.056	1.170			
HSBC	1.034	1.137			
Lloyds	314	18			
UBS	2.182	1.314			

Der Fonds hielt 101.000 Pfund Sterling (2020: 4.072.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	78.920	14,64	18.685	3,97
Aaa	184.373	34,21	212.731	45,21
AA+	21.887	4,06	18.783	3,99
AA	14.650	2,72	6.375	1,35
Aa2	18.423	3,42	4.450	0,95
Aa2u	2.409	0,45	49.657	10,55
AA-	5.306	0,98	9.126	1,94
Aa3	2.538	0,47	–	–
Aa3u	1.856	0,34	–	–
A+	22.990	4,27	15.819	3,36
A1	34.303	6,37	46.718	9,93
A	9.650	1,79	2.853	0,61
A-	8.015	1,49	4.031	0,86
A3	1.986	0,37	2.019	0,43
BBB+	6.116	1,13	6.071	1,29
Baa1	14.974	2,78	12.096	2,57
Baa3u	14.782	2,74	9.724	2,07
BBB	5.642	1,05	2.576	0,55
BBB-	–	–	3.960	0,84
Nicht bewertet*	73.059	13,56	26.630	5,66

Liquiditätsfonds	18.835	3,50	12.134	2,58
Derivate**	(1.821)	(0,34)	6.095	1,29
	538.893	100,00	470.533	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2021	Variabel verzinsliche Finanzanla- gen	Festver- zinsliche Finanzanla- gen	Nicht verzinsliche Finanzanla- gen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Australischer Dollar	163	7.459	2.751	10.373
Kanadischer Dollar	278	6.238	3.388	9.904
Euro	2.406	88.795	46.348	137.549
Japanischer Yen	109	45.513	61.980	107.602
Mexikanischer Peso	39	–	–	39
Neuseeländischer Dollar	80	–	–	80
Polnischer Zloty	142	–	–	142
Schwedische Krone	34	–	1.358	1.392
Pfund Sterling	2.113	37.170	32.140	71.423
US-Dollar	42.894	312.645	38.901	394.440
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	77	6.908	97	7.082
Kanadischer Dollar	92	4.365	1.509	5.966
Euro	–	69.483	79.886	149.369
Japanischer Yen	456	46.718	67.243	114.417
Mexikanischer Peso	43	–	22.688	22.731
Neuseeländischer Dollar	76	–	–	76
Polnischer Zloty	153	–	–	153
Schwedische Krone	33	–	965	998
Pfund Sterling	2.190	32.451	44.633	79.274
US-Dollar	11.148	302.284	74.025	387.457

Währung 2021	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Festverzins- liche Finanzver- bindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzver- bindlich- keiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	(225)	–	(3.001)	(3.226)
Japanischer Yen	–	–	(1.072)	(1.072)
Mexikanischer Peso	–	–	(44)	(44)
Pfund Sterling	–	–	(35.687)	(35.687)
US-Dollar	(979)	–	(145.165)	(146.144)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(607)	(607)
Kanadischer Dollar	–	–	(320)	(320)
Euro	(938)	–	(24.093)	(25.031)
Japanischer Yen	–	–	(9.076)	(9.076)
Mexikanischer Peso	–	–	(21.778)	(21.778)
Pfund Sterling	–	–	(38.182)	(38.182)
US-Dollar	(716)	–	(203.350)	(204.066)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito). Alle Auswirkungen auf den Kurs der zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Abschnitt „Marktpreisrisiko“ dargelegt.

Threadneedle Global Bond 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.

Am 7. März 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 296.000 Pfund Sterling (2020: 7.538.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 2.117.000 Pfund Sterling (2020: £1.443.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen 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 Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	382.166	–	343.521	–
Ebene 2	158.844	(2.117)	128.455	(1.443)
	541.010	(2.117)	471.976	(1.443)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 382.166.000 Pfund Sterling enthalten (2020: £343.521.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 UNGEWISSE VERBINDLICHKEITEN 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 903.236.556 Pfund Sterling (2020: 885.011.552 Pfund Sterling) bzw. 789.202.457 Pfund Sterling (2020: 864.872.340 Pfund Sterling). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 225.364.057 Pfund Sterling (2020: 126.931.588 Pfund Sterling) bzw. 217.128.982 Pfund Sterling (2020: 115.482.471 Pfund Sterling).

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 Null Pfund Sterling (2020: £112).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,12 % (7. März 2020: 0,12 %), 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 Ertragsausgleich für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in die Aufstellung des Gesamtertrags und die erhaltenen Beträge für die Ausgabe von Anteilen und die zahlbaren Beträge für die Rücknahme von Anteilen in die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens umgegliedert. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun umgegliedert. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, was sich weder auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen auswirkte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(9.122)	(55)	(9.177)
Nettoauswirkung		(55)	

ENTWICKLUNG DES ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	463.059	(306.081)	156.978
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(438.628)	306.136	(132.492)
	24.431	55	24.486

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

	56.541	(55)	56.486
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		–	

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

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen	387	11	398
Umtauschübertrag aus Kapital	–	(11)	(11)
Nettoauswirkung		–	

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

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.438	(1.942)	496
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(2.915)	1.997	(918)
Nettoauswirkung		55	
Umtauschgleich	–	54	54
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	(1)	1	–
Nettoauswirkung		55	

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. März 2021 abgelaufenen Geschäftsjahr und dem 21. Juni 2021 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 28. Juni erneut überprüft, wobei seit dem 21. Juni 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.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(25,28)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(16,56)
Klasse Z – Ertragsanteile	(49,90)
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	(19,31)

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 jedes Rechnungsjahr, 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 ihres Nettoerlöses/(-aufwands) und des Nettogewinns/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds: Bei der Erstellung des Abschlusses ist der ACD verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und sie anschließend gleichmäßig anzuwenden,
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden,
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden,
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass die aufgestellten Rechnungsabschlüsse den oben genannten Anforderungen entsprechen,
- Beurteilungen und Einschätzungen zu machen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme nicht unangebracht ist, dass sie ihre Tätigkeit bis auf absehbare Zeit fortsetzen wird.

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 Investment Funds ICVC (die Gesellschaft) für den Berichtszeitraum zum 7. März 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 Verkaufsprospekts 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

30. Juni 2021

Prüfungsvermerk der unabhängigen Abschlussprüfer für die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Testat

Unserer Ansicht nach vermittelt der Abschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“):

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 7. März 2021 sowie des Nettoerlöses und -aufwands und Nettokapitalgewinns/-verlusts des Fondsvermögens der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr und
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (die FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ und geltende Gesetze beinhalten), den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds“), dem Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung erstellt.

Threadneedle Investment Funds ICVC ist eine offene Investmentgesellschaft (Open Ended Investment Company, „OEIC“) mit 28 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss jedes der Teilfonds. Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) enthalten ist, die Folgendes umfassen: die Bilanzen zum 7. März 2021, die Aufstellungen der Gesamterträge und die Aufstellungen über die Entwicklung des den Anteilhabern im abgelaufenen Geschäftsjahr zuzurechnenden Nettovermögens, die Ausschüttungsübersicht und die Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze umfassen, 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 der Teilfonds begründen könnten, die Fortführung des Unternehmens für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung zu gewährleisten.

Bei unserer Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, 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 Schlussfolgerung keine Garantie für die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder eines Teilfonds dar.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung im Hinblick auf die Fortführungsfähigkeit als Unternehmen ist in den maßgeblichen 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) in Bezug auf den 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, in denen Gesetze und Vorschriften nicht eingehalten werden. Wir legen unsere Verfahren in Übereinstimmung mit unseren oben dargelegten Verantwortlichkeiten fest, um wesentliche falsche Darstellungen im Zusammenhang mit Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, festzustellen. Inwieweit unsere Verfahren geeignet sind, um Unregelmäßigkeiten, einschließlich doloser Handlungen, festzustellen, ist im Folgenden näher beschrieben.

Nach unserer Kenntnis des Unternehmens und der Branche besteht das Risiko einer Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften hauptsächlich im Zusammenhang mit Verstößen gegen das Collective Investment Schemes

Sourcebook, und wir haben untersucht, inwieweit eine Nichteinhaltung eine wesentliche Auswirkung auf den Abschluss haben könnte, insbesondere im Hinblick auf die Teile des Sourcebooks, die sich unmittelbar auf die Ermittlung der Beträge und die Offenlegungen 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. Folgende Prüfungshandlungen wurden durchgeführt:

- Gespräche mit der Geschäftsleitung, einschließlich der Erörterung bekannter oder mutmaßlicher Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften und dolosen Handlungen;
- Einsichtnahme in die maßgeblichen Sitzungsprotokolle, einschließlich denen des Vorstands des Authorised Corporate Director (ACD);
- Auswahl und Prüfung von Buchungseinträgen, insbesondere von Einträgen, die im Rahmen des Jahresabschlusses vorgenommen wurden; und

Prüfungsvermerk der unabhängigen Abschlussprüfer für die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (Fortsetzung)

■ Festlegung von Prüfungshandlungen, um Unwägbarkeiten im Hinblick auf die Art, den Zeitpunkt oder das Ausmaß unserer Prüfung zu berücksichtigen.

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 Geschäftsbüchern übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

Edinburgh
30. Juni 2021

PricewaterhouseCoopers LLP
Konzessionierte und registrierte
Wirtschafts- und Buchprüfer

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,00 % (4,85 %)				Tabak 1,35 % (5,83 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,62 % (3,27 %)			1.781.364	Imperial Brands	24.797	1,35
1.995.654	Royal Dutch Shell 'B' Shares	29.679	1,62	Konsumgüter, insgesamt			
						368.528	20,07
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,38 % (1,58 %)			GESUNDHEITSWESEN 5,16 % (7,05 %)			
3.220.875	Hunting	9.276	0,50		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,71 % (1,78 %)		
5.027.045	John Wood Group	16.162	0,88	2.327.283	Smith & Nephew	31.442	1,71
	Öl und Gas, insgesamt	55.117	3,00				
GRUNDSTOFFE 11,24 % (5,85 %)					Arzneimittel und Biotechnologie 3,45 % (5,27 %)		
	Chemie 3,13 % (2,23 %)			5.101.959	GlaxoSmithKline	63.417	3,45
5.864.299	Elementis	7.682	0,42	Gesundheitswesen, insgesamt			
1.573.781	Johnson Matthey	49.826	2,71			94.859	5,16
	Bergbau 8,11 % (3,62 %)			VERBRAUCHERSERVICE 17,24 % (18,73 %)			
2.772.466	BHP Group	60.842	3,31		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,74 % (2,47 %)		
1.505.852	Rio Tinto	88.137	4,80	14.266.997	Tesco	31.944	1,74
	Grundstoffe, insgesamt	206.487	11,24				
				2.262.251	Inchcape	16.379	0,89
INDUSTRIEGÜTER 17,23 % (15,29 %)					Allgemeiner Einzelhandel 0,89 % (0,78 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,83 % (3,21 %)						
28.891.713	Breedon Aggregates	27.274	1,49		Medien 6,36 % (6,69 %)		
1.306.461	CRH (Notierung in London)	42.969	2,34	6.059.999	Informa	33.621	1,83
	Luftfahrt und Verteidigung 0,72 % (0,77 %)			25.973.522	ITV	30.298	1,65
2.749.304	BAE Systems	13.290	0,72	3.118.297	RELX (Notierung in London)	52.949	2,88
	Allgemeine Industrietitel 3,17 % (2,62 %)						
6.709.031	DS Smith	26.695	1,45		Reise und Freizeit 8,25 % (8,79 %)		
2.097.601	Smiths Group	31.569	1,72	2.502.293	Compass Group	38.698	2,11
	Elektronik und elektrische Geräte 0,94 % (0,56 %)			2.218.421	easyJet	21.643	1,18
560.622	Spectris	17.323	0,94	5.765.533	Intercontinental Hotels Group	27.910	1,52
	Industrieanlagenbau 3,08 % (2,79 %)			5.435.102	SSP Group	18.795	1,02
5.581.590	Rotork	20.384	1,11	1.305.299	Whitbread	44.432	2,42
2.024.511	Weir Group	36.229	1,97	Verbraucherservice, insgesamt			
	Industrietransporte 0,00 % (0,40 %)					316.669	17,24
	Supportdienste 5,49 % (4,94 %)			TELEKOMMUNIKATION 2,35 % (2,02 %)			
2.018.340	Aggreko	18.064	0,98		Festnetzkommunikation 2,35 % (2,02 %)		
424.944	Ferguson	35.585	1,94	30.496.521	BT Group	43.137	2,35
3.550.348	Howden Joinery Group	24.433	1,33	Telekommunikationstitel, insgesamt			
4.708.878	Rentokil Initial	22.716	1,24			43.137	2,35
	Industrietitel, insgesamt	316.531	17,23	FINANZTITEL 20,89 % (22,22 %)			
KONSUMGÜTER 20,07 % (20,79 %)					Banken 3,39 % (3,54 %)		
	Getränke 4,28 % (3,67 %)			20.742.352	Barclays	35.586	1,94
2.673.110	Diageo	78.616	4,28	5.339.328	Standard Chartered	26.654	1,45
	Nahrungsmittelhersteller 2,49 % (1,91 %)						
1.939.021	Associated British Foods	45.664	2,49		Sachversicherungen 0,00 % (0,91 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,84 % (5,34 %)				Lebensversicherung 5,89 % (6,91 %)		
478.359	Berkeley Group Holdings	20.589	1,12	12.491.066	Legal & General Group	34.825	1,90
3.578.485	Crest Nicholson Holdings	13.384	0,73	4.984.483	Prudential	73.297	3,99
1.168.411	Reckitt Benckiser Group	73.259	3,99		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,45 % (1,68 %)		
	Konsumgüter 6,11 % (4,04 %)			9.847.413	Grainger	26.588	1,45
1.091.354	Burberry Group	20.354	1,11		Immobilieninvestmentgesellschaften 0,87 % (1,89 %)		
2.361.557	Unilever	91.865	5,00	483.276	Derwent London	16.054	0,87
					Finanzdienstleistungen 9,29 % (7,29 %)		
				2.202.446	Intermediate Capital Group	39.886	2,17
				526.348	London Stock Exchange Group	42.760	2,33
				16.972.909	Melrose Industries	29.533	1,61
				864.881	Schroders Non-voting	20.757	1,13
				3.112.888	St James's Place	37.650	2,05
				Finanztitel, insgesamt			
						383.590	20,89

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
TECHNOLOGIE 2,68 % (2,69 %)				
Software und Computerdienstleistungen 2,68 % (2,69 %)				
1.447.613	FDM Group Holdings IPO	15.229	0,83	
5.746.241	Sage Group	33.926	1,85	
	Technologie, insgesamt	49.155	2,68	
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,58 % (0,48 %)				
Liquiditätsfonds 0,58 % (0,48 %)¹				
GBP	10.067.607	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	10.068	0,55
GBP	552.408	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	552	0,03
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	10.620	0,58	
Wert der Anlagen, insgesamt²		1.844.693	100,44	
Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,03 %)		(8.138)	(0,44)	
Nettovermögen		1.836.555	100,00	

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 0,00 % (5,55 %)				Reise und Freizeit 9,42 % (4,79 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (5,55 %)			473.345	Compass Group	7.320	2,52
	Öl und Gas, insgesamt	–	–	434.756	easyJet	4.241	1,46
GRUNDSTOFFE 10,71 % (3,29 %)				1.874.065	Restaurant Group	1.958	0,67
	Chemie 1,69 % (0,00 %)			406.746	Whitbread	13.846	4,77
154.896	Johnson Matthey	4.904	1,69	Verbraucherservice, insgesamt			
	Bergbau 9,02 % (3,29 %)			56.765		19,54	
629.278	BHP Group	13.810	4,75	TELEKOMMUNIKATION 1,98 % (6,94 %)			
212.007	Rio Tinto	12.409	4,27		Festnetzkommunikation 1,98 % (3,15 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	31.123	10,71	4.064.447	BT Group	5.749	1,98
INDUSTRIEGÜTER 9,90 % (4,88 %)					Mobilfunk 0,00 % (3,79 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,07 % (0,00 %)			Telekommunikationstitel, insgesamt			
1.242.403	BAE Systems	6.006	2,07	5.749		1,98	
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,39 % (3,36 %)			FINANZTITEL 24,66 % (27,53 %)			
10.445.892	¹ Breedon Aggregates	9.861	3,39		Lebensversicherung 5,53 % (10,17 %)		
	Allgemeine Industrietitel 1,04 % (0,00 %)			2.382.897	Legal & General Group	6.644	2,29
1.732.102	Melrose Industries	3.014	1,04	639.756	Prudential	9.408	3,24
	Industrieanlagenbau 3,40 % (1,52 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 3,19 % (3,29 %)		
552.746	Weir Group	9.891	3,40	279.319	Derwent London	9.279	3,19
	Industrietitel, insgesamt	28.772	9,90		Finanzdienstleistungen 15,94 % (14,07 %)		
KONSUMGÜTER 19,26 % (18,35 %)				757.662	Intermediate Capital Group	13.721	4,72
	Getränke 4,06 % (3,33 %)			113.624	London Stock Exchange Group	9.231	3,18
400.958	Diageo	11.792	4,06	546.707	Schroders Non-voting	13.121	4,51
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (2,01 %)			847.144	St James's Place	10.246	3,53
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,81 % (3,13 %)			Finanztitel, insgesamt			
98.769	Berkeley Group Holdings	4.251	1,46	71.650		24,66	
154.938	Reckitt Benckiser Group	9.715	3,35	TECHNOLOGIE 1,98 % (0,00 %)			
	Konsumgüter 8,12 % (3,07 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,98 % (0,00 %)		
339.665	Burberry Group	6.335	2,18	976.321	Sage Group	5.764	1,98
443.452	Unilever	17.250	5,94	Technologie, insgesamt			
	Tabak 2,27 % (6,81 %)			5.764		1,98	
473.856	Imperial Brands	6.596	2,27	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,38 % (3,31 %)			
	Konsumgüter, insgesamt	55.939	19,26		Liquiditätsfonds 1,38 % (3,31 %)¹		
GESUNDHEITSWESEN 10,75 % (12,88 %)				4.001.972	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	4.002	1,38
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,04 % (0,00 %)			1.954	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	2	–
437.990	Smith & Nephew	5.917	2,04	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,71 % (12,88 %)			4.004		1,38	
204.378	AstraZeneca	14.014	4,82	Wert der Anlagen, insgesamt²			
909.000	GlaxoSmithKline	11.299	3,89	290.996			
	Gesundheitswesen, insgesamt	31.230	10,75	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,94 %)			
VERBRAUCHERSERVICE 19,54 % (16,33 %)				(472)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,79 % (6,23 %)			Nettovermögen			
2.326.576	Tesco	5.209	1,79	290.524			
	Medien 8,33 % (5,31 %)			100,00			
1.109.844	Informa	6.157	2,12	<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>			
495.698	RELX (Notierung in London)	8.417	2,90	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
1.082.985	WPP	9.617	3,31	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>³Alternative Investment Market.</i>			

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 0,68 % (1,07 %)				Konsumgüter 2,67 % (0,25 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,68 % (1,07 %)			411.557	[†] Inspecc Group	1.375	0,53
2.008.642	[†] Enteq Upstream	321	0,12	1.206.998	Ted Baker	1.466	0,56
2.076.646	[†] Tekmar Group	1.454	0,56	648.670	Watches of Switzerland Group	4.087	1,58
	Öl und Gas, insgesamt	1.775	0,68		Konsumgüter, insgesamt	33.455	12,90
GRUNDSTOFFE 4,44 % (0,00 %)				GESUNDHEITSWESEN 6,77 % (6,41 %)			
	Chemie 2,70 % (0,00 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,26 % (0,71 %)		
1.549.966	Synthomer	7.003	2,70	10.170.856	[†] Totally (Ausgesetzt)	3.255	1,26
	Industriemetalle und Bergbau 1,74 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 5,51 % (5,70 %)		
610.476	Bodycote	4.502	1,74	491.546	[†] Clinigen Group	3.421	1,32
	Grundstoffe, insgesamt	11.505	4,44	66.672	Genus	3.306	1,27
				290.899	Oxford Biomedica	2.903	1,12
				4.047.428	Vectura Group	4.655	1,80
					Gesundheitswesen, insgesamt	17.540	6,77
INDUSTRIEGÜTER 27,36 % (28,55 %)				VERBRAUCHERSERVICE 27,94 % (22,18 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,57 % (4,31 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,00 %)		
6.309.689	[†] Breedon Aggregates	5.956	2,30	1.975.582	Conviviality Retail (Delisted)	-	-
1.620.480	Eurocell Group	3.306	1,27		Allgemeiner Einzelhandel 5,56 % (2,59 %)		
1.894.550	Galliford Try	2.600	1,00	225.000	Auction Technology Group	1.738	0,67
	Luftfahrt und Verteidigung 4,40 % (3,79 %)			1.313.044	Halfords Group	4.130	1,59
106.882	Avon Rubber	2.998	1,16	1.246.712	[†] Joules Group	2.444	0,94
1.861.376	Chemring Group	4.812	1,86	835.976	Moonpig Group	3.453	1,33
3.257.725	Senior	3.567	1,38	4.053.967	N Brown Group	2.672	1,03
	Allgemeine Industrietitel 0,00 % (0,74 %)				Medien 12,05 % (12,52 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 4,32 % (4,55 %)			996.859	Ascential	3.649	1,41
604.848	Discoverie Group	3.992	1,54	515.929	Future	9.049	3,49
229.259	Oxford Instruments	4.145	1,60	246.126	[†] GlobalData	2.954	1,14
1.496.295	TT electronics	3.052	1,18	2.230.272	Hyve Group	3.006	1,16
	Industrieanlagenbau 2,01 % (1,60 %)			7.384.757	[†] Mirriad Advertising	3.692	1,43
1.049.793	[†] Avingtrans	2.939	1,13	1.288.993	S4 Capital	5.452	2,10
1.631.606	Xaar	2.292	0,88	341.472	[†] YouGov	3.415	1,32
	Supportdienste 10,48 % (13,56 %)				Reise und Freizeit 10,33 % (7,07 %)		
1.500.088	Essentra	4.488	1,73	4.764.994	Cineworld Group	4.984	1,92
1.814.485	[†] Knights Group Holdings	7.947	3,07	462.147	Gamesys Group	6.498	2,51
1.068.768	[†] Marlowe	7.332	2,83	1.837.155	Gym Group	4.391	1,69
777.104	PayPoint	4.616	1,78	1.383.554	Hollywood Bowl Group	3.127	1,21
4.228.793	Speedy Hire	2.774	1,07	364.804	[†] Jet2	4.928	1,90
	Industrietransporte 1,58 % (0,00 %)			76.214	Pphe Hotel Group	1.086	0,42
359.139	James Fisher & Sons	4.109	1,58	1.696.604	Restaurant Group	1.773	0,68
	Industrietitel, insgesamt	70.925	27,36		Verbraucherservice, insgesamt	72.441	27,94
KONSUMGÜTER 12,90 % (11,32 %)				FINANZTITEL 5,79 % (8,79 %)			
	Getränke 1,78 % (2,06 %)				Lebensversicherung 0,00 % (1,80 %)		
1.676.816	Stock Spirits Group	4.611	1,78		Finanzdienstleistungen 5,79 % (6,99 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 2,38 % (1,20 %)			2.074.188	[†] Argentex Group	2.427	0,94
332.450	Hilton Food Group	3.624	1,40	5.513.553	[†] Fairfx Group	2.084	0,80
634.321	[†] Hotel Chocolat Group	2.537	0,98	674.550	JTC	4.371	1,69
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,04 % (2,13 %)			920.539	[†] Manolette Partners	2.209	0,85
984.936	[†] Victoria	7.879	3,04	889.276	Osb Group	3.911	1,51
	Freizeiterzeugnisse 3,03 % (5,68 %)				Finanztitel, insgesamt	15.002	5,79
37.081	Games Workshop Group	3.615	1,39				
600.164	[†] Team17 Group	4.261	1,64				

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 13,03 % (16,88 %)			
Software und Computerdienstleistungen 11,69 % (14,58 %)			
21.505.598	¹ Spatial	7.097	2,74
1.861.294	¹ Blanco Technology	5.100	1,97
464.036	¹ Blue Prism Group	5.814	2,24
151.563	¹ First Derivatives	4.085	1,57
270.368	¹ Instem	1.446	0,56
4.608.526	¹ IQGEO Group	4.424	1,71
1.387.891	Tinybuild	2.346	0,90
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,34 % (2,30 %)			
1.424.898	Spirent Communications	3.470	1,34
	Technologie, insgesamt	33.782	13,03
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,55 % (2,33 %)			
Liquiditätsfonds 1,55 % (2,33 %)¹			
4.009.013	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	4.009	1,55
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4.009	1,55
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 1.260		
	Kauf CHF 1.585 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf GBP 32		
	Kauf CHF 41 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	260.434	100,46
	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (2,47 %)	(1.188)	(0,46)
	Nettovermögen	259.246	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Weniger als £500, gerundet auf Null.

⁴Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 2,30 % (2,64 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,77 % (1,90 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,30 % (2,64 %)			42.245.641	Marks & Spencer Group	61.446	1,77
5.379.757	Royal Dutch Shell 'B' Shares	80.008	2,30		Medien 7,19 % (6,46 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	80.008	2,30	59.282.292	ITV	69.153	1,99
				12.801.761	Pearson	97.293	2,80
				4.919.803	RELX (Notierung in London)	83.538	2,40
GRUNDSTOFFE 2,72 % (2,01 %)					Reise und Freizeit 6,84 % (6,39 %)		
	Chemie 2,72 % (2,01 %)			5.248.896	Compass Group	81.174	2,34
18.199.669	Elementis	23.842	0,69	2.067.377	Go-Ahead Group	26.359	0,76
2.229.623	Johnson Matthey	70.590	2,03	5.135.892	J D Wetherspoon	64.250	1,85
	Grundstoffe, insgesamt	94.432	2,72	23.417.722	Rank Group	41.918	1,21
				25.133.926	Stagecoach Group	23.626	0,68
INDUSTRIEGÜTER 30,26 % (25,16 %)					Verbraucherservice, insgesamt	712.911	20,53
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,35 % (1,15 %)			TELEKOMMUNIKATION 2,14 % (2,03 %)			
2.607.158	Morgan Sindall Group	46.929	1,35		Festnetzkommunikation 2,14 % (2,03 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,32 % (2,92 %)			52.607.853	BT Group	74.414	2,14
16.676.265	BAE Systems	80.613	2,32		Telekommunikationstitel, insgesamt	74.414	2,14
	Allgemeine Industrietitel 4,31 % (3,86 %)			VERSORGER 3,31 % (3,82 %)			
19.403.619	DS Smith	77.207	2,23		Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,31 % (3,82 %)		
4.795.057	Smiths Group	72.166	2,08		Centrica	38.888	1,12
	Elektronik und elektrische Geräte 3,05 % (2,12 %)			74.870.087	Centrica	38.888	1,12
8.271.406	Morgan Advanced Materials	26.551	0,77	4.387.345	Pennon Group	41.899	1,21
4.384.472	Oxford Instruments	79.271	2,28	3.801.392	United Utilities Group	34.144	0,98
	Industrieanlagenbau 1,13 % (0,83 %)				Versorger, insgesamt	114.931	3,31
3.050.477	IMI	39.229	1,13	FINANZTITEL 16,09 % (16,32 %)			
	Industrietransporte 1,48 % (0,97 %)				Sachversicherungen 2,09 % (4,10 %)		
14.879.737	Wincanton	51.335	1,48	22.637.227	Direct Line Insurance Group	72.530	2,09
	Supportdienste 16,62 % (13,31 %)				Lebensversicherung 8,29 % (7,07 %)		
25.902.548	Electrocomponents	247.628	7,13	11.087.757	Chesnara	30.380	0,88
1.078.960	Ferguson	90.352	2,60	35.158.646	Legal & General Group	98.022	2,82
45.422.350	Hays	71.086	2,05	21.903.018	Phoenix Group Holdings	159.235	4,59
34.861.190	Rentokil Initial	168.170	4,84		Finanzdienstleistungen 5,71 % (5,15 %)		
	Industrietitel, insgesamt	1.050.537	30,26	11.454.624	3i Group	130.067	3,75
				26.437.218	Melrose Industries	46.001	1,32
KONSUMGÜTER 10,75 % (10,81 %)				40.820.625	Sherborne Investors Guernsey	20.247	0,58
	Nahrungsmittelhersteller 2,63 % (2,24 %)			41.037.796	Sherborne Investors Guernsey B	2.052	0,06
12.149.700	Tate & Lyle	91.366	2,63		Finanztitel, insgesamt	558.534	16,09
	Konsumgüter 3,21 % (3,78 %)			ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,14 % (0,26 %)			
2.866.857	Unilever	111.521	3,21		Liquiditätsfonds 1,14 % (0,26 %)¹		
	Tabak 4,91 % (4,79 %)			39.508.299	BlackRock Institutional Cash Series		
12.250.381	Imperial Brands	170.525	4,91		Sterling Liquidity Platinum	39.508	1,14
	Konsumgüter, insgesamt	373.412	10,75	3.714	Insight Liquidity Funds – ILF GBP		
					Liquidity Class 3	4	–
GESUNDHEITSWESEN 12,10 % (16,51 %)					Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	39.512	1,14
	Arzneimittel und Biotechnologie 12,10 % (16,51 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²			
3.635.826	AstraZeneca	249.309	7,18	3.518.908			
13.749.643	GlaxoSmithKline	170.908	4,92	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,16 %)			
	Gesundheitswesen, insgesamt	420.217	12,10	(46.653)			
				Nettovermögen			
VERBRAUCHERSERVICE 20,53 % (20,28 %)						3.472.255	100,00
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,73 % (5,53 %)			<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>			
20.623.604	Tesco	46.176	1,33	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
67.128.359	WM Morrison Supermarkets	117.978	3,40	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 86,92 % (88,78 %)				EUR	2.613.000	Honeywell International 0.75% 10/03/2032	2.316	0,22	
AAA 7,67 % (1,05 %)				GBP	4.960.000	Motability Operations Group 1.5% 03/07/2039	4.592	0,44	
GBP	5.000.000	BNG Bank 0.375% 15/12/2025	4.968	0,48	GBP	1.071.000	Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	1.017	0,10
GBP	10.000.000	European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	10.144	0,97	GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	4.035	0,39
GBP	3.000.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	5.514	0,53	USD	1.777.000	Oracle 3.6% 01/04/2040	1.359	0,13
GBP	26.600.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.25% 23/09/2027	25.782	2,47	GBP	6.958.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	7.576	0,73
GBP	12.000.000	KFW 0.125% 30/12/2026	11.672	1,12	A2 0,37 % (0,00 %)				
GBP	12.000.000	KFW 0.875% 15/09/2026	12.194	1,17	GBP	834.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2056	924	0,09
GBP	7.000.000	KFW 6% 07/12/2028	9.732	0,93	GBP	2.835.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	2.910	0,28
Aaa 0,00 % (0,60 %)				A- 2,50 % (13,87 %)					
AA+ 0,86 % (0,75 %)				GBP	843.000	Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	986	0,09	
GBP	5.475.000	New York Life Global Funding 0.75% 14/12/2028	5.268	0,50	GBP	2.625.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	2.965	0,28
GBP	3.686.000	New York Life Global Funding 1.25% 17/12/2026	3.731	0,36	USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	3.137	0,30
Aa1 0,28 % (0,00 %)				GBP	2.571.000	Western Power Distribution 1.625% 07/10/2035	2.420	0,23	
GBP	2.369.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London Listing)	2.913	0,28	GBP	2.481.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	2.478	0,24
AA 1,77 % (2,14 %)				GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.311	0,22	
GBP	2.675.000	Broadgate Finance 4.999% 05/10/2031	3.044	0,29	GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.293	0,41
GBP	2.069.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	2.730	0,26	GBP	7.449.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	7.633	0,73
GBP	6.305.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	6.609	0,63	A3 0,30 % (0,31 %)				
GBP	2.508.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.551	0,15	GBP	832.000	Optivo Finance 2.857% 07/10/2035	917	0,09
GBP	5.456.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	4.576	0,44	GBP	2.265.000	Orbit Capital 2% 24/11/2038	2.210	0,21
Aa2u 0,00 % (4,02 %)				BBB+ 23,93 % (19,92 %)					
AA- 0,73 % (0,91 %)				USD	3.613.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	2.915	0,28	
GBP	4.745.000	Metropolitan Life Global Funding 0.625% 08/12/2027	4.564	0,44	GBP	5.775.000	Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	6.169	0,59
GBP	2.965.000	Metropolitan Life Global Funding 1.625% 21/09/2029	3.018	0,29	EUR	2.625.000	Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	3.047	0,29
Aa3u 4,65 % (0,00 %)				GBP	6.176.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	6.530	0,63	
GBP	43.845.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	48.589	4,65	GBP	2.081.000	Aroundtown 3.25% 18/07/2027	2.247	0,22
A+ 2,67 % (3,36 %)				GBP	2.817.000	Aroundtown 3.625% 10/04/2031	3.115	0,30	
GBP	4.104.000	Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	3.904	0,37	USD	3.179.000	Aroundtown 5.375% 21/03/2029	2.672	0,26
GBP	4.095.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	4.234	0,41	GBP	2.260.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	2.337	0,22
GBP	4.065.000	Canary Wharf Finance II 6.8% 22/04/2030	2.718	0,26	GBP	4.720.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	4.771	0,46
GBP	1.472.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	2.557	0,24	GBP	3.400.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	3.813	0,37
GBP	6.200.000	LVMH Moët Hennessy Vuitton 1.125% 11/02/2027	6.178	0,59	GBP	3.600.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	4.453	0,43
GBP	1.424.000	RHP Finance 3.25% 05/02/2048	1.675	0,16	GBP	2.867.000	Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	2.798	0,27
GBP	2.530.000	Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	2.145	0,21	GBP	4.390.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	4.566	0,44
USD	5.800.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	4.507	0,43	GBP	5.120.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	5.309	0,51
A 3,04 % (3,49 %)				GBP	2.850.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	2.949	0,28	
GBP	4.900.000	ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	4.991	0,48	GBP	2.225.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	2.283	0,22
GBP	5.900.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	5.765	0,55	GBP	7.200.000	Co-operative Rabobank 4.625% 23/05/2029	8.586	0,82
				GBP	1.800.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	2.658	0,25	
				GBP	5.700.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	8.244	0,79	
				GBP	2.200.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	3.697	0,35	

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 88,78 % (81,36 %) (Fortsetzung)				BBB 17,30 % (18,49 %)					
GBP	10.321.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	13.846	1,33	EUR	2.442.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	2.224	0,21
GBP	815.000	General Electric 5.375% 18/12/2040	1.088	0,10	GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.766	0,65
GBP	2.409.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	2.572	0,25	EUR	3.385.000	Akelius Residential Property 1.125% 11/01/2029	2.985	0,29
EUR	1.800.000	Grand City Properties 0.125% 11/01/2028	1.506	0,14	GBP	2.688.000	Anglo American Capital 3.375% 11/03/2029	2.919	0,28
EUR	2.100.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	1.916	0,18	GBP	3.030.000	APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	3.291	0,32
GBP	3.151.000	Heathrow Funding 2.75% 13/10/2029	3.251	0,31	GBP	1.963.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	2.188	0,21
GBP	2.400.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	2.329	0,22	GBP	13.258.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	15.779	1,51
GBP	1.480.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	1.890	0,18	GBP	2.250.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	2.752	0,26
GBP	1.800.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.465	0,24	GBP	15.286.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	16.330	1,56
GBP	4.755.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	6.524	0,63	EUR	6.335.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	5.493	0,53
GBP	6.990.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	9.270	0,89	GBP	4.455.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	4.840	0,46
GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.759	0,17	GBP	2.335.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	2.357	0,23
GBP	4.169.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.671	0,16	GBP	4.748.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	5.243	0,50
GBP	6.186.000	National Grid Electricity Transmission 1.125% 07/07/2028	6.037	0,58	GBP	5.145.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	5.904	0,57
GBP	3.358.000	National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	3.308	0,32	GBP	7.750.000	E/ON International Finance 6.375% 07/06/2032	11.057	1,06
GBP	7.829.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	8.008	0,77	GBP	10.009.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	11.183	1,07
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.158	0,21	GBP	820.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	916	0,09
GBP	2.237.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	2.196	0,21	GBP	7.971.000	Fiserv 3% 01/07/2031	8.655	0,83
GBP	1.127.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	1.269	0,12	GBP	2.645.000	Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049	2.489	0,24
GBP	6.812.000	Southern Water Services 2.375% 28/05/2028	7.026	0,67	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.312	0,70
GBP	12.079.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	12.870	1,23	GBP	9.820.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	11.796	1,13
GBP	1.933.000	SP Transmission 2% 13/11/2031	1.993	0,19	GBP	15.065.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	20.585	1,97
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.583	0,15	GBP	2.560.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	2.555	0,24
GBP	4.338.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	4.577	0,44	GBP	10.304.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	12.866	1,23
GBP	5.570.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 22/04/2040	5.552	0,53	GBP	3.062.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	2.984	0,29
EUR	1.120.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	1.031	0,10	GBP	1.408.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.506	0,14
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.975	0,57	GBP	2.875.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	3.139	0,30
GBP	2.010.000	United Utilities Water Finance 1.75% 10/02/2038	1.952	0,19	GBP	1.968.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	2.174	0,21
GBP	3.273.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	3.163	0,30	GBP	2.200.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	2.249	0,22
GBP	9.442.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	9.474	0,91	Baa2 1,47 % (1,69 %)				
GBP	4.303.000	Verizon Communications 1.875% 03/11/2038	4.025	0,39	GBP	2.290.000	Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	2.349	0,23
GBP	4.700.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	5.155	0,49	GBP	3.485.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.832	0,37
GBP	2.725.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	2.827	0,27	GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.189	0,11
GBP	3.618.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	3.710	0,36	GBP	4.408.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	5.156	0,49
GBP	7.646.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	8.111	0,78	GBP	1.720.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	2.769	0,27
GBP	7.581.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	8.955	0,86	BBB- 7,33 % (11,89 %)				
GBP	4.920.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	5.364	0,51	GBP	1.365.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.476	0,14
GBP	2.472.000	Baa1 0,50 % (1,54 %) Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	2.661	0,26	USD	21.296.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	17.789	1,70
GBP	2.133.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	2.457	0,24	GBP	1.550.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	1.874	0,18
					GBP	3.745.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	3.965	0,38
					EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	2.825	0,27
					EUR	1.795.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.546	0,15
					GBP	1.823.000	Intercontinental Hotel 3.375% 08/10/2028	1.928	0,18
					GBP	1.362.000	Pearson 3.75% 04/06/2030	1.483	0,14

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 88,78 % (81,36 %) (Fortsetzung)									
USD	2.022.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	1.484	0,14	GBP	3.200.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	3.104	0,30
USD	1.928.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.543	0,15	GBP	2.558.000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	2.400	0,23
GBP	2.000.000	Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029	2.544	0,24	GBP	6.273.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	6.254	0,60
GBP	5.830.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	7.225	0,69	GBP	58.560	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	59	0,01
GBP	6.311.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	7.930	0,76	Liquiditätsfonds 2,85 % (0,25 %)¹			29.582	2,84
GBP	5.317.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	6.843	0,66	Festverzinslich, insgesamt			907.278	86,92
GBP	3.270.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.313	0,32	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 12,70 % (9,53 %)				
GBP	4.559.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.728	0,45	AA+ 0,00 % (0,17 %)				
GBP	1.647.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	2.128	0,20	GBP	1.800.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.506	0,14
GBP	4.825.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	6.075	0,58	A+ 0,14 % (0,00 %)				
EUR	6.680.000	Sagax 1.125% 30/01/2027	5.878	0,56	USD	4.200.000	*Bank of America Variable 19/06/2041	2.884	0,28
EUR	3.100.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	2.791	0,27	GBP	10.300.000	*ING Groep Variable 07/12/2028	10.039	0,96
EUR	2.383.000	Avantor Funding 2.625% 01/11/2025 (USA)	2.107	0,20	USD	6.428.000	*JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	4.722	0,45
GBP	3.044.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	3.252	0,31	BBB+ 3,09 % (2,33 %)				
GBP	2.955.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	3.074	0,29	GBP	2.463.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	2.760	0,26
GBP	8.301.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	8.748	0,84	GBP	2.855.000	*Aviva 5.125% 04/06/2050	3.376	0,32
EUR	2.437.000	Ineos Finance 2.875% 01/05/2026	2.130	0,20	GBP	3.370.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.610	0,35
GBP	1.745.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.958	0,19	GBP	1.534.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.936	0,19
EUR	2.800.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	2.867	0,27	GBP	5.971.000	*Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	6.189	0,59
GBP	14.136.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	15.750	1,51	GBP	1.059.000	*Danske Bank Variable 14/01/2028	1.088	0,10
EUR	2.413.000	International Game Technology 3.5% 15/06/2026	2.133	0,20	GBP	2.250.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.745	0,26
EUR	3.245.000	IQVIA 1.75% 15/03/2026	2.821	0,27	GBP	5.508.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	6.356	0,61
EUR	5.470.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	4.764	0,46	GBP	3.100.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	3.279	0,31
GBP	670.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	121	0,01	GBP	950.000	*Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	1.035	0,10
EUR	2.474.000	Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	2.131	0,20	EUR	1.520.000	*Ausnet Services Holdings Variable 11/03/2081	1.317	0,13
GBP	661.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	669	0,06	GBP	2.081.000	*Barclays Variable 03/11/2026	2.112	0,20
GBP	907.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2056	1.011	0,10	GBP	5.984.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	6.327	0,61
GBP	3.660.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	3.773	0,36	GBP	933.000	*M&G Variable 20/10/2068	1.181	0,12
GBP	1.985.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	2.113	0,20	GBP	4.043.000	*Prudential 6.34% 19/12/2063	5.087	0,49
GBP	100.000	Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	2	-	GBP	2.600.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	2.766	0,26
GBP	5.000.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	4.636	0,44	GBP	6.499.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	7.003	0,67
GBP	3.526.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	4.224	0,40	GBP	4.850.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	4.971	0,48
GBP	2.000.000	Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	2.360	0,23	BBB- 1,50 % (0,00 %)				
					GBP	5.400.000	*Deutsche Bank Variable 22/12/2028	5.328	0,51
					GBP	9.233.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	10.326	0,99
					Baa3 0,63 % (0,51 %)				
					GBP	4.714.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	4.744	0,45
					GBP	1.734.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	1.901	0,18

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 12,70 % (9,53 %) (Fortsetzung)							
BB+ 1,39 % (1,38 %)							
GBP	1.629.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.379	0,13	Kauf EUR 2.126.150 UBS	10	–
GBP	2.158.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 14/08/2030	2.311	0,22	Verkauf EUR 3.245.000		
EUR	3.417.000	*TenneT Holding Perpetual Variable	3.065	0,29	Kauf GBP 2.800.276 Lloyds	(3)	–
EUR	3.500.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167	3.181	0,31	Verkauf USD 460.057		
USD	5.591.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	4.633	0,44	Kauf GBP 330.922 Bank of Scotland	(2)	–
BB 0,81 % (0,14 %)							
EUR	3.043.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	2.663	0,26	Verkauf USD 80.374.415		
EUR	2.225.000	*AIB Group Variable 30/05/2031	2.032	0,20	Kauf GBP 57.958.418 Lloyds	(215)	(0,02)
EUR	3.900.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	3.638	0,35	Verkauf EUR 76.639.620		
BB- 0,00 % (0,31 %)							
B+ 0,16 % (0,00 %)							
GBP	1.543.000	*Natwest Group 5.125% 12/11/2067	1.619	0,16	Kauf GBP 66.733.566 UBS	523	0,05
Nicht bewertet 0,33 % (0,98 %)							
GBP	1.540.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.814	0,17	Verkauf GBP 7.605.483		
GBP	1.630.000	*Telereal Securitatisat Sink Variable 10/12/2033	1.631	0,16	Kauf USD 10.595.620 HSBC	63	0,01
Zinsvariable Anleihen, insgesamt							
			132.554	12,70	Verkauf GBP 295.496		
					Kauf USD 418.092 Barclays	7	–
					Verkauf GBP 570.479		
					Kauf USD 800.000 HSBC	9	–
					Derivate, insgesamt	703	0,05
				Wert der Anlagen, insgesamt³			
				1.040.568			
				Sonstige Nettovermögenswerte (2,49 %)			
				3.410			
				Nettovermögen			
				1.043.978			
				100,00			
				<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>			
				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>			
				<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
ÖL & GAS 0,00 % (0,00 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,00 %)							
1.831	Noble Corp New Shares	33	–			Wert	% der
7.444	Noble Holding International-Wt1 Warrant (Tranche 1)	–	–			£000	Anlage
7.444	Noble Holding International-Wt2 Warrant (Tranche 2)	–	–	Festverzinslich	907.278	87,19	
Aktien, insgesamt				33			
				Zinsvariable Anleihen			
				132.554			
				12,74			
				Derivate			
				703			
				0,07			
				Aktien			
				33			
				–			
				Wert der Anlagen, insgesamt³			
				1.040.568			
				100,00			
DERIVATE 0,05 % (0,80 %)				ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN			
Credit Default Swaps -0,09 % (-0,08 %)							
EUR	(9.866.600)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 500	(942)	(0,09)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2021	(13.635)	
Futures und Optionen 0,10 % (-0,62 %)							
EUR	(117)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2021	11	–	UBS EURO Bond Future Expiring June 2021	(24.252)	
EUR	(164)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2021	51	(0,01)	UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring June 2021	(1.791)	
EUR	(10)	UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring June 2021	13	–	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	(16.567)	
USD	(173)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	250	0,02	UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2021	(16.487)	
USD	(156)	UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2021	327	0,03	UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	(3.294)	
USD	(29)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	84	0,01	UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	(99.021)	
GBP	(772)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	429	0,04	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	(11.306)	
USD	(126)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	88	0,01	Nettoengagement, insgesamt	(186.353)	
Devisenterminkontrakte 0,04 % (-0,10 %)							
Verkauf GBP 125.366							
Kauf EUR 145.000 HSBC ²							
Verkauf GBP 1.826.996							

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 97,19 % (98,04 %)				ZINSVARIABLE ANLEIHEN 1,95 % (0,61 %)					
AAA 2,49 % (3,01 %)				AAA 0,58 % (0,61 %)					
GBP	2.500.000	CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	2.499	0,44	GBP	3.255.000	*Export Development Canada FRN 29/05/2024	3.265	0,58
GBP	3.265.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	3.335	0,59	Aaa 1,37 % (0,00 %)				
GBP	2.550.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.25% 23/09/2027	2.471	0,44	GBP	7.450.000	*European Investment Bank 08/09/2025	7.735	1,37
GBP	5.675.000	KFW 1% 15/12/2022	5.762	1,02	Zinsvariable Anleihen, insgesamt				
Aaa 0,47 % (0,88 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²					
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.670	0,47	Sonstige Nettovermögenswerte (1,35 %)				
AA+ 1,22 % (1,27 %)				Nettovermögen					
GBP	2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.231	0,40	560.091 99,14				
GBP	1.235.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	1.255	0,22	4.853 0,86				
GBP	3.300.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.25% 15/12/2023	3.374	0,60	564.944 100,00				
AA 0,57 % (0,31 %)				<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>					
GBP	2.540.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	3.215	0,57	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
Aa2u 0,00 % (72,90 %)				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
Aa3u 31,64 % (0,00 %)				<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
GBP	24.513.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	25.667	4,54	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE				
GBP	8.805.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	9.218	1,63	Wert				
GBP	7.019.400	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	8.388	1,48	£000				
GBP	4.838.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	5.552	0,98	% der				
GBP	4.233.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	6.130	1,09	Anlage				
GBP	1.047.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	1.458	0,26	Festverzinslich				
GBP	90.624.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	92.328	16,34	549.091 98,04				
GBP	4.471.000	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	4.650	0,82	Zinsvariable Anleihen				
GBP	24.901.000	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021 (Börse Frankfurt)	25.400	4,50	11.000 1,96				
AA- 0,00 % (0,45 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²					
A+ 0,85 % (0,00 %)				560.091 100,00					
GBP	2.280.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	2.408	0,43					
GBP	2.300.000	Transport for London 2.25% 09/08/2022	2.358	0,42					
Nicht bewertet 59,52 % (18,86 %)									
GBP	10.297.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	10.302	1,82					
GBP	18.013.000	United Kingdom Gilt 0.125% 30/01/2026	17.800	3,15					
GBP	24.798.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	24.053	4,26					
GBP	16.688.000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	15.658	2,77					
GBP	15.160.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	15.083	2,67					
GBP	36.453.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	28.267	5,00					
GBP	66.239.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	61.865	10,95					
GBP	59.809.000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	50.011	8,85					
GBP	23.151.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	21.072	3,73					
GBP	74.183.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	73.958	13,09					
GBP	16.647.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	18.230	3,23					
Liquiditätsfonds 0,43 % (0,36 %)¹									
GBP	2.422.564	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.423	0,43					
Festverzinslich, insgesamt				549.091 97,19					

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 2,12 % (2,51 %)				Finanzdienstleistungen 1,79 % (2,10 %)			
	Banken 2,12 % (2,51 %)			284.068	Amundi	15.789	1,79
374.435	KBC Group	18.701	2,12		Software und Computerdienstleistungen 0,50 % (0,54 %)		
	Belgien, insgesamt	18.701	2,12	30.340	Dassault Systems	4.408	0,50
DÄNEMARK 5,89 % (4,86 %)					Frankreich, insgesamt	197.230	22,40
	Industrietransporte 2,20 % (1,50 %)			DEUTSCHLAND 20,79 % (11,38 %)			
151.325	DSV Panalpina	19.377	2,20		Chemie 2,12 % (0,97 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,93 % (3,36 %)			337.567	Brenntag	18.658	2,12
341.729	Novo Nordisk	16.982	1,93		Industrieanlagenbau 1,34 % (1,08 %)		
	Sachversicherungen 1,76 % (0,00 %)			133.628	Knorr-Bremse	11.826	1,34
988.495	Tryg Rights Issue	15.475	1,76		Automobile und Ersatzteile 2,85 % (0,00 %)		
	Dänemark, insgesamt	51.834	5,89	156.806	Daimler	9.478	1,08
				93.894	Volkswagen	15.614	1,77
FINNLAND 2,36 % (4,65 %)					Konsumgüter 3,81 % (1,29 %)		
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,59 %)			69.004	Adidas	16.180	1,84
	Forstwirtschaft & Papier 2,36 % (1,27 %)			239.085	Puma	17.298	1,97
748.464	UPM	20.768	2,36		Allgemeiner Einzelhandel 0,90 % (0,00 %)		
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,49 %)			117.065	Auto1 Group	4.440	0,50
	Sachversicherungen 0,00 % (2,30 %)			50.245	Zalando	3.489	0,40
	Finnland, insgesamt	20.768	2,36		Mobilfunk 1,14 % (0,00 %)		
FRANKREICH 22,40 % (27,02 %)				777.073	Deutsche Telekom	10.044	1,14
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (2,54 %)				Sachversicherungen 2,49 % (3,17 %)		
	Chemie 2,26 % (2,77 %)			122.678	Allianz	21.946	2,49
181.605	Air Liquide	19.945	2,26		Finanzdienstleistungen 2,95 % (2,19 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,62 % (1,25 %)			153.506	Deutsche Börse	17.395	1,98
73.450	Vinci	5.476	0,62	280.340	DWS Group	8.554	0,97
	Elektronik und elektrische Geräte 2,71 % (3,57 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,79 %)		
225.827	Schneider Electric	23.839	2,71		Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,19 % (0,89 %)		
	Supportdienste 4,52 % (3,98 %)			1.027.019	Infineon Technologies	28.112	3,19
91.120	Teleperformance	23.415	2,66		Deutschland, insgesamt	183.034	20,79
268.214	Worldline	16.355	1,86				
	Getränke 0,00 % (1,01 %)			ITALIEN 5,39 % (4,25 %)			
	Freizeiterzeugnisse 0,67 % (1,80 %)				Supportdienste 1,51 % (0,36 %)		
104.206	Ubisoft Entertainment	5.891	0,67	1.075.777	Nexi	13.252	1,51
	Konsumgüter 3,63 % (2,84 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,37 %)		
46.855	L'Oreal	12.468	1,42		Konsumgüter 1,19 % (0,48 %)		
43.126	LVMH Moet Hennessy Vuitton	19.440	2,21	245.975	Moncler	10.494	1,19
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,51 % (1,35 %)				Elektrizität 1,26 % (0,00 %)		
52.219	Orpea	4.482	0,51	1.638.149	Enel	11.112	1,26
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,81 %)				Banken 1,43 % (2,04 %)		
	Banken 2,44 % (1,54 %)			1.638.582	Unicredit	12.602	1,43
483.890	BNP Paribas	21.508	2,44		Italien, insgesamt	47.460	5,39
	Sachversicherungen 2,75 % (0,92 %)			LUXEMBURG 1,00 % (0,00 %)			
1.277.269	AXA	24.214	2,75		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,00 % (0,00 %)		
				138.100	Eurofins Scientific	8.806	1,00
					Luxemburg, insgesamt	8.806	1,00

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DÄNEMARK 7,34 % (6,74 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,53 % (0,00 %)			
	Industrietransporte 2,07 % (2,02 %)			366.887	Zalando	25.476	1,53
269.742	DSV Panalpina	34.540	2,07		Software und Computerdienstleistungen 3,62 % (2,91 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,01 % (4,72 %)			690.066	SAP	60.428	3,62
1.011.334	Novo Nordisk	50.258	3,01		Deutschland, insgesamt	291.341	17,45
	Sachversicherungen 2,26 % (0,00 %)			ITALIEN 3,59 % (4,25 %)			
1.340.113	Tryg	21.026	1,26		Supportdienste 1,13 % (1,14 %)		
9.380.791	Tryg Rights	5.490	0,33	1.528.805	Nexi	18.832	1,13
712.776	Tryg Rights Issue	11.159	0,67		Getränke 2,46 % (1,98 %)		
	Dänemark, insgesamt	122.473	7,34	5.030.255	Davide Campari-Milano	41.153	2,46
FINNLAND 0,76 % (4,75 %)					Mobilfunk 0,00 % (1,13 %)		
	Industrieanlagenbau 0,76 % (1,77 %)				Italien, insgesamt	59.985	3,59
227.895	Kone	12.647	0,76	NIEDERLANDE 17,50 % (12,73 %)			
	Sachversicherungen 0,00 % (2,98 %)				Chemie 5,60 % (4,16 %)		
	Finnland, insgesamt	12.647	0,76	223.268	Akzo Nobel	16.642	1,00
FRANKREICH 25,21 % (27,19 %)				473.219	IMCD Group	42.919	2,57
	Chemie 1,33 % (2,30 %)			282.424	Koninklijke DSM	33.804	2,03
202.172	Air Liquide	22.204	1,33		Konsumgüter 0,00 % (2,10 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 3,42 % (0,95 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,07 % (0,00 %)		
261.677	Legrand	16.366	0,98	279.805	Takeaway.com	17.871	1,07
385.694	Schneider Electric	40.714	2,44		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,83 % (2,44 %)		
	Supportdienste 6,85 % (6,41 %)			1.645.180	Koninklijke Philips	63.895	3,83
821.997	Bureau Veritas	16.327	0,98		Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,27 % (4,03 %)		
1.556.904	Elis	19.655	1,18	200.440	ASML	73.995	4,43
1.285.479	Worldline	78.383	4,69	1.253.193	STMicroelectronics	30.745	1,84
	Getränke 3,59 % (4,06 %)				Supportdienste 0,73 % (0,00 %)		
439.337	Pernod Ricard	59.949	3,59	7.809	Adyen	12.207	0,73
	Freizeiterzeugnisse 0,83 % (1,09 %)				Niederlande, insgesamt	292.078	17,50
245.982	Ubisoft Entertainment	13.905	0,83	REPUBLIK IRLAND 0,73 % (3,74 %)			
	Konsumgüter 7,29 % (7,20 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,58 %)		
204.875	L'Oreal	54.517	3,26		Liquiditätsfonds 0,73 % (2,16 %)¹		
149.205	LVMH Moet Hennessy Vuitton	67.257	4,03	143.330	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	12.218	0,73
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,78 %)				Republik Irland, insgesamt	12.218	0,73
	Software und Computerdienstleistungen 1,90 % (3,40 %)			SPANIEN 5,60 % (7,14 %)			
217.946	Dassault Systems	31.665	1,90		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,69 %)		
	Frankreich, insgesamt	420.942	25,21		Allgemeiner Einzelhandel 4,23 % (2,19 %)		
DEUTSCHLAND 17,45 % (11,03 %)				2.959.133	Inditex	70.634	4,23
	Chemie 5,06 % (3,44 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,37 % (3,26 %)		
1.529.195	Brenntag	84.520	5,06	445.588	Amadeus IT Group	22.808	1,37
	Industrieanlagenbau 2,50 % (1,75 %)				Spanien, insgesamt	93.442	5,60
471.378	Knorr-Bremse	41.716	2,50	SCHWEDEN 5,98 % (5,27 %)			
	Konsumgüter 2,38 % (2,93 %)				Industrieanlagenbau 5,98 % (5,27 %)		
169.797	Adidas	39.813	2,38	1.220.648	Atlas Copco 'A' Shares	49.085	2,94
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,36 % (0,00 %)			1.217.224	Epiroc A	17.812	1,07
1.006.232	Siemens Healthineers	39.388	2,36	1.690.631	Sandvik	32.947	1,97
					Schweden, insgesamt	99.844	5,98

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 15,76 % (13,38 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 2,46 % (2,28 %)			
212.592	Sika	41.094	2,46
Industrieanlagenbau 3,14 % (2,01 %)			
160.111	Schindler Holding	31.559	1,89
114.464	VAT Group	20.827	1,25
Nahrungsmittelhersteller 4,37 % (4,41 %)			
952.686	Nestle	72.958	4,37
Arzneimittel und Biotechnologie 5,79 % (4,68 %)			
111.610	Lonza	46.235	2,77
217.877	Roche	50.444	3,02
Schweiz, insgesamt		263.117	15,76
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (3,74 %)			
Medien 0,00 % (3,74 %)			
Vereinigtes Königreich, insgesamt		–	–
DERIVATE 0,00 % (-0,02 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,02 %)			
	Verkauf USD 155.312		
	Kauf EUR 128.947 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 104.616		
	Kauf EUR 86.121 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 35.000		
	Kauf GBP 30.000 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf EUR 4.311.156		
	Kauf USD 5.235.679 J.P. Morgan	64	–
Derivate, insgesamt		62	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		1.668.149	99,92
Sonstige Nettovermögenswerte (0,06 %)		1.406	0,08
Nettovermögen		1.669.555	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,39 % (0,81 %)				96.388	Edenred	3.742	0,81
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb	0,00	(0,33 %)	508.832	Elis	6.424	1,39
	Reise und Freizeit	0,39	(0,48 %)	15.720	Teleperformance	4.040	0,87
30.579	Do & Co	1.781	0,39	31.184	Worldline	1.901	0,41
	Österreich, insgesamt	1.781	0,39	Getränke 1,24 % (1,16 %)			
BELGIEN 4,08 % (5,15 %)				42.394	Remy Cointreau	5.739	1,24
	Chemie	0,00	(1,73 %)	Haushaltsgüter und Hausbau 0,84 % (1,24 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte	0,49	(0,47 %)	32.645	SEB Group	3.882	0,84
124.511	Barco	2.248	0,49	54.818	Ubisoft Entertainment	3.099	0,67
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,00	(0,11 %)	Freizeiterzeugnisse 0,67 % (1,04 %)			
	Industrieanlagenbau	1,38	(0,00 %)	150.083	Korian	3.815	0,82
158.097	Umicore	6.410	1,38	93.373	Orpea	8.014	1,73
	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,21	(2,84 %)	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,55 % (3,18 %)			
148.759	Melexis	10.255	2,21	96.929	Nexity	3.383	0,73
	Belgien, insgesamt	18.913	4,08	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,73 % (1,56 %)			
DÄNEMARK 3,26 % (3,77 %)				DEUTSCHLAND 22,30 % (20,54 %)			
	Industrietransporte	0,00	(0,00 %)	187.252	Brenntag	10.350	2,23
88.321	OW Bunker (Delisted)	-	-	Chemie 2,23 % (1,81 %)			
	Sachversicherungen	1,15	(1,34 %)	Elektronik und elektrische Geräte 0,52 % (0,42 %)			
269.491	Tryg	4.228	0,91	26.241	Varta	2.395	0,52
1.886.437	Tryg Rights	1.104	0,24	Industrieanlagenbau 4,70 % (6,00 %)			
	Software und Computerdienstleistungen	2,11	(2,43 %)	88.041	Knorr-Bremse	7.792	1,68
117.770	SimCorp	9.765	2,11	132.622	Norma Group	4.734	1,02
	Dänemark, insgesamt	15.097	3,26	27.226	Sartorius	9.248	2,00
FINNLAND 6,08 % (6,07 %)				Konsumgüter 1,17 % (0,20 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe	1,67	(0,88 %)	74.871	Puma	5.417	1,17
265.832	Tikkurila	7.743	1,67	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,67 % (3,28 %)			
	Allgemeine Industrietitel	1,68	(1,92 %)	34.116	Carl Zeiss Meditec	3.548	0,77
233.304	Huhtamaki	7.760	1,68	87.006	Gerresheimer	6.215	1,34
	Elektronik und elektrische Geräte	0,82	(0,90 %)	78.907	Stratec	7.221	1,56
134.908	Vaisala	3.807	0,82	Arzneimittel und Biotechnologie 0,55 % (0,00 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,59	(0,00 %)	52.742	Dermapharm Holding	2.534	0,55
62.552	Revenio Group	2.722	0,59	Allgemeiner Einzelhandel 0,08 % (0,00 %)			
	Industrieanlagenbau	1,32	(2,37 %)	10.191	Auto1 Group	387	0,08
73.012	Cargotec	2.681	0,58	Medien 2,51 % (2,15 %)			
110.997	Konecranes	3.432	0,74	237.326	CTS Eventim	11.606	2,51
	Finland, insgesamt	28.145	6,08	Finanzdienstleistungen 1,40 % (2,51 %)			
FRANKREICH 12,88 % (15,00 %)				57.130	Grenkeleasing	1.571	0,34
	Allgemeine Industrietitel	1,22	(0,58 %)	12.657	Hypoport	4.908	1,06
220.654	Verallia	5.628	1,22	Software und Computerdienstleistungen 5,47 % (4,17 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte	0,21	(0,00 %)	127.404	CANCOM	5.791	1,25
8.230	Somfy	979	0,21	154.625	CompuGroup Medical	8.741	1,89
	Supportdienste	5,42	(6,24 %)	116.436	Nemetschek	5.147	1,11
452.546	Bureau Veritas	8.989	1,94	156.026	TeamViewer	5.648	1,22
				Deutschland, insgesamt			
						103.253	22,30

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	
ISLAND 1,28 % (0,80 %)				REPUBLIK IRLAND 4,46 % (6,22 %)				
	Industrieanlagenbau 1,28 % (0,80 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,79 % (2,80 %)			
1.215.884	Marel	5.909	1,28	148.270	Kingspan Group (EUR)	8.273	1,79	
	Island, insgesamt	5.909	1,28		Reise und Freizeit 2,08 % (2,73 %)			
ITALIEN 10,91 % (11,33 %)					889.274	Dalata Hotel Group	3.234	0,70
	Chemie 1,05 % (0,00 %)			1.728.803	Irish Continental Group	6.391	1,38	
387.196	GVS	4.855	1,05		Liquiditätsfonds 0,59 % (0,69 %)¹			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,45 %)			32.127	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	2.739	0,59	
	Supportdienste 1,34 % (1,17 %)				Republik Irland, insgesamt	20.637	4,46	
502.292	Nexi	6.187	1,34	SPANIEN 2,84 % (2,37 %)				
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,48 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 2,10 % (1,18 %)			
	Getränke 1,39 % (0,90 %)			489.017	Fluidra	9.713	2,10	
789.710	Davide Campari-Milano	6.461	1,39		Supportdienste 0,74 % (1,19 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,70 % (2,49 %)			444.539	Applus Services	3.448	0,74	
56.446	DiaSorin	7.860	1,70		Spanien, insgesamt	13.161	2,84	
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,21 % (1,27 %)			SCHWEDEN 6,61 % (5,61 %)				
345.152	MARR	5.621	1,21		Chemie 0,00 % (0,94 %)			
	Mobilfunk 1,68 % (2,52 %)				Freizeiterzeugnisse 1,62 % (2,17 %)			
1.100.629	Infrastrutture Wireless Italiane	7.777	1,68	328.420	Stillfront Group	2.361	0,51	
	Banken 2,54 % (2,05 %)			174.703	Thule Group	5.141	1,11	
946.500	FinecoBank	11.778	2,54		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,39 % (1,23 %)			
	Italien, insgesamt	50.539	10,91	692.865	Elekta 'B' Shares	6.417	1,39	
LUXEMBURG 3,94 % (4,06 %)					Finanzdienstleistungen 3,34 % (1,27 %)			
	Industrieanlagenbau 0,87 % (1,52 %)			531.400	Avanza Bank Holding	12.335	2,66	
76.337	Stabilus	4.055	0,87	243.552	Nordnet	3.156	0,68	
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,29 % (2,54 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,26 % (0,00 %)			
166.370	Eurofins Scientific	10.609	2,29	179.206	Cint Group	1.186	0,26	
	Allgemeiner Einzelhandel 0,49 % (0,00 %)				Schweden, insgesamt	30.596	6,61	
243.488	Global Fashion Group	2.266	0,49	SCHWEIZ 13,60 % (12,75 %)				
	Software und Computerdienstleistungen 0,29 % (0,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 3,99 % (5,20 %)			
161.394	Solutions 30	1.334	0,29	1.763	Belimo	9.246	2,00	
	Luxemburg, insgesamt	18.264	3,94	47.650	Sika	9.211	1,99	
NIEDERLANDE 7,04 % (4,86 %)					Allgemeine Industrietitel 2,44 % (2,47 %)			
	Chemie 2,53 % (2,43 %)			740.554	SIG Combibloc Group	11.306	2,44	
129.272	IMCD Group	11.724	2,53		Elektronik und elektrische Geräte 1,35 % (1,25 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,76 % (0,00 %)			4.336	LEM Holding	6.239	1,35	
22.766	Shop Apotheke Europe	3.519	0,76		Industrieanlagenbau 4,20 % (3,83 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,43 % (2,43 %)			17.887	Burckhardt Compression	4.704	1,01	
103.281	Takeaway.com	6.597	1,43	5.068	INFICON Holding	3.902	0,84	
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,32 % (0,00 %)			59.944	VAT Group	10.907	2,35	
61.675	ASM International	10.741	2,32		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,80 % (0,00 %)			
	Niederlande, insgesamt	32.581	7,04	13.143	Tecan Group	3.696	0,80	
					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,82 % (0,00 %)			
				12.732	Zur Rose Group	3.784	0,82	
					Schweiz, insgesamt	62.995	13,60	

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,78 %)			
	Automobile und Ersatzteile		
	0,00 % (0,78 %)		
	Vereinigte Staaten von Amerika,		
	insgesamt	-	-
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 170.603		
	Kauf EUR 198.000 Bank of Scotland	1	-
	Verkauf EUR 122.000		
	Kauf GBP 105.525 Bank of Scotland ²	-	-
	Derivate, insgesamt	1	-
	Wert der Anlagen, insgesamt³	461.507	99,67
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,12 %)	1.543	0,33
	Nettovermögen	463.050	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,10 % (1,32 %)				BBB+ 0,22 % (0,00 %)			
	A- 0,12 % (0,64 %)			EUR	173.000 Nykredit Realkredit 0.375% 17/01/2028	147	0,11
EUR	186.000 AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	163	0,12	EUR	170.000 Nykredit Realkredit A 0.75% 20/01/2027	149	0,11
	BBB+ 0,48 % (0,29 %)				BBB 0,06 % (0,00 %)		
EUR	333.000 Aurizon Network 3.125% 01/06/2026	326	0,23	EUR	100.000 *Danske Bank Variable 15/05/2031	86	0,06
EUR	225.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 05/05/2031	194	0,14		Dänemark, insgesamt	931	0,67
EUR	164.000 Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	149	0,11	FINNLAND 0,85 % (0,00 %)			
	BBB 0,50 % (0,39 %)			EUR	625.000 Nordea Bank 0.5% 14/05/2027	554	0,40
EUR	195.000 APT Pipelines 2% 22/03/2027	186	0,13	EUR	477.000 OP Corporate Bank 0.1% 16/11/2027	411	0,29
EUR	469.000 Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	424	0,31		A- 0,10 % (0,00 %)		
EUR	100.000 *Ausnet Services Holdings Variable 11/03/2081	87	0,06	EUR	150.000 *OP Corporate Bank 1.625% 09/06/2030	135	0,10
	Australien, insgesamt	1.529	1,10		BBB+ 0,06 % (0,00 %)		
ÖSTERREICH 0,42 % (0,00 %)				EUR	100.000 *Sampo Variable 03/09/2052	91	0,06
	AA+ 0,42 % (0,00 %)				Finnland, insgesamt	1.191	0,85
EUR	685.000 Republic of Austria 0.85% 30/06/2120	586	0,42	FRANKREICH 18,88 % (12,34 %)			
	Österreich, insgesamt	586	0,42	EUR	800.000 Agence Française de Développement 0.5% 31/10/2025	715	0,51
BELGIEN 0,97 % (1,47 %)				EUR	600.000 Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	482	0,35
	A- 0,31 % (0,27 %)				Aa2 4,06 % (0,65 %)		
EUR	300.000 Belfius Bank 0% 28/08/2026	258	0,19	EUR	1.100.000 SNCF Reseau 2.25% 20/12/2047	1.226	0,88
EUR	200.000 Belfius Bank 0.125% 08/02/2028	171	0,12	EUR	1.100.000 Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	854	0,61
	BBB+ 0,47 % (0,00 %)			EUR	2.700.000 UNEDIC 0.25% 25/11/2029	2.383	1,71
EUR	492.000 Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	571	0,41	EUR	1.400.000 UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1.197	0,86
EUR	100.000 Elia Transmission Belgium 0.875% 28/04/2030	89	0,06		Aa2u 1,49 % (9,30 %)		
	BBB 0,19 % (0,00 %)			EUR	120.000 France Government Bond 0.75% 25/05/2052	103	0,07
EUR	300.000 Argenta Spaarbank 1% 13/10/2026	266	0,19	EUR	2.000.000 France Government Bond 1.25% 25/05/2036	1.977	1,42
	Nicht bewertet 0,00 % (1,20 %)				AA- 0,56 % (0,07 %)		
	Belgien, insgesamt	1.355	0,97	EUR	900.000 Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040	785	0,56
BERMUDAS 0,22 % (0,24 %)					Aa3 0,20 % (0,21 %)		
	BBB- 0,22 % (0,24 %)			EUR	300.000 Crédit Mutuel Arkéa 1.125% 23/05/2029	275	0,20
EUR	343.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	312	0,22		A+ 0,20 % (0,48 %)		
	Bermudas, insgesamt	312	0,22	EUR	300.000 Credit Agricole 1% 03/07/2029	274	0,20
KAIMANINSELN 0,27 % (0,00 %)					A 0,77 % (0,34 %)		
	BBB+ 0,27 % (0,00 %)			EUR	800.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 08/06/2026	715	0,51
GBP	300.000 Souhtern Water Services Financing 6.64% 31/03/2026	372	0,27	EUR	200.000 Réseau de Transport d'Électricité 0.625% 08/07/2032	175	0,13
	Kaimaninseln, insgesamt	372	0,27	EUR	200.000 Réseau de Transport d'Électricité 1.125% 08/07/2040	180	0,13
CHILE 1,65 % (1,74 %)					A- 0,00 % (0,24 %)		
	A+ 1,65 % (1,74 %)				BBB+ 0,39 % (0,14 %)		
EUR	2.500.000 Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.292	1,65	EUR	100.000 *Credit Agricole Variable 05/06/2030	90	0,07
	Chile, insgesamt	2.292	1,65	EUR	300.000 Electricite de France 2% 09/12/2049	281	0,20
DÄNEMARK 0,67 % (0,21 %)							
	A 0,39 % (0,21 %)						
EUR	621.000 Danske Bank 0.625% 26/05/2025	549	0,39				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 18,88 % (12,34 %) (Fortsetzung)				UNGARN 0,38 % (0,00 %)			
EUR	200.000 *Total Variable 25/01/2170	172	0,12	EUR	583.000 Baa3 0,38 % (0,00 %) Hungarian Development Bank 1.375% 24/06/2025	524	0,38
EUR	176.000 BBB 0,18 % (0,09 %) RCI Banque 2% 11/07/2024	160	0,12		Ungarn, insgesamt	524	0,38
EUR	100.000 *Societe Generale Variable 12/06/2029	85	0,06				
EUR	100.000 BBB- 0,46 % (0,14 %) *Engie Variable 30/11/2169	87	0,06	INDONESIEN 1,65 % (1,79 %)			
EUR	600.000 Sanef 1.875% 16/03/2026	554	0,40	EUR	2.650.000 BBB 1,65 % (1,79 %) Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.305	1,65
EUR	130.000 B 0,09 % (0,00 %) Altice France 5.875% 01/02/2027	120	0,09		Indonesien, insgesamt	2.305	1,65
EUR	13.500.000 Nicht bewertet 9,62 % (0,00 %) France Government Bond 0% 25/03/2025	11.924	8,56	ITALIEN 10,66 % (14,36 %)			
EUR	1.705.000 France Government Bond 0.5% 25/05/2040	1.481	1,06	EUR	309.000 BBB+ 0,19 % (0,00 %) Snam 0% 15/08/2025	267	0,19
	Frankreich, insgesamt	26.295	18,88	EUR	1.700.000 BBB 1,53 % (0,27 %) Cassa Depositi e Prestiti 1.5% 20/04/2023	1.519	1,09
DEUTSCHLAND 3,14 % (5,28 %)				EUR	100.000 *ENI Variable 13/10/2169	91	0,06
EUR	140.000 AAA 0,09 % (0,00 %) KFW 0% 15/09/2028	123	0,09	EUR	495.000 FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	433	0,31
EUR	271.000 AaaU 0,22 % (0,47 %) Bundesrepublik Deutschland 1.25% 15/08/2048	301	0,22	EUR	100.000 Intesa Sanpaolo 1.75% 04/07/2029	92	0,07
EUR	100.000 A2 0,07 % (0,00 %) *Munich Rueckversicherungs Variable 6.625% 26/05/2042	100	0,07	EUR	160.000 Baa3 0,12 % (0,15 %) *Assicurazioni 5% 08/06/2048	164	0,12
EUR	300.000 A- 0,00 % (0,48 %) Alstria Office REIT 0.5% 26/09/2025	261	0,19	EUR	3.235.000 Baa3U 3,91 % (10,59 %) Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/01/2023	2.814	2,02
EUR	253.000 Commerzbank 0.375% 01/09/2027	218	0,16	EUR	2.585.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/09/2050	2.631	1,89
EUR	587.000 Commerzbank 1% 04/03/2026	528	0,38	EUR	351.000 BB+ 0,22 % (0,17 %) Aeroporti Di Roma 1.625% 08/06/2027	306	0,22
EUR	630.000 *Deutsche Bank Variable 10/06/2026	573	0,41	EUR	105.000 BB- 0,07 % (0,07 %) Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	92	0,07
EUR	300.000 Baa1U 0,20 % (0,21 %) Eurogrid 1.875% 10/06/2025	279	0,20	EUR	3.326.000 Nicht bewertet 4,62 % (3,11 %) Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/08/2030	2.948	2,12
EUR	200.000 BBB 0,32 % (0,44 %) Bayer 1.125% 06/01/2030	178	0,13	EUR	3.061.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041 (Notierung Italien)	2.811	2,02
EUR	300.000 Bayer 1.125% 06/01/2030 (Börse Frankfurt)	266	0,19	EUR	788.000 Italian Government Bond 1.5% 30/04/2045	677	0,48
EUR	100.000 BBB- 0,06 % (0,00 %) *Deutsche Bank Variable 19/11/2030	90	0,06		Italien, insgesamt	14.845	10,66
EUR	200.000 BB+ 0,13 % (0,07 %) *Commerzbank Variable 05/12/2030	188	0,13	JAPAN 0,39 % (0,00 %)			
EUR	1.255.000 Nicht bewertet 0,91 % (3,37 %) Bundesrepublik Deutschland 0% 15/05/2035	1.097	0,79	EUR	632.000 Aaa 0,39 % (0,00 %) Sumitomo Mitsui Banking 0.01% 10/09/2025	550	0,39
EUR	200.000 Hamburg Commercial Bank 0.375% 09/03/2026	172	0,12		Japan, insgesamt	550	0,39
	Deutschland, insgesamt	4.374	3,14	JERSEY 0,58 % (0,65 %)			
				EUR	325.000 A- 0,00 % (0,65 %) Heathrow Funding 1.875% 14/03/2034	292	0,21
				GBP	400.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	511	0,37
					Jersey, insgesamt	803	0,58

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts		
LUXEMBURG 3,31 % (1,17 %)				BBB 1,62 % (0,83 %)					
	AA 0,94 % (0,00 %)			EUR	100.000	ABN AMRO Bank 0.6% 15/01/2027	88	0,06	
EUR	1.200.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	1.310	0,94	EUR	160.000	Akelius Residential 0.75% 22/02/2030	135	0,10
	AA- 0,22 % (0,00 %)			EUR	188.000	Akelius Residential Property 1.125% 11/01/2029	166	0,12	
EUR	354.000	Novartis Finance 0% 23/09/2028	302	0,22	EUR	100.000	Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030	91	0,06
	A 0,24 % (0,00 %)			EUR	537.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	472	0,34	
EUR	381.000	Medtronic Global Holdings 1.375% 15/10/2040	337	0,24	EUR	500.000	*ING Groep Variable 26/05/2031	458	0,33
	A- 0,29 % (0,18 %)			GBP	450.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	694	0,50	
EUR	429.000	Prologis International Funding 1.625% 17/06/2032	407	0,29	EUR	173.000	NE Property 1.875% 09/10/2026	150	0,11
	BBB+ 0,78 % (0,20 %)					BBB- 0,20 % (0,13 %)			
EUR	100.000	Aroundtown 0% 16/07/2026	84	0,06	EUR	110.000	Fiat Chrysler Automobiles 4.5% 07/07/2028 (Börse Frankfurt)	118	0,08
EUR	300.000	Aroundtown 1.45% 09/07/2028	271	0,19	EUR	200.000	*Iberdrola International Variable 09/02/2170	171	0,12
EUR	500.000	Aroundtown 1.625% 31/01/2028	457	0,33			BB+ 0,32 % (0,31 %)		
EUR	323.000	DH Europe Finance 0.75% 18/09/2031	282	0,20	EUR	338.000	*TenneT Holding Perpetual Variable	303	0,22
	BBB 0,55 % (0,68 %)			EUR	153.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167	139	0,10	
EUR	601.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	545	0,39			BB 0,40 % (0,00 %)		
EUR	100.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	87	0,06	EUR	600.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	560	0,40
EUR	150.000	CPI Property Group 1.625% 23/04/2027	133	0,10			Nicht bewertet 3,32 % (1,09 %)		
	Baa2 0,11 % (0,11 %)			EUR	3.925.000	Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	3.469	2,49	
EUR	167.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	148	0,11	EUR	815.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/01/2047	1.158	0,83
	BBB- 0,18 % (0,00 %)					Niederlande, insgesamt	12.191	8,75	
EUR	300.000	*Grand City Properties Variable 1.375% 09/06/2169	252	0,18					
	Luxemburg, insgesamt	4.615	3,31	NORWEGEN 0,56 % (1,83 %)					
						AAA 0,00 % (1,60 %)			
				EUR	892.000	DNB Bank 0.25% 09/04/2024	780	0,56	
						Norwegen, insgesamt	780	0,56	
						AA- 0,56 % (0,23 %)			
NIEDERLANDE 8,75 % (4,75 %)						Nicht bewertet 0,03 % (0,05 %)			
	AAA 1,08 % (0,00 %)			EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	36	0,03	
EUR	1.600.000	BNG Bank 0.875% 24/10/2036	1.498	1,08			Portugal, insgesamt	36	0,03
	AA 0,00 % (0,13 %)			PORTUGAL 0,03 % (0,05 %)					
	Aa3 0,36 % (0,18 %)					Nicht bewertet 0,03 % (0,05 %)			
EUR	185.000	Enexis Holding 0.625% 17/06/2032	164	0,12					
EUR	368.000	Enexis Holding 0.75% 02/07/2031	331	0,24					
	A+ 0,52 % (0,67 %)			REPUBLIK IRLAND 0,95 % (6,62 %)					
EUR	632.000	Co-operative Rabobank 1.375% 03/02/2027	590	0,42			AA- 0,00 % (2,31 %)		
EUR	140.000	Shell International Finance 1.875% 07/04/2032	138	0,10	EUR	318.000	Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	305	0,22
	A 0,14 % (0,23 %)					A+ 0,22 % (0,14 %)			
EUR	100.000	Airbus 2.375% 07/04/2032	99	0,07	EUR	468.000	Eaton Capital Unlimited 0.577% 08/03/2030	404	0,29
EUR	100.000	Airbus 2.375% 09/06/2040	96	0,07			A- 0,29 % (0,00 %)		
	A- 0,43 % (0,31 %)			EUR	130.000	Glencore Capital Finance 1.125% 10/03/2028	115	0,08	
EUR	400.000	*ING Groep Variable 01/02/2030	335	0,24			BBB+ 0,08 % (0,00 %)		
EUR	301.000	Stedin Holding 0.5% 14/11/2029	264	0,19	EUR	404.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	354	0,25
	BBB+ 0,36 % (0,87 %)			EUR	168.000	*Bank of Ireland Group Variable 14/10/2029	149	0,11	
EUR	163.000	Achmea 1.5% 26/05/2027	151	0,11			BB 0,36 % (0,18 %)		
EUR	300.000	Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	353	0,25					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,28 % (22,47 %) (Fortsetzung)									
	Baa2 0,00 % (0,07 %)			EUR	454.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	466	0,33	
	BBB- 1,32 % (1,24 %)			EUR	175.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	165	0,12	
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	234	0,17	EUR	221.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	210	0,15
EUR	1.046.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	925	0,66	EUR	224.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026 (Börse Frankfurt)	213	0,15
EUR	338.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	292	0,21	EUR	157.000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/05/2027	144	0,10
EUR	448.000	*NGG Finance Variable 05/09/2082	390	0,28	EUR	232.000	Fidelity National Information Services 2% 21/05/2030	221	0,16
	BB+ 0,30 % (0,00 %)			GBP	300.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	335	0,24	
GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	134	0,10	EUR	100.000	Fiserv 1.125% 01/07/2027	90	0,07
EUR	308.000	*Vodafone Group Variable 27/08/2080 (London Listing)	272	0,20	EUR	169.000	Fiserv 1.625% 01/07/2030	157	0,11
	Nicht bewertet 11,60 % (3,89 %)			EUR	175.000	General Motors Financial Company 0.6% 20/05/2027	150	0,11	
GBP	120.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	124	0,09	BBB- 0,13 % (0,22 %)				
GBP	170.000	*Telereal Securitizat Sink Variable 10/12/2033	170	0,12	EUR	166.000	American Tower 1% 15/01/2032	144	0,10
GBP	2.960.000	United Kingdom Gilt 0.125% 30/01/2026	2.925	2,10	EUR	100.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	44	0,03
GBP	1.688.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	1.622	1,16	BB+ 0,37 % (0,20 %)				
GBP	1.906.510	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	1.478	1,06	EUR	412.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	391	0,28
GBP	2.597.130	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	2.426	1,74	EUR	139.000	Netflix 3% 15/06/2025	130	0,09
GBP	4.038.720	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	3.377	2,42	BB 0,26 % (0,20 %)				
GBP	4.061.030	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	4.049	2,91	EUR	100.000	IQVIA 2.875% 15/09/2025	87	0,06
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	25.459	18,28	EUR	313.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	273	0,20	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 4,63 % (3,26 %)				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				6.446	4,63
	AA+ 0,10 % (0,10 %)			DERIVATE -0,73 % (0,71 %)					
EUR	154.000	New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027	134	0,10	Credit Default Swaps -0,78 % (-0,96 %)				
	AA 0,12 % (0,13 %)			EUR	(7.399.950)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 500	(706)	(0,51)	
EUR	185.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	169	0,12	EUR	2.959.980	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2025 Spread 500	282	0,20
	AA- 0,19 % (0,11 %)			EUR	(40.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(857)	(0,62)	
EUR	303.000	Exxon Mobil 0.524% 26/06/2028	264	0,19	EUR	10.000.000	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2025 Spread 100	214	0,15
	A 0,12 % (0,21 %)			Futures und Optionen 0,02 % (0,00 %)					
EUR	187.000	Honeywell International 0.75% 10/03/2032	166	0,12	EUR	(16)	UBS EURO -Bobl Future Expiring June 2021 ²	-	-
	A- 0,20 % (0,11 %)			EUR	(52)	UBS EURO -Bond Future Expiring June 2021	10	0,01	
EUR	319.000	*JPMorgan Chase Variable 17/02/2033	272	0,20	EUR	(16)	UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring June 2021	19	0,01
	BBB+ 1,51 % (0,74 %)			GBP	(1)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	(1)	-	
EUR	404.000	AbbVie 0.75% 18/11/2027	358	0,26	Devisenterminkontrakte 0,03 % (0,25 %)				
EUR	146.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	137	0,10	Verkauf GBP 118.647				
EUR	100.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	89	0,06	Kauf EUR 137.008 Barclays ²				
EUR	100.000	Danaher Corporation 2.5% 30/03/2030	101	0,07	Verkauf GBP 155.112				
EUR	343.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	313	0,23	Kauf EUR 179.175 UBS ²				
EUR	200.000	*Morgan Stanley Variable 07/02/2031	170	0,12	Verkauf GBP 2.705.761				
EUR	302.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	278	0,20	Kauf EUR 3.128.590 Lloyds			(2)	
EUR	191.000	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	171	0,12	Verkauf GBP 406.469				
EUR	521.000	*Wells Fargo Variable 04/05/2030	488	0,35	Kauf EUR 471.737 UBS			1	
	BBB 1,63 % (1,24 %)								
EUR	25.000	AT&T 1.8% 14/09/2039	21	0,02					
EUR	111.000	AT&T 1.8% 14/09/2039 (Börse Frankfurt)	95	0,07					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -0,73 % (-0,71 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 63.624		
	Kauf EUR 73.444 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf EUR 2.144.109		
	Kauf GBP 1.862.731 Lloyds	10	0,01
	Verkauf EUR 41.000		
	Kauf GBP 35.463 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf EUR 4.852.541		
	Kauf GBP 4.222.516 Barclays	28	0,02
	Verkauf EUR 90.991		
	Kauf GBP 78.612 UBS ²	–	–
	Derivate, insgesamt	(1.002)	(0,73)
Wert der Anlagen, insgesamt³		134.981	96,90
Sonstige Nettovermögenswerte (7,80 %)		4.314	3,10
Nettovermögen		139.295	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	127.929	94,77
Zinsvariable Anleihen	8.054	5,97
Derivate	(1.002)	(0,74)
Wert der Anlagen, insgesamt³	134.981	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2021	(1.865)
UBS EURO -Bond Future Expiring June 2021	(7.690)
UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring June 2021	(2.866)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	(128)
Nettoengagement, insgesamt	(12.549)

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,86 % (1,68 %)					BBB- 0,86 % (0,85 %)				
A- 0,24 % (0,66 %)					GBP	753.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	763	0,33
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	539	0,24	GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.218	0,53
BBB+ 0,54 % (0,00 %)					Ba2 0,30 % (0,00 %)				
USD	1.570.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	1.247	0,54	USD	900.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	692	0,30
BBB 1,08 % (1,02 %)					CCC+ 0,00 % (0,06 %)				
GBP	950.000	APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	1.032	0,45	Nicht bewertet 0,09 % (0,00 %)				
USD	1.452.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	1.152	0,50	GBP	180.000	Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	212	0,09
EUR	336.000	*Ausnet Services Holdings Variable 11/03/2081	291	0,13	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,00 %)				
Australien, insgesamt			4.261	1,86	431	Noble Corp New Shares	8	–	–
BELGIEN 0,91 % (0,40 %)					1.754	Noble Holding International-Wt1 Warrant (Tranche 1) ²	–	–	–
BBB+ 0,61 % (0,00 %)					1.754	Noble Holding International-Wt2 Warrant (Tranche 2) ²	–	–	–
GBP	1.125.000	Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	1.202	0,52	Kaimaninseln, insgesamt				
EUR	177.000	Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	205	0,09	7.506 3,27				
BB+ 0,16 % (0,15 %)					DÄNEMARK 0,30 % (0,00 %)				
EUR	400.000	*KBC Group Variable 24/10/2166	360	0,16	BBB+ 0,10 % (0,00 %)				
B+ 0,00 % (0,25 %)					GBP	225.000	*Danske Bank Variable 14/01/2028	231	0,10
B 0,14 % (0,00 %)					BBB 0,20 % (0,00 %)				
EUR	358.000	The House of Finance 4.375% 15/07/2026	312	0,14	EUR	536.000	*Danske Bank Variable 15/05/2031	460	0,20
Belgien, insgesamt			2.079	0,91	Dänemark, insgesamt				
					691 0,30				
BERMUDAS 0,29 % (3,21 %)					DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,74 % (1,13 %)				
BBB- 0,29 % (3,21 %)					USD	614.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	423	0,18
USD	814.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	659	0,29	USD	1.580.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	1.281	0,56
Bermudas, insgesamt			659	0,29	Dominikanische Republik, insgesamt				
					1.704 0,74				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,66 % (0,54 %)					ÄGYPTEN 0,25 % (0,41 %)				
BB+ 0,66 % (0,54 %)					B 0,25 % (0,41 %)				
USD	1.735.000	Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	1.509	0,66	EUR	650.000	Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	567	0,25
Britische Jungferninseln, insgesamt			1.509	0,66	Ägypten, insgesamt				
					567 0,25				
KANADA 0,32 % (0,37 %)					FRANKREICH 4,12 % (6,22 %)				
B 0,32 % (0,37 %)					Aa2u 0,00 % (1,78 %)				
EUR	841.000	Primo Water 3.875% 31/10/2028	744	0,32	A+ 0,31 % (0,78 %)				
Kanada, insgesamt			744	0,32	USD	950.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	707	0,31
KAIMANINSELN 3,27 % (1,65 %)					A 0,00 % (0,47 %)				
AA+ 0,00 % (0,16 %)					A- 0,00 % (0,78 %)				
A+ 1,05 % (0,58 %)					BBB+ 0,29 % (0,00 %)				
USD	1.251.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	998	0,44	EUR	700.000	Electricite de France 2% 09/12/2049	655	0,29
USD	383.000	Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	259	0,11	BB+ 0,00 % (0,40 %)				
USD	1.020.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	793	0,35	BB 0,14 % (0,00 %)				
GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	335	0,15	EUR	376.000	Faurecia 2.375% 15/06/2027 (Notierung Deutschland)	328	0,14
BBB+ 0,97 % (0,00 %)					BBB+ 0,29 % (0,00 %)				
GBP	2.091.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	2.228	0,97	BBB+ 0,29 % (0,00 %)				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FRANKREICH 4,12 % (6,22 %) (Fortsetzung)				B+ 0,13 % (0,13 %)					
BB- 0,71 % (0,13 %)				EUR	343.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	291	0,13	
EUR	800.000	*Electricite de France Variable 15/09/2169	714	0,31					
EUR	1.030.000	Getlink 3.5% 30/10/2025	923	0,40					
B+ 0,29 % (0,09 %)				B 0,59 % (0,23 %)					
EUR	511.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	438	0,19	EUR	1.135.000	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	979	0,43
EUR	266.000	Louvre Bidco SAS 6.5% 30/09/2024	236	0,10	EUR	424.000	Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	378	0,16
B 1,50 % (1,26 %)				B - 0,70 % (0,45 %)					
EUR	160.000	Altice France 2.5% 15/01/2025	135	0,06	EUR	1.145.000	Blitz 6% 30/07/2026	1.026	0,45
EUR	853.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	788	0,35	EUR	672.000	SGL Carbon 4.625% 30/09/2024	581	0,25
EUR	400.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	349	0,15	CCC+ 0,13 % (0,00 %)				
EUR	605.000	Casino Guichard 6.625% 15/01/2026	542	0,24	EUR	355.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	295	0,13
EUR	805.000	CMA CGM 7.5% 15/01/2026	757	0,33	CCC 0,00 % (0,17 %)				
EUR	243.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026 (Notierung Deutschland)	208	0,09	Deutschland, insgesamt				
EUR	740.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	645	0,28			21.551	9,40	
B - 0,26 % (0,00 %)				HONGKONG 0,00 % (0,78 %)					
EUR	695.000	Cab 3.375% 01/02/2028	601	0,26	A3 0,00 % (0,78 %)				
CCC+ 0,13 % (0,17 %)				Hongkong, insgesamt					
EUR	345.000	Banijay Group 6.5% 01/03/2026	293	0,13			-	-	
CCC 0,12 % (0,00 %)				INDIEN 1,63 % (2,07 %)					
EUR	304.000	Laboratoire Eimer Selarl 5% 01/02/2029	267	0,12	USD	1.953.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	1.505	0,66
Nicht bewertet 0,37 % (0,36 %)				BB+ 0,00 % (1,38 %)					
GBP	720.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	848	0,37	BB- 0,97 % (0,00 %)				
Frankreich, insgesamt									
			9.434	4,12	USD	2.549.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	1.790	0,78
DEUTSCHLAND 9,40 % (2,20 %)				USD	600.000	GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	448	0,19	
AAA 4,93 % (0,00 %)				Indien, insgesamt					
GBP	6.700.000	KFW 0.875% 15/03/2022	6.749	2,94			3.743	1,63	
GBP	4.500.000	KFW 1% 15/12/2022	4.569	1,99	ITALIEN 4,89 % (2,04 %)				
BBB 0,39 % (0,00 %)				BBB 0,45 % (0,00 %)					
EUR	1.000.000	Bayer 1.125% 06/01/2030 (Börse Frankfurt)	888	0,39	EUR	502.000	*ENI Variable 13/10/2169	455	0,20
BBB- 0,56 % (0,00 %)				GBP	570.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	569	0,25	
GBP	1.300.000	*Deutsche Bank Variable 22/12/2028	1.283	0,56	BBB- 0,36 % (0,37 %)				
BB+ 1,04 % (1,08 %)				GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	834	0,36	
EUR	800.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	720	0,31	BB+ 1,63 % (0,00 %)				
EUR	600.000	*Commerzbank Variable 05/12/2030	564	0,25	EUR	406.000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	355	0,16
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	373	0,16	EUR	544.000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.875% 08/07/2026	489	0,21
EUR	400.000	Schaeffler 2.75% 12/10/2025	367	0,16	EUR	813.000	Romulus Finance 1.625% 02/02/2029	701	0,31
EUR	393.000	Schaeffler Holding Finance 2.875% 26/03/2027	363	0,16	EUR	1.933.000	Telecom Italia 1.625% 18/01/2029	1.640	0,72
BB- 0,93 % (0,14 %)				EUR	586.000	Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	536	0,23	
EUR	700.000	Deutsche Lufthansa 2.875% 11/02/2025	601	0,26	Baa3 0,30 % (0,29 %)				
EUR	400.000	Deutsche Lufthansa 3% 29/05/2026	340	0,15	EUR	665.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	681	0,30
EUR	963.000	Peach Property Finance 4.375% 15/11/2025	863	0,38	Ba2 0,21 % (0,64 %)				
EUR	368.000	Wepa Hygieneprodukte 2.875% 15/12/2027	321	0,14	EUR	555.000	Banco BPM 1.75% 24/04/2023	492	0,21
				EUR	485.000	Atlantia 1.875% 12/02/2028	412	0,18	

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
ITALIEN 4,89 % (2,04 %) (Fortsetzung)										
EUR	900.000	Autostrade 5.875% 09/06/2024	889	0,39	EUR	800.000	Ado Properties 3.25% 05/08/2025	719	0,31	
EUR	830.000	Autostrade per l'Italia 1.875% 26/09/2029	723	0,32	Ba2 0,33 % (0,37 %)					
EUR	242.000	Autostrade per l'Italia 2% 04/12/2028	214	0,09	USD	1.020.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	745	0,33	
EUR	764.000	Nexi 1.75% 31/10/2024	670	0,29	BB- 0,26 % (0,12 %)					
B 0,19 % (0,21 %)					GBP	320.000	B&M European Value Retail 3.625% 15/07/2025	331	0,14	
EUR	495.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	444	0,19	EUR	300.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	268	0,12	
(PIB) 0,12 % (0,00 %)					B+ 0,62 % (0,57 %)					
EUR	314.000	Sofima Holding 3.75% 15/01/2028	272	0,12	EUR	445.000	Garfunkelux 6.75% 01/11/2025	395	0,17	
Caa1 0,36 % (0,00 %)					GBP	659.000	Garfunkelux 7.75% 01/11/2025	678	0,30	
EUR	941.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 1.875% 09/01/2026	823	0,36	EUR	400.000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/2026	340	0,15	
Italien, insgesamt				11.199	4,89	B 0,78 % (0,89 %)				
ELFENBEINKÜSTE 0,36 % (0,34 %)					EUR	205.000	Altice Financing 2.25% 15/01/2025	171	0,07	
Ba3 0,36 % (0,34 %)					EUR	1.289.000	Altice Financing 3% 15/01/2028	1.056	0,46	
EUR	900.000	Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	817	0,36	EUR	666.000	Kleopatra Finco 4.25% 01/03/2026 (Notierung Guernsey)	572	0,25	
Elfenbeinküste, insgesamt				817	0,36	B - 0,32 % (0,00 %)				
JERSEY 2,27 % (1,47 %)					EUR	840.000	Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	728	0,32	
Aa2 0,98 % (0,00 %)					CCC+ 1,02 % (1,03 %)					
USD	2.133.000	Galaxy Pipeline Assets 2.16% 31/03/2034	1.517	0,66	EUR	2.073.000	Altice France 8% 15/05/2027	1.950	0,85	
USD	1.034.000	Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	729	0,32	EUR	450.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	387	0,17	
BBB+ 0,28 % (0,21 %)					Luxemburg, insgesamt			12.425	5,42	
GBP	592.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	632	0,28	MEXIKO 0,57 % (0,48 %)					
Baa2 0,42 % (0,43 %)					BBB+ 0,00 % (0,48 %)					
GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	964	0,42	GBP	886.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	863	0,38	
Ba2 0,41 % (0,41 %)					EUR	525.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	445	0,19	
EUR	1.085.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	947	0,41	Mexiko, insgesamt			1.308	0,57	
B 0,18 % (0,25 %)					NIEDERLANDE 10,29 % (9,69 %)					
EUR	480.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	421	0,18	GBP	1.900.000	*ING Groep Variable 07/12/2028	1.852	0,81	
Nicht bewertet 0,00 % (0,17 %)					BBB+ 0,56 % (1,43 %)					
Jersey, insgesamt				5.210	2,27	USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.286	0,56
LUXEMBURG 5,42 % (3,78 %)					BBB 2,13 % (2,24 %)					
GBP	1.417.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	1.498	0,65	USD	942.000	*Aegon Variable 11/04/2048	772	0,34	
BBB 0,69 % (0,15 %)					GBP	3.005.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	4.106	1,79	
EUR	1.395.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	1.210	0,53	BBB- 1,05 % (1,24 %)					
GBP	352.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	355	0,16	EUR	880.000	Fiat Chrysler Automobiles 3.875% 05/01/2026	875	0,38	
BBB- 0,29 % (0,00 %)					EUR	100.000	Fiat Chrysler Automobiles 4.5% 07/07/2028 (Börse Frankfurt)	107	0,05	
EUR	800.000	*Grand City Properties Variable 1.375% 09/06/2169	673	0,29	EUR	1.100.000	*Iberdrola International Variable 09/02/2170	942	0,41	
BB+ 0,46 % (0,00 %)					USD	608.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	473	0,21	
EUR	400.000	ADLER Group 2.75% 13/11/2026	349	0,15						

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
SCHWEDEN 2,73 % (1,36 %) (Fortsetzung)				GBP	1.603.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	1.727	0,75		
EUR	867.000	Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Notierung Luxemburg)	756	0,33	GBP	1.100.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.127	0,49	
CCC+ 0,37 % (0,00 %)				Baa2 1,39 % (1,66 %)						
EUR	943.000	Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Notierung Deutschland)	839	0,37	GBP	581.000	Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	596	0,26	
Schweden, insgesamt				6.254	2,73	GBP	810.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	891	0,39
SCHWEIZ 1,73 % (1,20 %)				GB	780.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	962	0,42		
BBB+ 1,01 % (0,45 %)				GBP	450.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	725	0,32		
GBP	1.260.000	*Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	1.306	0,57	BBB- 4,62 % (5,62 %)					
USD	1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	1.006	0,44	GBP	570.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	689	0,30	
BB+ 0,39 % (0,41 %)				EUR	1.216.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	1.075	0,47		
USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	911	0,39	EUR	1.013.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	873	0,38	
BB 0,33 % (0,34 %)				GBP	377.000	Intercontinental Hotel 3.375% 08/10/2028	399	0,17		
USD	940.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	752	0,33	GBP	3.100.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	3.467	1,51	
Schweiz, insgesamt				3.975	1,73	GBP	281.000	Pearson 3.75% 04/06/2030	306	0,13
VEREINIGTES KÖNIGREICH 24,50 % (30,84 %)				GBP	1.000.000	*SSE Variable 14/04/2169	1.055	0,46		
Aaa 0,00 % (0,19 %)				GBP	612.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	758	0,33		
AA 0,42 % (0,67 %)				GBP	1.390.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.789	0,78		
GBP	1.137.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	954	0,42	GBP	170.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	206	0,09	
A- 0,00 % (1,47 %)				GBP	1.535.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.545	0,67		
BBB+ 3,12 % (5,06 %)				BB+ 2,12 % (0,87 %)						
GBP	611.000	*Aviva 5.125% 04/06/2050	722	0,32	GBP	740.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	770	0,34	
GBP	989.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	1.000	0,44	EUR	920.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026	818	0,36	
GBP	110.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	151	0,07	GBP	412.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	349	0,15	
GBP	691.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	916	0,40	GBP	452.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 14/08/2030	484	0,21	
GBP	838.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	967	0,42	GBP	873.000	Travis Perkins 3.75% 17/02/2026	923	0,40	
GBP	478.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	506	0,22	EUR	507.000	*Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	492	0,21	
GBP	281.000	*Legal & General Group Variable 01/11/2050	312	0,14	USD	1.307.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	1.039	0,45	
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	623	0,27	BB 1,28 % (0,83 %)					
GBP	150.000	*Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	163	0,07	EUR	893.000	Canpack Eastern Land 2.375% 01/11/2027	788	0,34	
GBP	1.610.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.755	0,77	EUR	160.000	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Notierung Deutschland)	138	0,06	
Baa1 0,91 % (1,52 %)				EUR	576.000	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Notierung Luxemburg)	498	0,22		
GBP	375.000	Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	404	0,18	GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	58	0,03	
GBP	1.447.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	1.667	0,73	GBP	298.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025	304	0,13	
BBB 3,97 % (6,92 %)				GBP	798.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025 (Notierung Guernsey)	816	0,36		
GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	574	0,25	EUR	361.000	Synthomer 3.875% 01/07/2025	324	0,14	
GBP	1.263.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	1.335	0,58	Ba2 0,25 % (0,00 %)					
GBP	1.616.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.941	0,85	GBP	574.000	Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026	577	0,25	
GBP	1.421.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.774	0,77	BB- 1,77 % (1,10 %)					
GBP	262.000	*M&G Variable 20/10/2068	332	0,14	EUR	381.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	329	0,14	
GBP	250.000	*Prudential 6.34% 19/12/2063	315	0,14	GBP	535.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	539	0,24	

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
SCHWEDEN 24,50 % (30,84 %) (Fortsetzung)										
GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.293	0,56	GBP	1.200.000	Verizon Communications 1.125% 03/11/2028	1.158	0,51	
EUR	550.000	Victoria 3.625% 26/08/2026	479	0,21	GBP	845.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	866	0,38	
GBP	448.000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	451	0,20	GBP	1.740.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	2.055	0,90	
GBP	361.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	385	0,17	BBB 4,51 % (6,59 %)					
EUR	400.000	Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/01/2031	347	0,15	USD	600.000	AT&T 3.5% 01/06/2041	425	0,19	
GBP	230.000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/01/2029	231	0,10	GBP	680.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	809	0,35	
Ba3 0,00 % (0,15 %)					GBP	3.256.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	3.478	1,52	
B+ 0,14 % (0,16 %)					USD	1.425.000	Carrier Global 2.722% 15/02/2030	1.048	0,46	
GBP	310.000	*NatWest Group 5.125% 12/11/2067	325	0,14	GBP	541.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	597	0,26	
B1 0,16 % (0,00 %)					GBP	1.300.000	Fidelity National Information Services 2.25% 03/12/2029	1.342	0,59	
GBP	355.000	Heathrow Finance 4.375% 01/09/2029	358	0,16	GBP	1.285.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	1.436	0,63	
B 0,00 % (0,51 %)					GBP	500.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	559	0,24	
B2 0,00 % (0,28 %)					GBP	569.000	Fiserv 3% 01/07/2031	618	0,27	
B - 0,40 % (0,62 %)					BBB- 1,35 % (2,34 %)					
GBP	910.000	Boparan Finance 7.625% 30/11/2025	914	0,40	USD	357.000	Boeing 5.93% 01/05/2060	329	0,14	
B3 0,58 % (0,21 %)					USD	751.000	Broadcom 5% 15/04/2030	626	0,27	
EUR	506.000	Pinnacle Bidco 5.5% 15/02/2025	443	0,19	EUR	348.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	152	0,07	
GBP	881.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	893	0,39	USD	290.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	226	0,10	
CCC+ 0,28 % (0,06 %)					GBP	207.000	MPT Operating Partnership 2.55% 05/12/2023	210	0,09	
USD	1.039.031	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	642	0,28	USD	265.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	194	0,08	
CC 0,12 % (0,00 %)					GBP	1.100.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.385	0,60	
EUR	337.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	281	0,12	BB+ 3,99 % (1,86 %)					
Nicht bewertet 2,30 % (2,26 %)					EUR	939.000	Avantor Funding 2.625% 01/11/2025 (USA)	830	0,36	
GBP	1.390.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.433	0,63	GBP	329.000	Ford Motor Credit 2.748% 14/06/2024	332	0,14	
GBP	750.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	695	0,30	EUR	648.000	Ford Motor Credit 3.25% 15/09/2025	593	0,26	
GBP	633.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	758	0,33	EUR	1.642.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	1.621	0,71	
GBP	369.000	*Telereal Securitizat Sink Variable 10/12/2033	369	0,16	EUR	680.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	684	0,30	
GBP	722.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	560	0,24	EUR	652.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	668	0,29	
GBP	1.195.000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	999	0,44	GBP	3.975.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	4.429	1,93	
GBP	457.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	456	0,20	BB 2,08 % (1,74 %)					
Vereinigtes Königreich, insgesamt				56.159	24,50	EUR	249.000	IQVIA 1.75% 15/03/2026	216	0,09
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 16,53 % (20,91 %)					EUR	1.460.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	1.263	0,55	
AA 0,00 % (0,21 %)					EUR	616.000	IQVIA 2.25% 15/03/2029	531	0,23	
A 0,26 % (0,25 %)					EUR	2.332.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	2.031	0,89	
EUR	667.000	Honeywell International 0.75% 10/03/2032	591	0,26	EUR	350.000	Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	306	0,13	
A- 0,75 % (2,31 %)					EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	435	0,19	
USD	880.000	*Bank of America Variable 19/06/2041	604	0,26	Ba2 0,21 % (0,00 %)					
USD	1.527.000	*JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	1.122	0,49	EUR	549.000	Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	473	0,21	
BBB+ 2,24 % (2,35 %)					BB- 0,52 % (1,63 %)					
USD	606.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	489	0,21	EUR	340.000	Avantor Funding 3.875% 15/07/2028	310	0,14	
USD	250.000	AbbVie 4.875% 14/11/2048	220	0,10	EUR	1.019.000	Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	882	0,38	
EUR	358.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	330	0,14	EUR	498.000	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	428	0,19	
					B+ 0,19 % (1,33 %)					
					B 0,43 % (0,30 %)					
					EUR	1.125.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	997	0,43	
					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt					
						37.898	16,53			

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
DERIVATE -1,27 % (3,28 %)				USD	(28.270.000)	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(418)	(0,18)	
Credit Default Swaps -1,41 % (-0,99 %)				EUR	(9.471.936)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 500	(904)	(0,39)	
EUR	(2.800.000)	Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(108)	(0,05)	EUR	(39.050.000)	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(836)	(0,37)
EUR	(1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(2)	–	EUR	(8.550.000)	Morgan Stanley Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(20)	(0,01)
EUR	(850.000)	Citigroup Lloyds Banking Group Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(7)	–	EUR	(8.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(43)	(0,02)
EUR	(3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(5)	–	Zinsswaps 0,00 % (-0,30 %)				
EUR	(2.400.000)	Citigroup SSE Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(57)	(0,03)	Futures und Optionen 0,11 % (-0,75 %)				
EUR	(1.400.000)	Goldman Sachs Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(16)	(0,01)	EUR	(311)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2021	5	–
EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(8)	–	EUR	(36)	UBS EURO -Bond Future Expiring June 2021	3	–
EUR	(1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(4)	–	EUR	(4)	UBS EURO Buxl 30 Year Bond Future Expiring June 2021	4	–
EUR	1.300.000	J.P. Morgan Airbus Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2025 Spread 100	22	0,01	EUR	48	UBS EURO -Oat Future Expiring June 2021	(14)	(0,01)
EUR	(3.420.000)	J.P. Morgan Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(8)	–	JPY	3	UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2021	(9)	–
EUR	(2.720.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(62)	(0,03)	GBP	(214)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	174	0,08
EUR	(930.000)	J.P. Morgan Daimler AG Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(19)	(0,01)	USD	85	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	(59)	(0,03)
EUR	(3.700.000)	J.P. Morgan Électricité de France Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(76)	(0,03)	USD	(26)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	38	0,02
EUR	(1.800.000)	J.P. Morgan Fortum Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(37)	(0,02)	USD	(56)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2021	123	0,05
USD	(2.700.000)	J.P. Morgan General Motors Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(191)	(0,08)	USD	(18)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	58	0,03
EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(4)	–	USD	18	UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring June 2021	(80)	(0,03)
EUR	(2.700.000)	J.P. Morgan Standard Chartered Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(64)	(0,03)	Devisenterminkontrakte 0,03 % (-1,24 %)				
EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2025 Spread 100	(71)	(0,03)	Verkauf GBP 299.051			1	–
EUR	(2.700.000)	J.P. Morgan Telia Company Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(82)	(0,04)	Kauf EUR 346.526 Lloyds			6	–
EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(68)	(0,03)	Verkauf GBP 1.169.583			–	–
USD	(4.900.000)	J.P. Morgan Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(129)	(0,06)	Verkauf AUD 422.974			1	–
				Kauf GBP 236.079 Barclays				–	–
				Verkauf EUR 350.000				(1)	–
				Kauf GBP 301.937 HSBC				–	–
				Verkauf EUR 552.180				–	–
				Kauf GBP 477.378 Barclays ²				–	–
				Verkauf EUR 1.600.000				–	–
				Kauf GBP 1.382.624 UBS ²				–	–
				Verkauf USD 46.510.901				(262)	(0,11)
				Kauf GBP 33.400.824 Barclays				287	0,12
				Verkauf EUR 96.539.540				3	–
				Kauf GBP 83.693.747 Barclays				2	–
				Verkauf GBP 111.734				–	–
				Kauf USD 158.232 Barclays				–	–
				Verkauf GBP 114.143				–	–
				Kauf USD 160.746 Barclays				–	–
				Verkauf GBP 117.838				–	–

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -1,27 % (-3,28 %) (Fortsetzung)			
	Kauf USD 165.269 UBS	2	–
	Verkauf GBP 855.709		
	Kauf USD 1.200.000 HSBC	13	0,01
	Verkauf GBP 1.461.579		
	Kauf USD 2.036.230 HSBC	12	0,01
	Derivate, insgesamt	(2.910)	(1,27)
Wert der Anlagen, insgesamt[§]		226.993	99,03
Sonstige Nettovermögenswerte (5,95 %)		2.223	0,97
Nettovermögen		229.216	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	186.425	82,13
Zinsvariable Anleihen	43.470	19,15
Derivate	(2.910)	(1,28)
Aktien	8	–
Wert der Anlagen, insgesamt[§]	226.993	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2021	(36.242)
UBS EURO -Bond Future Expiring June 2021	(5.324)
UBS EURO Buxl 30 Year Bond Future Expiring June 2021	(717)
UBS EURO -Oat Future Expiring June 2021	6.710
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2021	3.033
UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	(27.449)
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	7.627
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	(2.490)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2021	(5.918)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	(2.045)
UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring June 2021	2.417
Nettoengagement, insgesamt	(60.398)

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 1,65 % (2,78 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 7,59 % (10,99 %)			
	Alternative Energie 0,52 % (0,00 %)			598.724	Abbott Laboratories	50.762	1,84
260.460	Renewable Energy Group	14.340	0,52	1.037.812	Bristol-Myrs Squibb	45.372	1,64
	Öl- und Gasförderer 1,13 % (2,78 %)			225.442	Charles River Laboratories	44.594	1,61
546.432	Valero Energy	31.248	1,13	346.305	Eli Lilly and Company	51.848	1,88
	Öl und Gas, insgesamt	45.588	1,65	136.240	Novavax	17.221	0,62
GRUNDSTOFFE 3,23 % (1,28 %)				Gesundheitswesen, insgesamt			
	Chemie 3,23 % (1,28 %)					357.224	12,92
306.734	Albemarle	31.916	1,16	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,99 % (0,00 %)			
559.495	DuPont de Nemours	29.963	1,08	532.724	CVS Health	27.214	0,99
368.364	FMC	27.366	0,99	Allgemeiner Einzelhandel 12,74 % (8,20 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	89.245	3,23	74.425	Amazon.com	161.476	5,84
INDUSTRIEGÜTER 11,95 % (8,68 %)				263.735	Home Depot	48.363	1,75
	Luftfahrt und Verteidigung 0,57 % (0,60 %)			1.116.544	Lyft	51.804	1,87
717.875	Howmet Aerospace	15.770	0,57	518.245	Target Corporation	64.728	2,34
	Elektronik und elektrische Geräte 2,30 % (0,00 %)			571.721	TJX Companies	25.943	0,94
379.569	TE Connectivity	35.696	1,29	Medien 2,27 % (2,35 %)			
547.383	Trimble Navigation	27.987	1,01	1.574.959	Comcast Corporation	62.725	2,27
	Allgemeine Industrietitel 1,98 % (0,00 %)			Verbraucherservice, insgesamt			
551.076	Eaton	54.769	1,98			442.253	16,00
	Industrieanlagenbau 2,09 % (4,14 %)			VERSORGER 1,62 % (1,89 %)			
165.871	Caterpillar	26.421	0,96		Elektrizität 1,62 % (1,89 %)		
872.476	Ingersoll-Rand	31.237	1,13	875.632	Array Technologies	21.656	0,78
	Industrietransporte 2,00 % (2,11 %)			451.338	FPL Group	23.080	0,84
365.513	Union Pacific	55.411	2,00	Versorger, insgesamt			
	Supportdienste 3,01 % (1,83 %)					44.736	1,62
163.490	Bill.Com Holdings	17.609	0,64	FINANZTITEL 16,42 % (15,70 %)			
364.844	Fidelity National Information Services	37.250	1,35	Banken 0,00 % (5,73 %)			
411.195	Republic Services	28.099	1,02	Sachversicherungen 1,35 % (1,84 %)			
	Industrietitel, insgesamt	330.249	11,95	462.840	Allstate	37.382	1,35
KONSUMGÜTER 6,22 % (9,82 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (1,06 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,21 % (0,00 %)			Finanzdienstleistungen 15,07 % (7,07 %)			
861.078	General Motors	33.490	1,21	106.147	Blackrock	53.925	1,95
	Getränke 3,32 % (2,24 %)			773.192	InterContinental Exchange	64.306	2,33
1.431.362	Coca-Cola	52.594	1,90	327.401	MasterCard Class A	85.442	3,09
408.616	PepsiCo	39.333	1,42	1.893.030	Morgan Stanley	110.760	4,01
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (2,00 %)			500.512	State Street Corporation	28.760	1,04
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (3,02 %)			407.988	Virtu Financial	7.956	0,29
	Freizeiterzeugnisse 0,90 % (1,55 %)			1.451.981	Voya Financial	65.392	2,36
201.307	Take-Two Interactive	24.863	0,90	Finanztitel, insgesamt			
	Konsumgüter 0,79 % (1,01 %)					453.923	16,42
1.329.364	Under Armour	21.787	0,79	TECHNOLOGIE 28,38 % (31,17 %)			
	Konsumgüter, insgesamt	172.067	6,22	Software und Computerdienstleistungen 17,10 % (17,42 %)			
GESUNDHEITSWESEN 12,92 % (16,66 %)				156.718	Adobe Systems	49.971	1,81
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,33 % (5,67 %)			104.093	Alphabet Class A	157.824	5,71
1.202.264	Centene	52.588	1,90	99.326	Facebook	18.993	0,69
519.873	Medtronic	44.464	1,61	460.571	Match Group	48.690	1,76
155.919	Thermo Fisher Scientific	50.375	1,82	1.175.460	Microsoft	196.970	7,13
				Technologie-Hardware und Ausrüstung 11,28 % (13,75 %)			
				234.548	Broadcom	76.345	2,76
				2.251.319	Cisco Systems	75.294	2,72
				105.412	Lam Research	41.756	1,51
				405.098	Microchip Technology	42.629	1,54
				210.697	Nvidia	75.961	2,75
				Technologie, insgesamt			
						784.433	28,38

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TELEKOMMUNIKATION 1,01 % (0,00 %)			
Mobilfunk 1,01 % (0,00 %)			
309.356	T-Mobile US	27.909	1,01
	Telekommunikationstitel, insgesamt	27.909	1,01
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,31 % (0,96 %)			
Liquiditätsfonds 1,31 % (0,96 %)¹			
50.095.765	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	36.249	1,31
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	36.249	1,31
DERIVATE -0,16 % (-0,07 %)			
Devisenterminkontrakte -0,16 % (0,07 %)			
	Verkauf USD 2.185.95		
	Kauf GBP 1.545.670 J.P. Morgan	(36)	–
	Verkauf USD 171.626		
	Kauf GBP 123.008 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 3.427.000		
	Kauf GBP 2.462.518 Barclays	(18)	–
	Verkauf USD 437.531.714		
	Kauf GBP 312.000.052 J.P. Morgan	(4.653)	(0,17)
	Verkauf USD 1.013.200		
	Kauf GBP 726.715 J.P. Morgan	(6)	–
	Verkauf USD 1.046.741		
	Kauf GBP 751.570 J.P. Morgan	(6)	–
	Verkauf GBP 156.031		
	Kauf USD 220.584 J.P. Morgan	4	–
	Verkauf GBP 2.475.995		
	Kauf USD 3.459.000 Barclays	28	–
	Verkauf GBP 484.970		
	Kauf USD 680.090 J.P. Morgan	7	–
	Verkauf GBP 6.007.658		
	Kauf USD 8.375.432 J.P. Morgan	54	–
	Verkauf GBP 6.956.683		
	Kauf USD 9.774.436 J.P. Morgan	117	0,01
	Derivate, insgesamt	(4.510)	(0,16)
	Wert der Anlagen, insgesamt²	2.779.366	100,55
	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,44 %)	(15.214)	(0,55)
	Nettovermögen	2.764.152	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 0,00 % (1,94 %)				FINANZTITEL 18,01 % (24,31 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,94 %)				Banken 4,25 % (7,74 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	–	–	904.798	Bank of America	24.172	2,20
				206.351	JPMorgan Chase	22.542	2,05
INDUSTRIEGÜTER 8,62 % (2,26 %)				Sachversicherungen 7,06 % (8,51 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 0,13 % (0,51 %)			424.282	Berkshire Hathaway	77.691	7,06
15.333	Heico Corporation	1.367	0,13	Finanzdienstleistungen 6,70 % (8,06 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,60 % (0,00 %)			163.725	MasterCard Class A	42.727	3,88
70.091	TE Connectivity	6.592	0,60	199.284	Visa 'A' Shares	31.042	2,82
	Industrieanlagenbau 0,43 % (0,00 %)			Finanztitel, insgesamt			
257.545	Bloom Energy	4.771	0,43			198.174	18,01
	Industrietransporte 2,89 % (1,75 %)			TECHNOLOGIE 43,25 % (40,36 %)			
171.851	Norfolk Southern	31.826	2,89	Software und Computerdienstleistungen 33,77 % (29,52 %)			
	Supportdienste 4,57 % (0,00 %)			146.488	Adobe Systems	46.709	4,24
195.843	Fiserv	16.960	1,54	70.689	Alphabet Class A	107.177	9,74
130.523	PayPal Holdings	22.576	2,05	79.748	ANSYS	17.757	1,61
68.644	Square	10.750	0,98	65.315	Autodesk	12.625	1,15
	Industrietitel, insgesamt	94.842	8,62	297.897	Facebook	56.965	5,18
				83.881	Intuit	23.190	2,11
KONSUMGÜTER 1,85 % (3,83 %)				584.534	Microsoft	97.950	8,90
	Getränke 0,91 % (1,43 %)			470.063	Nutanix	9.272	0,84
103.445	PepsiCo	9.957	0,91	Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,48 % (10,84 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,65 %)			125.507	Analog Devices	13.516	1,23
	Konsumgüter 0,94 % (0,75 %)			380.404	Apple	33.410	3,03
107.560	NIKE	10.375	0,94	55.742	Lam Research	22.081	2,01
	Konsumgüter, insgesamt	20.332	1,85	93.245	Marvell Technology Group	2.565	0,23
				194.294	Microchip Technology	20.446	1,86
GESUNDHEITSWESEN 9,77 % (8,71 %)				34.178	Nvidia	12.322	1,12
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,02 % (3,88 %)			Technologie, insgesamt			
245.956	Centene	10.758	0,98			475.985	43,25
373.678	Edwards Lifesciences	22.091	2,01	VERSORGER 0,83 % (0,00 %)			
33.431	Thermo Fisher Scientific	10.801	0,98	Elektrizität 0,83 % (0,00 %)			
89.788	UnitedHealth Group	22.529	2,05	178.925	FPL Group	9.149	0,83
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,75 % (4,83 %)			Versorger, insgesamt			
365.477	Biomarin Pharmaceutical	20.524	1,86			9.149	0,83
135.616	Vertex Pharmaceuticals	20.790	1,89	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Gesundheitswesen, insgesamt	107.493	9,77	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
				Verkauf USD 33.780			
VERBRAUCHERSERVICE 17,00 % (18,18 %)				Kauf CHF 30.308 J.P. Morgan			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,98 % (0,00 %)			Verkauf USD 868			
211.489	CVS Health	10.804	0,98	Kauf CHF 794 J.P. Morgan ¹			
	Allgemeiner Einzelhandel 8,55 % (9,15 %)			Verkauf USD 2.001.000			
32.500	Amazon.com	70.514	6,41	Kauf GBP 1.437.846 Barclays			
586.292	Uber Technologies	23.549	2,14	Verkauf USD 16.994			
	Medien 4,79 % (5,68 %)			Kauf GBP 12.195 J.P. Morgan ¹			
22.322	Charter Communications	10.079	0,91	Verkauf USD 65			
836.651	Comcast Corporation	33.321	3,03	Kauf GBP 47 J.P. Morgan ¹			
68.583	Walt Disney	9.420	0,85	Verkauf USD 660.613			
	Reise und Freizeit 2,68 % (3,35 %)			Kauf GBP 471.077 J.P. Morgan			
11.588	Booking Holdings	19.345	1,76	Verkauf USD 81			
223.318	Las Vegas Sands	10.083	0,92	Kauf GBP 58 J.P. Morgan ¹			
	Verbraucherservice, insgesamt	187.115	17,00	Verkauf USD 108.000			
				Kauf GBP 77.364 Bank of Scotland			
				Verkauf GBP 90			
				Kauf USD 127 J.P. Morgan ¹			
				Verkauf GBP 11.185			
				Kauf USD 15.716 J.P. Morgan ¹			
				Verkauf GBP 11.290			

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Kauf USD 15.783 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf GBP 12.564		
	Kauf USD 17.557 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf GBP 5.271		
	Kauf USD 7.451 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf GBP 535.428		
	Kauf USD 748.000 Barclays	6	–
	Verkauf CHF 724		
	Kauf USD 801 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 722		
	Kauf USD 806 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 826		
	Kauf USD 894 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	(13)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.093.077	99,33
Sonstige Nettovermögenswerte (0,41 %)		7.361	0,67
Nettovermögen		1.100.438	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Weniger als £500, gerundet auf Null.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL & GAS 6,68 % (1,32 %)				Konsumgüter 6,24 % (5,52 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,19 %)			167.378	Canada Goose Holdings	5.459	1,19
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 4,09 % (1,13 %)			349.777	ELF Beauty	6.522	1,43
6.555.771	Newpark Resources	18.738	4,09	217.364	Gildan Activewear	4.637	1,01
	Alternative Energien 2,59 % (0,00 %)			195.221	Kontoor Brands	7.160	1,56
66.060	Renewable Energy Group	3.637	0,79	292.165	Under Armour	4.788	1,05
370.652	Sunpower	8.226	1,80		Konsumgüter, insgesamt	40.153	8,77
	Öl und Gas, insgesamt	30.601	6,68	GESUNDHEITSWESEN 15,74 % (13,53 %)			
GRUNDSTOFFE 3,99 % (5,33 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,21 % (0,00 %)			
	Chemikalien 0,92 % (3,22 %)			139.008	CONMED Corporation	12.443	2,72
201.412	Axalta Coating Systems	4.203	0,92	111.323	Integer Holdings	7.536	1,64
	Industriemetalle und Bergbau 3,07 % (2,11 %)			212.005	Natus Medical	3.889	0,85
500.460	Schnitzer Steel Industries Class A	14.094	3,07	Pharmazeutik und Biotechnologie 10,53 % (13,53 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	18.297	3,99	153.147	Dynavax Technologies	911	0,20
INDUSTRIEGÜTER 18,15 % (18,70 %)				157.315	Elanco Animal Health	3.544	0,77
	Baugewerbe und Grundstoffe 5,80 % (4,28 %)			76.172	Insmed	2.096	0,46
367.002	KBR	8.232	1,80	1.296.369	Kindred Biosciences	4.474	0,98
100.003	Masonite International	7.999	1,75	311.078	Luminex	7.250	1,58
414.635	Quanex Building Products	7.513	1,64	94.423	Medpace Holdings	10.747	2,35
19.854	TopBuild	2.794	0,61	29.093	Mirati Therapeutics	3.996	0,87
	Luftfahrt und Verteidigung 0,63 % (1,64 %)			37.406	Novavax	4.728	1,03
33.944	Curtiss-Wright Corporation	2.906	0,63	82.557	Quanterix	4.017	0,88
	Allgemeine Industriegüter 1,06 % (0,00 %)			116.477	Sage Therapeutics	6.467	1,41
76.996	ITT	4.848	1,06		Gesundheitswesen, insgesamt	72.098	15,74
	Elektronik und elektrische Geräte 2,56 % (4,63 %)			VERBRAUCHERSERVICE 17,40 % (11,24 %)			
589.428	Livent	7.114	1,55	Allgemeiner Einzelhandel 10,59 % (5,12 %)			
275.131	Vishay Intertechnology	4.647	1,01	489.954	Carriage Services	12.068	2,63
	Industrieanlagenbau 3,36 % (2,33 %)			20.223	Lithia Motors	5.494	1,20
64.963	AGCO Corporation	6.271	1,37	103.532	Lyft	4.803	1,05
162.269	Bloom Energy	3.006	0,66	365.864	Matthews International	10.444	2,28
52.921	MSA Safety	6.118	1,33	255.164	Regis Corporation	2.145	0,47
	Industrietransporte 0,00 % (3,86 %)			100.175	Ritchie Bros Auctioneers	3.937	0,86
	Supportdienste 4,74 % (1,96 %)			510.323	WillScot Mobile Mini Holdings	9.623	2,10
33.452	Bill.Com Holdings	3.603	0,79	Medien 3,18 % (2,12 %)			
572.902	EVO Payments	10.973	2,40	507.265	Qurata Retail	4.254	0,93
45.185	FTI Consulting	3.964	0,86	13.814	Qurata Retail 8.0% Cum Red Preference Share	995	0,22
49.912	ICF International	3.147	0,69	165.909	Techtarget	9.304	2,03
	Industrietitel, insgesamt	83.135	18,15	Reise und Freizeit 3,63 % (4,00 %)			
KONSUMGÜTER 8,77 % (7,64 %)				450.519	OneSpaWorld Holdings	3.605	0,79
	Nahrungsmittelhersteller 1,76 % (2,12 %)			272.998	Wendy's	3.884	0,85
352.954	Bellring Brands	5.968	1,30	105.054	Wingstop	9.145	1,99
20.853	Beyond Meat	2.087	0,46		Verbraucherservice, insgesamt	79.701	17,40
	Freizeiterzeugnisse 0,77 % (0,00 %)			VERSORGER 3,98 % (3,66 %)			
119.128	Acushnet Holdings	3.532	0,77	Elektrizität 1,07 % (3,66 %)			
				197.884	Array Technologies	4.894	1,07
				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,91 % (0,00 %)			
				429.055	Avista	13.322	2,91
					Versorger, insgesamt	18.216	3,98

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 15,85 % (26,16 %)			
Banken 3,03 % (8,13 %)			
295.145	Houlihan Lokey	13.890	3,03
Sachversicherungen 1,72 % (0,00 %)			
258.237	Essent Group	7.897	1,72
Immobilieninvestmentgesellschaften 3,94 % (11,18 %)			
190.860	Life Storage	11.349	2,48
156.397	QTS Realty Trust	6.676	1,46
Finanzdienstleistungen 7,16 % (6,85 %)			
328.089	Moelis & Company	12.632	2,76
722.802	Virtu Financial	14.095	3,07
135.022	Voya Financial	6.081	1,33
	Finanztitel, insgesamt	72.620	15,85
TECHNOLOGIE 8,47 % (11,56 %)			
Software und Computerdienstleistungen 3,90 % (6,63 %)			
388.323	Avaya Holdings	8.075	1,76
74.852	Envestnet	3.857	0,84
199.849	Teradata Corporation	5.966	1,30
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,57 % (4,93 %)			
218.981	COHU	6.354	1,39
284.584	Impinj	11.342	2,48
46.171	SiTime	3.202	0,70
	Technologie, insgesamt	38.796	8,47
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,95 % (0,82 %)			
Liquiditätsfonds 0,95 % (0,82 %)¹			
6.007.613	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	4.347	0,95
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4.347	0,95
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 658.000		
	Kauf GBP 472.815 Barclays	(3)	–
	Derivate, insgesamt	(3)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt²	457.961	99,98
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,04 %)	78	0,02
	Nettovermögen	458.039	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 91,67 % (97,34 %)				AA- 2,80 % (0,98 %)					
	AAA 12,66 % (1,54 %)			USD	253.000	162	0,25		
USD	1.000.000	BNG Bank 1.5% 16/10/2024	748	1,15	USD	464.000	Met Life Global Funding I 1.55% 07/01/2031	317	0,49
USD	640.000	European Investment Bank 2.5% 15/10/2024	495	0,76	USD	150.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.95% 09/04/2030	115	0,18
USD	1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 3.125% 20/11/2025 (Notierung Deutschland)	800	1,23	USD	80.000	New York Life Insurance 4.45% 04/04/2069	69	0,11
USD	1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 3.125% 20/11/2025 (Notierung Luxemburg)	800	1,23	USD	160.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	125	0,19
USD	1.000.000	International Finance Corporation 2% 24/10/2022	745	1,15	USD	1.000.000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	789	1,22
USD	135.000	Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	89	0,14	USD	263.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	234	0,36
USD	200.000	Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	132	0,20	A+ 3,39 % (3,75 %)				
USD	1.175.000	KFW 0.75% 30/09/2030	784	1,22	USD	550.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	409	0,63
USD	2.000.000	KFW 2% 29/09/2022	1.488	2,29	USD	60.000	Burlington Northern Santa Fe 4.375% 01/09/2042	52	0,08
USD	1.900.000	KFW 2% 30/11/2021	1.393	2,15	USD	400.000	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	317	0,49
USD	540.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	417	0,64	USD	135.000	Intel 4.75% 25/03/2050	123	0,19
USD	371.000	Microsoft 4.1% 06/02/2037	325	0,50	USD	400.000	Oncor Electric Delivery 0.55% 01/10/2025	283	0,44
	Aaa 29,36 % (49,91 %)			USD	143.000	Oncor Electric Delivery 3.7% 15/11/2028	116	0,18	
USD	1.478.000	United States Treasury Note.Bond 0.25% 31/08/2025	1.049	1,62	USD	113.000	Pfizer 2.625% 01/04/2030	85	0,13
USD	2.825.900	United States Treasury Note.Bond 0.375% 31/07/2027	1.952	3,01	USD	160.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	143	0,22
USD	5.313.000	United States Treasury Note.Bond 0.625% 15/08/2030	3.543	5,46	USD	250.000	Siemens Financieringsma 1.7% 11/03/2028	179	0,28
USD	360.000	United States Treasury Note.Bond 1.125% 15/05/2040	218	0,34	USD	250.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	194	0,30
USD	1.010.000	United States Treasury Note.Bond 1.375% 15/08/2050	583	0,90	USD	200.000	Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	136	0,21
USD	1.669.000	United States Treasury Note.Bond 1.875% 30/04/2022	1.233	1,90	USD	200.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	155	0,24
USD	1.060.000	United States Treasury Note.Bond 2% 31/05/2024	807	1,24	A1 0,26 % (0,00 %)				
USD	3.570.000	United States Treasury Note.Bond 2.375% 15/08/2024	2.757	4,25	USD	230.000	Saudi Arabian Oil 1.625% 24/11/2025	168	0,26
USD	3.160.000	United States Treasury Note.Bond 2.75% 15/08/2047	2.508	3,87	A 3,94 % (3,51 %)				
USD	1.900.000	United States Treasury Note.Bond 4.25% 15/05/2039	1.843	2,84	USD	181.000	Atlantic City Electric 2.3% 15/03/2031	130	0,20
USD	2.615.000	United States Treasury Note.Bond 4.5% 15/02/2036	2.548	3,93	USD	200.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	153	0,24
	AA+ 1,60 % (1,38 %)			USD	80.000	Consumers Energy 2.5% 01/05/2060	49	0,08	
USD	240.000	Apple 2.65% 11/05/2050	158	0,24	USD	500.000	Danske Bank 1.226% 22/06/2024	366	0,56
USD	54.000	Apple 4.5% 23/02/2036	49	0,07	USD	260.000	Duke Energy Carolinas 3.2% 15/08/2049	186	0,29
USD	750.000	New York Life Global Funding 1.1% 05/05/2023	551	0,85	USD	635.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	506	0,78
USD	400.000	Northwestern 0.8% 14/01/2026	285	0,44	USD	152.000	International Business Machines 1.95% 15/05/2030	107	0,17
	AA 1,19 % (0,23 %)			USD	317.000	Oracle 2.95% 01/04/2030	242	0,37	
USD	600.000	Abu Dhabi Government International 2.5% 30/09/2029	448	0,69	USD	240.000	Oracle 3.6% 01/04/2040	183	0,28
USD	130.000	Berkshire Hathaway Finance 4.25% 15/01/2049	111	0,17	USD	150.000	PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	125	0,19
USD	300.000	Korea Development Bank 0.4% 19/06/2024	215	0,33	USD	100.000	San Diego Gas & Electric 4.15% 15/05/2048	83	0,13
	Aa2 0,74 % (0,00 %)			USD	255.000	Santander UK 2.875% 18/06/2024	197	0,30	
USD	259.000	Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	182	0,28	USD	177.000	Southwestern Public Service 3.15% 01/05/2050	126	0,19
USD	425.000	Galaxy Pipeline Assets 2.94% 30/09/2040	299	0,46	USD	150.000	Total Capital International 2.986% 29/06/2041	107	0,16
				A- 3,30 % (5,74 %)					
				USD	200.000	Amgen 3.15% 21/02/2040	145	0,22	

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 91,67 % (97,34 %) (Fortsetzung)				BBB 9,39 % (9,03 %)					
USD	185.000	Berkshire Hathaway Energy 2.85% 15/05/2051	121	0,19	USD	62.000	Altria Group 4% 04/02/2061	41	0,06
USD	130.000	Cigna 4.9% 15/12/2048	115	0,18	USD	200.000	Anglo American Capital 3.95% 10/09/2050	151	0,23
USD	390.000	Cigna Corporation 2.375% 15/03/2031	280	0,43	USD	155.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	123	0,19
USD	220.000	Comcast Corporation 4.6% 15/10/2038	194	0,30	USD	40.000	APT Pipelines 4.25% 15/07/2027	33	0,05
USD	50.000	Consolidated Edison 3.95% 01/04/2050	39	0,06	USD	230.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	200	0,31
USD	100.000	Georgia Power 3.7% 30/01/2050	76	0,12	USD	187.000	AT&T 2.3% 01/06/2027	139	0,21
USD	200.000	HSBC Holdings 4.95% 31/03/2030	171	0,26	USD	137.000	AT&T 2.55% 01/12/2033	94	0,15
USD	275.000	Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	215	0,33	USD	101.000	AT&T 3.1% 01/02/2043	67	0,10
USD	300.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	228	0,35	USD	161.000	AT&T 3.5% 15/09/2053	104	0,16
USD	475.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	376	0,58	USD	449.000	AT&T 4.9% 15/08/2037	380	0,59
USD	50.000	Southern California Edison 3.65% 01/02/2050	36	0,06	USD	605.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	461	0,71
USD	185.000	Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	142	0,22	USD	375.000	Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	304	0,47
A3 0,00 % (0,52 %)				BBB- 5,75 % (6,08 %)					
BBB+ 9,26 % (7,97 %)				BBB- 5,75 % (6,08 %)					
USD	327.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	264	0,41	USD	222.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	171	0,26
USD	135.000	AbbVie 4.875% 14/11/2048	119	0,18	USD	727.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	589	0,91
USD	100.000	American International Group 3.4% 30/06/2030	78	0,12	USD	120.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	100	0,15
USD	100.000	Anheuser-Busch InBev 4.35% 01/06/2040	82	0,13	USD	250.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	226	0,35
USD	420.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	357	0,55	USD	310.000	Bank Of Ireland Group 4.5% 25/11/2023	245	0,38
USD	100.000	Anheuser-Busch InBev 5.45% 23/01/2039	91	0,14	USD	75.000	Boeing 3.95% 01/08/2059	51	0,08
USD	668.000	Aroundtown 5.375% 21/03/2029	561	0,87	USD	108.000	Boeing 5.93% 01/05/2060	99	0,15
USD	309.000	BAT Capital 4.7% 02/04/2027	254	0,39	USD	200.000	Broadcom 4.15% 15/11/2030	159	0,24
USD	124.000	CSX 3.8% 15/04/2050	97	0,15	USD	221.000	Broadcom 5% 15/04/2030	184	0,28
USD	90.000	Electricite de France 4.875% 22/01/2044	78	0,12	USD	360.000	Canadian Natural Resources 2.95% 15/07/2030	263	0,41
USD	155.000	Enterprise Products Operating 4.45% 15/02/2043	124	0,19	USD	110.000	Charter Communications Operating 3.7% 01/04/2051	73	0,11
USD	80.000	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (Notierung Deutschland)	59	0,09	USD	380.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	301	0,46
USD	150.000	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (Notierung USA)	110	0,17	USD	125.000	Charter Communications Operating 4.8% 01/03/2050	97	0,15
USD	439.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	355	0,55	USD	329.000	Discovery Communication 3.625% 15/05/2030	259	0,40
USD	340.000	Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	265	0,41	USD	100.000	Emera US Finance 4.75% 15/06/2046	83	0,13
USD	234.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	199	0,31	USD	250.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	195	0,30
USD	150.000	Piedmont Natural Gas 3.35% 01/06/2050	107	0,17	USD	345.000	Pacific National Finance 4.75% 22/03/2028	264	0,41
USD	105.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	85	0,13	USD	168.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	123	0,19
USD	150.000	Sydney Airport 3.625% 28/04/2026	118	0,18					
USD	50.000	Tyson Foods 4.55% 02/06/2047	43	0,07					
USD	200.000	UBS 5.125% 15/05/2024	160	0,25					
USD	145.000	Verizon Communications 2.65% 20/11/2040	95	0,15					
USD	380.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	319	0,49					
USD	170.000	Virginia Electric and Power Company 4.6% 01/12/2048	152	0,23					
USD	361.000	Volkswagen Group America 3.35% 13/05/2025	282	0,43					
USD	960.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	746	1,15					
USD	530.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	412	0,63					
USD	490.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	389	0,60					

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
FESTVERZINSLICH 91,67 % (97,34 %) (Fortsetzung)				USD	250.000	*Ausnet Services Holdings Variable 17/03/2076	184	0,28		
USD	112.000	Plains All American Pipeline 4.7% 15/06/2044	77	0,12	USD	360.000	*BP Capital Markets Variable 22/09/2168	275	0,42	
USD	228.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	177	0,27	USD	200.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 08/05/2030	164	0,25	
BB+ 1,01 % (1,18 %)				BBB- 0,62 % (0,29 %)						
USD	350.000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10/01/2028	260	0,40	USD	200.000	*Credit Agricole Variable 23/03/2167	160	0,25	
USD	317.000	Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	244	0,38	USD	320.000	*Deutsche Bank Variable 18/09/2024	238	0,37	
USD	100.000	Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049	83	0,13	BB 0,24 % (0,28 %)					
USD	83.000	Metropolitan Edison 4.3% 15/01/2029	67	0,10	USD	200.000	*UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2169	158	0,24	
Ba2 0,47 % (0,29 %)				BB- 0,27 % (0,32 %)						
USD	200.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	154	0,24	USD	215.000	*Credit Suisse Group Variable 12/03/2167	175	0,27	
USD	200.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	146	0,23	Zinsvariable Anleihen, insgesamt					
BB- 0,88 % (0,51 %)				4.545 7,00						
USD	150.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	114	0,18	AKTIEN 0,00 % (0,00 %)					
USD	150.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	119	0,18	Kaimaninseln 0,00 % (0,00 %)					
USD	270.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	190	0,29	54	Noble Corp New Shares	1	-		
USD	200.000	GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	149	0,23	220	Noble Holding International-Wt1 Warrant (Tranche 1)	-	-		
B 0,46 % (0,00 %)				220				Noble Holding International-Wt2 Warrant (Tranche 2)	-	-
USD	400.000	Altice France 7.375% 01/05/2026	300	0,46	Aktien, insgesamt					
CCC+ 0,00 % (0,03 %)				1 -						
Nicht bewertet 1,46 % (0,00 %)				DERIVATE -0,03 % (1,17 %)						
USD	1.390.000	United States Treasury Note.Bond 2% 15/02/2050	945	1,46	Credit Default Swaps -0,45 % (-0,03 %)					
Liquiditätsfonds 3,75 % (4,69 %)¹				USD	(32.900.000)	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2025 Spread 100	(486)	(0,75)		
USD	3.357.251	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.430	3,75	USD	13.000.000	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2025 Spread 100	192	0,30	
Festverzinslich, insgesamt				59.445 91,67						
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 7,00 % (2,28 %)				USD	(16)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	22	0,03		
A 0,99 % (0,00 %)				USD	(43)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2021	88	0,14		
USD	900.000	*DNB Bank Variable 16/09/2026	645	0,99	USD	(56)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	162	0,25	
A- 2,00 % (0,91 %)				USD	1	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2021	(4)	(0,01)		
USD	350.000	*Bank of America Variable 07/23/2030	269	0,41	USD	(8)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	6	0,01	
USD	329.000	*Bank of America Variable 13/02/2031	240	0,37	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)					
USD	85.000	*Bank of America Variable 29/04/2031	62	0,10	Verkauf USD 29.000					
USD	280.000	*HSBC Holdings Variable 24/05/2027	202	0,31	Kauf GBP 20.774 Bank of Scotland ²					
USD	287.000	*JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	211	0,33	Derivate, insgesamt					
USD	390.000	*JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	312	0,48	(20) (0,03)					
BBB+ 1,68 % (0,00 %)				Wert der Anlagen, insgesamt³						
USD	345.000	*Australia and New Zealand Banking Group 2.57% 25/11/2035	239	0,37	63.971 98,64					
USD	250.000	*Credit Suisse 4.194% 01/04/2031	203	0,31	Sonstige Nettovermögenswerte (1,55 %)					
USD	500.000	*Danske Bank Variable 11/09/2026	361	0,56	885 1,36					
USD	200.000	*Legal & General Group Variable 21/03/2047	160	0,25	Nettovermögen					
USD	175.000	*Westpac Banking Variable 15/11/2035	123	0,19	64.856 100,00					
BBB 1,20 % (0,48 %)				<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>						
USD	200.000	*Aegon Variable 11/04/2048	164	0,25	<i>¹Variabel verzinsliche Anleihen.</i>					
				<i>²Zahlungsmitteläquivalente.</i>						
				<i>³Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>						
				<i>⁴Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>						

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	59.445	92,93
Zinsvariable Anleihen	4.545	7,10
Derivate	(20)	(0,03)
Aktien	1	–
Wert der Anlagen, insgesamt³	63.971	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2021	(1.532)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2021	(4.544)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2021	(6.361)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2021	134
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	(718)
Nettoengagement, insgesamt	(13.021)

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 4,55 % (4,40 %)				Medien 0,13 % (1,09 %)			
	Chemikalien 4,55 % (4,40 %)			61.300	ValueCommerce	1.168	0,13
120.800	JCU	2.923	0,33	Verbraucherservice, insgesamt			
317.700	Shin-Etsu Chemical	37.081	4,22			30.513	3,47
	Grundstoffe, insgesamt	40.004	4,55	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 5,00 % (5,87 %)			
INDUSTRIEGÜTER 33,66 % (29,34 %)				Festnetzkommunikation 0,00 % (4,23 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 6,78 % (8,83 %)			MOBILFUNK 5,00 % (1,64 %)			
256.400	Daikin Industries	37.251	4,24	655.800	SoftBank Group	43.951	5,00
1.456.800	Takuma	22.318	2,54	Telekommunikationstitel, insgesamt			
	Allgemeine Industriegüter 6,72 % (4,92 %)					43.951	5,00
51.600	Daiwabo Holdings	2.787	0,32	FINANZTITEL 12,74 % (10,73 %)			
2.533.500	Itochu	56.265	6,40	Banken 0,00 % (1,46 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 8,46 % (9,74 %)			Sachversicherungen 0,00 % (2,26 %)			
147.400	Keyence	50.603	5,75	Lebensversicherungen 4,11 % (1,95 %)			
385.600	Murata Manufacturing	23.840	2,71	2.874.400	Dai-ichi Life Insurance	36.168	4,11
	Industrieanlagenbau 5,03 % (0,00 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,19 % (0,00 %)			
133.400	Fanuc	22.916	2,61	364.200	Open House	10.442	1,19
1.097.600	Takeuchi Manufacturing Company	21.284	2,42	Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (0,93 %)			
	Industrietransporte 0,78 % (0,00 %)			Finanzdienstleistungen 7,44 % (4,13 %)			
206.200	Japan Airport Terminal	6.896	0,78	247.300	Nihon M&A Center	9.475	1,08
	Supportdienste 5,89 % (5,85 %)			3.727.800	Orix	45.176	5,14
1.322.100	Mitsui & Company	20.157	2,29	409.700	Plaid	10.775	1,22
964.600	Recruit Holdings	31.705	3,60	Finanztitel, insgesamt			
	Industrietitel, insgesamt	296.022	33,66			112.036	12,74
KONSUMGÜTER 18,08 % (21,42 %)				TECHNOLOGIE 11,13 % (10,94 %)			
	Automobile und Zulieferer 6,87 % (5,75 %)			Software und Computerdienstleistungen 3,25 % (4,44 %)			
582.400	Koito Manufacturing	29.974	3,41	71.100	BayCurrent Consulting	10.327	1,17
572.300	Toyota Motor	30.390	3,46	91.000	Freee KK	6.469	0,74
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,84 % (1,05 %)			228.700	Technopro Holdings	11.801	1,34
559.900	Shoei	16.220	1,84	Technologie-Hardware und Ausrüstung 7,88 % (6,50 %)			
	Freizeiterzeugnisse 7,10 % (8,63 %)			600.000	Elecom	18.524	2,11
118.500	Bandai Namco Holdings	6.376	0,72	370.400	Rohm	26.085	2,97
38.300	Nintendo	15.841	1,80	150.100	Shinko Electric Industries	2.767	0,31
538.300	Sony	40.244	4,58	79.000	Tokyo Electron	21.874	2,49
	Konsumgüter 2,27 % (5,99 %)			Technologie, insgesamt			
408.600	Kao	19.932	2,27			97.847	11,13
	Konsumgüter, insgesamt	158.977	18,08	DERIVATE 0,32 % (0,00 %)			
GESUNDHEITSWESEN 8,34 % (10,13 %)				Devisenterminkontrakte 0,32 % (-1,11 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,47 % (4,14 %)			Verkauf JPY 20.232.076			
417.400	Hoya	33.086	3,76	Kauf GBP 134.847 J.P. Morgan ¹			
281.900	M3	15.022	1,71	Verkauf JPY 20.358.013			
	Pharmazeutik und Biotechnologie 2,87 % (5,99 %)			Kauf GBP 136.393 J.P. Morgan ¹			
269.600	Chugai Pharmaceutical	8.104	0,92	Verkauf JPY 35.522.494.864			
831.300	Daiichi Sankyo	17.158	1,95	Kauf GBP 240.018.601 J.P. Morgan			
	Gesundheitswesen, insgesamt	73.370	8,34	Verkauf JPY 4.569.930			
VERBRAUCHERSERVICE 3,47 % (1,96 %)				Kauf GBP 30.550 J.P. Morgan ¹			
	Allgemeiner Einzelhandel 3,34 % (0,87 %)			Verkauf JPY 111.900.554			
1.130.600	Don Quijote Holdings	20.445	2,33	Kauf GBP 751.570 J.P. Morgan			
66.600	Nitori Holdings	8.900	1,01	Verkauf GBP 7.492.962			
				Kauf JPY 1.121.164.881 J.P. Morgan			
				Verkauf GBP 863.415			
				Kauf JPY 129.201.700 J.P. Morgan			
				Verkauf GBP 1.001.990			
				Kauf JPY 149.692.000 Lloyds			
				Verkauf GBP 863.415			
				Kauf JPY 129.201.700 J.P. Morgan			
				Verkauf GBP 1.001.990			
				Kauf JPY 149.692.000 Lloyds			

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,32 % (-1,11 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 1.192.421		
	Kauf JPY 177.284.000 Citigroup	(9)	–
	Verkauf GBP 177.151		
	Kauf JPY 26.218.071 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf GBP 451.190		
	Kauf JPY 67.106.882 J.P. Morgan	(3)	–
	Verkauf GBP 54.661		
	Kauf JPY 8.204.000 Bank of Scotland ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	2.839	0,32
Wert der Anlagen, insgesamt		855.559	97,29
Sonstige Nettovermögenswerte (6,32 %)		23.865	2,71
Nettovermögen		879.424	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 10,81 % (12,86 %)				Industrietransporte 0,00 % (0,81 %)			
	Bergbau 3,41 % (2,38 %)				Getränke 1,06 % (1,58 %)		
1.052.303	BHP Group (AUD)	28.157	3,41	295.530	Wuliangye Yibin	8.764	1,06
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,64 % (1,50 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,73 % (0,00 %)		
714.552	Lend Lease Group	5.304	0,64	929.290	Gree Electric Appliances	6.011	0,73
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,85 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (1,34 %)		
	Pharmazeutik und Biotechnologie 0,94 % (2,38 %)				Banken 2,23 % (3,44 %)		
56.526	CSL	7.792	0,94	3.217.000	China Merchants Bank	18.431	2,23
	Reise und Freizeit 1,24 % (1,36 %)				Lebensversicherungen 2,39 % (2,84 %)		
596.782	Aristocrat Leisure	10.270	1,24	2.190.272	Ping An Insurance Group	19.726	2,39
	Banken 2,55 % (1,48 %)				China, insgesamt	58.674	7,11
1.318.748	Australia & New Zealand Banking Group	21.047	2,55				
	Finanzdienstleistungen 2,03 % (1,95 %)			HONGKONG 10,67 % (13,90 %)			
210.837	Macquarie Group	16.802	2,03		Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,54 %)		
	Australien, insgesamt	89.372	10,81		Haushaltsgüter und Hausbau 1,26 % (1,03 %)		
				952.012	Techtronic Industries	10.438	1,26
					Pharmazeutik und Biotechnologie 0,00 % (1,09 %)		
KAIMANINSELN 26,51 % (17,99 %)	Automobile und Zulieferer 0,38 % (0,00 %)				Reise und Freizeit 1,91 % (1,66 %)		
148.740	XPeng	3.162	0,38	2.302.000	Galaxy Entertainment Group	15.785	1,91
	Nahrungsmittelhersteller 1,05 % (0,00 %)				MOBILFUNK 0,00 % (0,81 %)		
2.289.000	China Mengniu Dairy	8.696	1,05		Lebensversicherungen 3,24 % (3,97 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 11,20 % (7,53 %)			2.930.516	AIA Group	26.803	3,24
315.117	Alibaba Group ADR	52.472	6,35		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,22 % (1,90 %)		
264.085	JD.com ADR	17.351	2,10	906.000	Sun Hung Kai Properties	10.069	1,22
420.724	Meituan Dianping-Class B	13.211	1,60		Finanzdienstleistungen 2,31 % (1,90 %)		
74.160	New Oriental Education & Technology Group ADR	9.487	1,15	426.111	Hong Kong Exchanges and Clearing	19.053	2,31
	Pharmazeutik und Biotechnologie 0,74 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,73 % (0,00 %)		
731.500	WuXi Biologics (Cayman)	6.100	0,74	1.465.000	Hua Hong Semiconductor	6.023	0,73
	Medien 0,27 % (0,00 %)				Hongkong, insgesamt	88.171	10,67
84.850	Kuaishou Technology	2.253	0,27				
	Reise und Freizeit 1,53 % (1,54 %)			INDIEN 7,02 % (6,68 %)			
3.657.600	Sands China	12.651	1,53		Öl- und Gasförderer 2,29 % (0,83 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,15 % (1,62 %)			879.694	Reliance Industries	18.959	2,29
2.781.184	China Resources Land	9.490	1,15		Konsumgüter 0,34 % (0,72 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 8,99 % (6,48 %)			414.736	Godrej Consumer Products	2.839	0,34
55.494	Sea ADR	9.225	1,12		MOBILFUNK 0,75 % (1,03 %)		
1.027.780	Tencent Holdings	65.063	7,87	1.176.366	Bharti Airtel	6.222	0,75
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,20 % (0,82 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,53 % (1,01 %)		
1.094.100	Asm Pacific Technology	9.889	1,20	1.762.726	Petronet LNG	4.405	0,53
	Kaimaninseln, insgesamt	219.050	26,51		Banken 2,07 % (3,09 %)		
				1.126.261	HDFC Bank	17.116	2,07
CHINA 7,11 % (12,19 %)	Baugewerbe und Grundstoffe 0,70 % (1,38 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,04 % (0,00 %)		
1.240.500	Anhui Conch Cement	5.742	0,70	902.707	Tech Mahindra	8.604	1,04
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,71 %)				Indien, insgesamt	58.145	7,02

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDONESIEN 1,62 % (2,72 %)				TAIWAN 14,22 % (13,13 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,40 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 3,85 % (2,02 %)		
4.925.000	Indocement Tunggal Prakarsa	3.309	0,40	1.756.000	Chroma Ate	8.932	1,08
	Festnetzkommunikation 0,00 % (1,26 %)			1.384.000	Delta Electronic	9.878	1,20
	Banken 1,22 % (1,46 %)			4.358.000	Hon Hai Precision Industry	13.007	1,57
41.821.000	Bank Rakyat Indonesia	10.076	1,22		Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,91 %)		
	Indonesien, insgesamt	13.385	1,62		Banken 0,00 % (1,50 %)		
JERSEY 0,70 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,37 % (8,70 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,70 % (0,00 %)			703.000	MediaTek	16.110	1,95
712.208	Amcor	5.757	0,70	4.469.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	69.596	8,42
	Jersey, insgesamt	5.757	0,70		Taiwan, insgesamt	117.523	14,22
PHILIPPINEN 0,92 % (3,54 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Banken 0,40 % (0,91 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)		
4.526.493	Metropolitan Bank & Trust	3.295	0,40		Verkauf GBP 168.932		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,52 % (1,07 %)				Kauf USD 236.000 Barclays	2	–
7.470.960	Ayala Land	4.287	0,52		Derivate, insgesamt	2	–
	Philippinen, insgesamt	7.582	0,92		Wert der Anlagen, insgesamt²	827.229	100,09
REPUBLIK IRLAND 0,83 % (1,77 %)				Sonstige Verbindlichkeiten/(Vermögenswerte) netto (0,99 %)			
	Liquiditätsfonds 0,83 % (1,77 %)¹					(728)	(0,09)
9.518.503	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	6.890	0,83		Nettovermögen	826.501	100,00
	Republik Irland, insgesamt	6.890	0,83				
SINGAPUR 1,84 % (2,84 %)				<i>Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.</i>			
	Banken 1,84 % (1,28 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
1.107.200	United Overseas Bank	15.200	1,84	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Singapur, insgesamt	15.200	1,84				
SÜDKOREA 17,84 % (12,96 %)							
	Chemikalien 1,31 % (0,00 %)						
18.665	LG Chemicals	10.846	1,31				
	Industriemetalle und Bergbau 1,28 % (0,00 %)						
52.425	POSCO	10.598	1,28				
	Automobile und Zulieferer 2,30 % (0,00 %)						
741.067	Hanon Systems	8.217	0,99				
207.204	Kia Motors	10.788	1,31				
	Elektronik und elektrische Geräte 3,09 % (3,37 %)						
111.206	Samsung Elec Mech Krv5000	13.939	1,69				
26.796	Samsung SDI	11.558	1,40				
	Banken 0,00 % (0,78 %)						
	Software und Computerdienstleistungen 1,34 % (0,95 %)						
36.675	Kakao	11.092	1,34				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,52 % (7,86 %)						
1.036.661	Samsung Electronics	54.709	6,62				
174.806	SK Hynix	15.731	1,90				
	Südkorea, insgesamt	147.478	17,84				

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 17,05 % (17,68 %) (Fortsetzung)			
Getränke 3,15 % (4,70 %)			
178.384	Fomento Economico Mexicano ADR	9.508	3,15
Allgemeiner Einzelhandel 4,74 % (3,82 %)			
6.643.753	Wal-Mart de Mexico	14.304	4,74
Reise und Freizeit 0,00 % (0,72 %)			
Mobilfunk 2,56 % (2,39 %)			
814.571	America Movil ADR	7.739	2,56
Banken 1,58 % (3,84 %)			
1.331.295	Grupo Financiero Banorte	4.778	1,58
Immobilieninvestmentgesellschaften 0,52 % (0,00 %)			
1.559.595	PLA Administradora Industrial	1.580	0,52
	Mexiko, insgesamt	51.482	17,05
PANAMA 0,00 % (0,49 %)			
Reise und Freizeit 0,00 % (0,49 %)			
	Panama, insgesamt	-	-
REPUBLIK IRLAND 2,16 % (6,05 %)			
Liquiditätsfonds 2,16 % (6,05 %)¹			
9.030.366	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	6.534	2,16
	Republik Irland, insgesamt	6.534	2,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,65 % (1,48 %)			
Allgemeiner Einzelhandel 1,65 % (1,48 %)			
4.678	Mercadolibre	4.977	1,65
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	4.977	1,65
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 260.000		
	Kauf GBP 186.827 Barclays	(1)	-
	Derivate, insgesamt	(1)	-
	Wert der Anlagen, insgesamt²	303.596	100,54
	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (1,40 %)	(1.643)	(0,54)
	Nettovermögen	301.953	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

² Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANGOLA 1,90 % (1,69 %)				KANADA 0,42 % (0,00 %)			
	B - 0,00 % (0,79 %)				BBB 0,42 % (0,00 %)		
	B3 0,00 % (0,90 %)			USD	861.000 Meglobal Canada 5% 18/05/2025	690	0,42
	CCC+ 0,80 % (0,00 %)				Kanada, insgesamt	690	0,42
USD	1.803.000 Republic of Angola 8% 26/11/2029	1.291	0,80		KAIMANINSELN 2,08 % (2,28 %)		
	Caa1 1,10 % (0,00 %)			USD	950.000 KSA Sukuk 2.969% 29/10/2029	722	0,44
USD	2.500.000 Republic of Angola 9.375% 08/05/2048	1.790	1,10		A 0,93 % (0,90 %)		
	Angola, insgesamt	3.081	1,90	USD	2.000.000 QNB Finance 2.75% 12/02/2027	1.513	0,93
ARGENTINIEN 1,09 % (1,04 %)					BBB- 0,00 % (0,74 %)		
	CCC- 0,00 % (1,04 %)				Baa3 0,25 % (0,00 %)		
	CCC+ 1,09 % (0,00 %)			USD	500.000 DP World Crescent 4.848% 26/09/2028	408	0,25
USD	7.573.757 Republic of Argentina 0.125% 09/07/2035	1.689	1,04		Ba2 0,46 % (0,32 %)		
USD	400.000 Republic of Argentina 0.125% 09/07/2046	90	0,05	USD	970.000 Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	746	0,46
	Argentinien, insgesamt	1.779	1,09		Nicht bewertet 0,00 % (0,32 %)		
BAHRAIN 0,00 % (0,79 %)					Kaimaninseln, insgesamt	3.389	2,08
	B+ 0,00 % (0,79 %)			CHILE 0,81 % (1,23 %)			
	Bahrain, insgesamt	-	-	USD	1.100.000 Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	789	0,48
BELARUS 0,39 % (0,43 %)					A+ 0,48 % (1,23 %)		
	B 0,39 % (0,43 %)			USD	710.000 Codelco 3% 30/09/2029	536	0,33
USD	920.000 Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	638	0,39		Chile, insgesamt	1.325	0,81
	Weissrussland, insgesamt	638	0,39	CHINA 0,28 % (0,28 %)			
BRASILIEN 2,46 % (3,77 %)					Nicht bewertet 0,28 % (0,28 %)		
	BB- 2,46 % (3,77 %)			USD	606.000 China Government International Bond 1.95% 03/12/2024	462	0,28
USD	3.300.000 Brazil Government International Bond 3.875% 12/06/2030	2.351	1,45		China, insgesamt	462	0,28
USD	2.000.000 Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	1.386	0,85	KOLUMBIEN 4,99 % (2,22 %)			
USD	350.000 Brazil Government International Bond 5.625% 21/02/2047	260	0,16		BBB- 4,99 % (2,22 %)		
	Brasilien, insgesamt	3.997	2,46	USD	6.600.000 Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	4.745	2,92
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 4,32 % (5,11 %)					Nicht bewertet 0,28 % (0,28 %)		
	A+ 1,54 % (4,51 %)			USD	4.000.000 Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	2.858	1,76
USD	750.000 Sinopec Group Overseas Development (2018) 2.95% 12/11/2029	557	0,34	USD	650.000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	507	0,31
USD	800.000 Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	643	0,40		Kolumbien, insgesamt	8.110	4,99
USD	800.000 Sinopec Group Overseas Development 3.25% 13/09/2027	626	0,38	KROATIEN 0,25 % (1,30 %)			
USD	1.000.000 State Grid Overseas 1.625% 05/08/2030	676	0,42		BBB- 0,25 % (1,30 %)		
	BB+ 0,62 % (0,60 %)			USD	480.000 Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	399	0,25
USD	1.150.000 Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	1.000	0,62		Kroatien, insgesamt	399	0,25
	Nicht bewertet 2,16 % (0,00 %)			DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,53 % (4,46 %)			
USD	4.539.000 JG Summit 4.125% 09/07/2030	3.517	2,16		BB- 2,70 % (3,53 %)		
	Britische Jungfernseln, insgesamt	7.019	4,32	USD	1.226.000 Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	894	0,55
				USD	1.500.000 Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	1.097	0,68

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ELFENBEINKÜSTE 1,71 % (1,07 %)				Mexiko, insgesamt			
	Ba3 1,71 % (1,07 %)						
EUR	2.083.000 Ivory Coast 5.875% 17/10/2031	1.925	1,19	USD	3.200.000 United Mexican States 3.25% 16/04/2030	2.335	1,44
USD	1.100.000 Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	848	0,52	USD	1.400.000 United Mexican States 4.35% 15/01/2047	1.002	0,62
	Elfenbeinküste, insgesamt	2.773	1,71	USD	1.100.000 United Mexican States 4.6% 10/02/2048	810	0,50
JERSEY 1,11 % (0,00 %)				MONGOLEI 0,00 % (0,45 %)			
	Aa2 1,11 % (0,00 %)				B 0,00 % (0,45 %)		
USD	1.231.000 Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	868	0,53		Mongolia, insgesamt	–	–
USD	1.336.000 Galaxy Pipeline Assets 2.94% 30/09/2040	940	0,58	MAROKKO 0,62 % (0,67 %)			
	Jersey, insgesamt	1.808	1,11		BBB- 0,62 % (0,67 %)		
KASACHSTAN 1,91 % (1,84 %)				USD	1.150.000 OCP Group 6.875% 25/04/2044	1.012	0,62
	Baa3 0,97 % (1,50 %)				Marokko, insgesamt	1.012	0,62
USD	1.830.000 KazMunayGas 5.375% 24/04/2030	1.575	0,97	NIEDERLANDE 2,76 % (4,19 %)			
	BB 0,94 % (0,34 %)				Aa2 0,00 % (0,85 %)		
USD	700.000 KazMunayGas 4.75% 19/04/2027	579	0,36		BBB- 1,44 % (2,34 %)		
USD	1.100.000 KazMunayGas 5.75% 19/04/2047	944	0,58	USD	500.000 Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023	380	0,23
	Kasachstan, insgesamt	3.098	1,91	USD	1.300.000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	1.021	0,63
LUXEMBURG 0,83 % (0,43 %)				USD	1.250.000 Syngenta Finance 5.676% 24/04/2048	946	0,58
	Ba2 0,83 % (0,43 %)				BB+ 0,82 % (0,00 %)		
USD	1.000.000 Millicom International Cellular 5.125% 15/01/2028	692	0,43	USD	1.000.000 Braskem Netherlands Finance 3.5% 10/01/2023	745	0,46
USD	895.000 Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	653	0,40	USD	800.000 Braskem Netherlands Finance 4.5% 31/01/2030	580	0,36
	Luxemburg, insgesamt	1.345	0,83		Ba3 0,50 % (0,51 %)		
MALAYSIEN 0,58 % (0,00 %)				USD	1.117.000 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	821	0,50
	A- 0,58 % (0,00 %)				B 0,00 % (0,49 %)		
USD	855.000 Petronas Capital 3.5% 21/04/2030	674	0,41		Niederlande, insgesamt	4.493	2,76
USD	345.000 Petronas Capital 3.5% 21/04/2030 (Börse Frankfurt)	272	0,17	NIGERIA 0,00 % (0,47 %)			
	Malaysien, insgesamt	946	0,58		B 0,00 % (0,47 %)		
MAURITIUS 0,00 % (0,35 %)					Nigeria, insgesamt	–	–
	BB 0,00 % (0,35 %)			OMAN 0,84 % (1,54 %)			
	Mauritius, insgesamt	–	–		BB 0,00 % (0,83 %)		
MEXIKO 11,69 % (10,25 %)					Ba2 0,00 % (0,71 %)		
	A- 0,00 % (1,57 %)				Ba3 0,84 % (0,00 %)		
MXN	35.000.000 Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	1.400	0,86	USD	909.000 Oman Government International 6.25% 25/01/2031	696	0,43
	BBB+ 0,86 % (8,16 %)			USD	950.000 Oman Government International 6.75% 17/01/2048	666	0,41
USD	1.920.000 Petroleos Mexicanos 4.5% 23/01/2026	1.371	0,84		Oman, insgesamt	1.362	0,84
USD	2.589.000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.802	1,11	PAKISTAN 0,14 % (1,05 %)			
USD	2.400.000 Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.479	0,91		B - 0,00 % (1,05 %)		
USD	4.600.000 Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	3.355	2,06		B3 0,14 % (0,00 %)		
USD	1.092.000 Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	752	0,46	USD	279.000 Islamic Republic of Pakistan 8.25% 30/09/2025	225	0,14
USD	5.366.000 Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	3.933	2,42		Pakistan, insgesamt	225	0,14
USD	1.137.000 Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	772	0,47				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
PANAMA 0,80 % (0,00 %)				Russland, insgesamt					
	BBB 0,80 % (0,00 %)			USD	600.000	Russian Federal Bond 5.1% 28/03/2035	509	0,31	
USD	1.900.000	Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	1.294	0,80	RUB	240.000.000	Russian Federal Bond 7.7% 23/03/2033	2.532	1,56
	Panama, insgesamt		1.294	0,80			6.970	4,29	
PARAGUAY 0,91 % (1,21 %)				SAUDI-ARABIEN 3,56 % (2,64 %)					
	BB 0,91 % (1,21 %)			A1 3,56 % (2,64 %)					
USD	1.040.000	Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	865	0,53	USD	550.000	Kingdom of Saudi Arabia 4% 04/10/2047	447	0,28
USD	700.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	611	0,38	USD	2.400.000	Saudi International Bond 3.45% 02/02/2061	1.588	0,98
	Paraguay, insgesamt		1.476	0,91	USD	950.000	Saudi International Bond 3.625% 04/03/2028	755	0,46
PERU 0,91 % (1,84 %)				Saudi-Arabien, insgesamt					
	BBB+ 0,41 % (1,84 %)			USD	4.250.000	Saudi International Bond 3.75% 21/01/2055	2.990	1,84	
USD	900.000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	664	0,41			5.780	3,56	
	B1 0,50 % (0,00 %)			SENEGAL 0,00 % (0,26 %)					
USD	1.100.000	Volcan Compania Minera 4.375% 11/02/2026	821	0,50	B+ 0,00 % (0,26 %)				
	Peru, insgesamt		1.485	0,91	Senegal, insgesamt				
PHILIPPINEN 0,59 % (1,94 %)				SINGAPUR 0,33 % (0,40 %)					
	BBB+ 0,00 % (1,80 %)			B - 0,00 % (0,40 %)					
	Nicht bewertet 0,59 % (0,14 %)			CCC 0,33 % (0,00 %)					
USD	1.300.000	*SMC Global Power Holdings Variable 21/07/2168	958	0,59	USD	905.000	Geo Coal International 8% 04/10/2022	537	0,33
	Philippinen, insgesamt		958	0,59	Singapur, insgesamt				
KATAR 5,46 % (4,51 %)				SÜDAFRIKA 2,01 % (1,84 %)					
	AA- 5,46 % (4,51 %)			BB- 1,67 % (0,00 %)					
USD	3.876.000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	3.148	1,94	USD	1.000.000	South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	731	0,45
USD	4.098.000	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	3.372	2,07	USD	3.000.000	South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	1.993	1,22
USD	678.000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	559	0,34	CCC+ 0,34 % (1,84 %)				
USD	2.057.000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.797	1,11	USD	725.000	Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	551	0,34
	Katar, insgesamt		8.876	5,46	Südafrika, insgesamt				
REPUBLIK IRLAND 4,39 % (4,75 %)				SRI LANKA 0,31 % (0,86 %)					
	Liquiditätsfonds 4,39 % (4,75 %)			B 0,00 % (0,86 %)					
USD	9.866.626	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	7.142	4,39	CCC+ 0,31 % (0,00 %)				
	Republik Irland, insgesamt		7.142	4,39	USD	260.000	Republic of Sri Lanka 6.75% 18/04/2028	110	0,07
					USD	950.000	Republic of Sri Lanka 7.55% 28/03/2030	402	0,24
					Sri lanka, insgesamt				
RUMÄNIEN 0,65 % (0,52 %)				TÜRKEI 5,46 % (3,65 %)					
	BBB- 0,65 % (0,52 %)			B1 0,00 % (3,65 %)					
USD	1.500.000	Romania Government International Bond 4% 14/02/2051	1.059	0,65	B2 5,46 % (0,00 %)				
	Rumänien, insgesamt		1.059	0,65	USD	700.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	490	0,30
					USD	6.500.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	4.595	2,83
RUSSIA 4,29 % (3,49 %)				Russland, insgesamt					
	BBB 0,00 % (0,73 %)			USD	900.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	679	0,42	
	Nicht bewertet 4,29 % (2,76 %)			USD	2.410.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	1.799	1,11	
USD	3.600.000	Russian Federal Bond 4.375% 21/03/2029	2.911	1,79	USD	1.000.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	650	0,40
USD	1.200.000	Russian Federal Bond 5.1% 28/03/2035	1.018	0,63					

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TÜRKEI 5,46 % (3,65 %) (Fortsetzung)			
USD	900.000 Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	659	0,40
	Türkei, insgesamt	8.872	5,46
UKRAINE 0,76 % (2,17 %)			
	B 0,76 % (2,17 %)		
USD	300.000 Ukraine Government 7.253% 15/03/2033	217	0,13
USD	1.330.000 Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	1.023	0,63
	Ukraine, insgesamt	1.240	0,76
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 3,42 % (2,10 %)			
	AA 1,55 % (2,10 %)		
USD	3.400.000 Abu Dhabi Government International 3.125% 30/09/2049	2.340	1,44
USD	223.000 Abu Dhabi Government International 3.875% 16/04/2050	175	0,11
	Baa3 1,87 % (0,00 %)		
USD	3.250.000 DP World 6.85% 02/07/2037	3.042	1,87
	Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	5.557	3,42
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,53 % (3,38 %)			
	BBB- 0,00 % (2,18 %)		
	B1 0,00 % (0,91 %)		
	B 0,00 % (0,20 %)		
	Nicht bewertet 0,53 % (0,09 %)		
USD	1.170.000 Kondor Finance 7.625% 08/11/2026	864	0,53
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	864	0,53
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,80 % (0,21 %)			
	BBB- 0,00 % (0,21 %)		
	BB+ 0,80 % (0,00 %)		
USD	1.600.000 Braskem America 7.125% 22/07/2041	1.295	0,80
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	1.295	0,80
VENEZUELA 0,52 % (0,93 %)			
	D 0,37 % (0,56 %)		
USD	8.677.700 Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	612	0,37
	Nicht bewertet 0,15 % (0,37 %)		
USD	8.692.931 Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	241	0,15
	Venezuela, insgesamt	853	0,52
DERIVATE 0,09 % (0,11 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,09 % (0,11 %)		
	Verkauf USD 4.000		
	Kauf GBP 2.865 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf USD 8.000		
	Kauf GBP 5.749 Barclays ²	–	–
	Verkauf MXN 41.430.000		
	Kauf USD 2.059.040 HSBC	81	0,05

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
	Verkauf EUR 3.920.023		
	Kauf USD 4.775.474 UBS	69	0,04
	Derivate, insgesamt	150	0,09
	Wert der Anlagen, insgesamt³	159.162	97,89
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) (-0,44 %)	3.424	2,11
	Nettovermögen	162.586	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	157.111	98,71
Zinsvariable Anleihen	1.901	1,20
Derivate	150	0,09
Wert der Anlagen, insgesamt³	159.162	100,00

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KANADA 0,00 % (0,97 %)				INDIEN 1,61 % (1,77 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,97 %)				Banken 1,61 % (1,77 %)		
	Kanada, insgesamt	–	–	1.276.123	HDFC Bank	19.387	1,61
KAIMANINSELN 2,08 % (3,32 %)				INDONESIEN 0,85 % (0,00 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (1,81 %)				Banken 0,85 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,08 % (1,51 %)			42.490.100	Bank Rakyat Indonesia	10.234	0,85
23.831	Sea ADR	3.962	0,33	Indonesien, insgesamt			
333.000	Tencent Holdings	21.072	1,75			10.234	0,85
	Kaimaninseln, insgesamt	25.034	2,08	JAPAN 4,93 % (4,77 %)			
CHINA 1,15 % (1,87 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,29 % (1,12 %)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,47 %)			45.100	Keyence	15.504	1,29
	Lebensversicherung 1,15 % (1,40 %)			Industrieanlagenbau 0,70 % (0,00 %)			
1.545.000	Ping An Insurance Group	13.909	1,15	241.300	Yaskawa Electric	8.435	0,70
	China, insgesamt	13.909	1,15	Haushaltsgüter und Hausbau 0,51 % (0,00 %)			
DÄNEMARK 3,45 % (1,29 %)				Freizeiterzeugnisse 0,94 % (3,00 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,59 % (1,29 %)			151.400	Sony	11.334	0,94
385.234	Novo Nordisk	19.144	1,59	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,49 % (0,65 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,00 % (0,00 %)			255.600	Rohm	18.024	1,49
115.714	Orsted	12.081	1,00	Japan, insgesamt			
	Sachversicherungen 0,86 % (0,00 %)					59.457	4,93
666.791	Tryg Rights Issue	10.439	0,86	NIEDERLANDE 0,54 % (3,78 %)			
	Dänemark, insgesamt	41.664	3,45	Chemie 0,00 % (1,19 %)			
FINNLAND 1,16 % (1,12 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,54 % (0,80 %)			
	Forstwirtschaft & Papier 1,16 % (1,12 %)			79.834	Airbus	6.563	0,54
503.999	UPM	13.985	1,16	Banken 0,00 % (1,11 %)			
	Finnland, insgesamt	13.985	1,16	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,68 %)			
FRANKREICH 3,47 % (3,24 %)				Niederlande, insgesamt			
	Getränke 0,80 % (1,19 %)					6.563	0,54
70.637	Pernod Ricard	9.639	0,80	REPUBLIC IRLAND 5,41 % (8,21 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (0,94 %)			Baugewerbe und Grundstoffe 1,74 % (1,38 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,17 % (1,11 %)			634.567	CRH (Notierung in Dublin)	20.905	1,74
123.204	Essilor International	14.163	1,17	Industrieanlagenbau 1,11 % (1,20 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,50 % (0,00 %)			115.116	Trane Technologies	13.357	1,11
170.808	Schneider Electric	18.031	1,50	Liquiditätsfonds 0,72 % (4,42 %)¹			
	Frankreich, insgesamt	41.833	3,47	12.006.772	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	8.688	0,72
DEUTSCHLAND 1,56 % (1,38 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,84 % (1,21 %)			
	Konsumgüter 1,56 % (1,38 %)			259.780	Medtronic	22.219	1,84
80.271	Adidas	18.822	1,56	Republik Irland, insgesamt			
	Deutschland, insgesamt	18.822	1,56			65.169	5,41
HONGKONG 1,49 % (0,91 %)				SÜDKOREA 3,52 % (2,54 %)			
	Lebensversicherung 1,49 % (0,91 %)			Elektronik und elektrische Geräte 0,72 % (0,00 %)			
1.962.800	AIA Group	17.945	1,49	20.175	Samsung SDI	8.699	0,72
	Hongkong, insgesamt	17.945	1,49	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,80 % (2,54 %)			
				638.766	Samsung Electronics	33.699	2,80
				Südkorea, insgesamt			
						42.398	3,52

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 0,00 % (0,56 %)				Konsumgüter 0,00 % (0,97 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,56 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,98 % (6,82 %)		
	Spanien, insgesamt	–	–		427.587	18.703	1,55
SCHWEIZ 4,00 % (0,86 %)					39.769	11.158	0,93
	Elektronik und elektrische Geräte 1,57 % (0,86 %)				198.319	11.724	0,97
200.922	TE Connectivity	18.896	1,57		89.959	15.617	1,30
	Nahrungsmittelhersteller 1,18 % (0,00 %)				28.863	9.325	0,77
186.229	Nestle	14.262	1,18	70.030	UnitedHealth Group	17.572	1,46
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,25 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 1,00 % (4,63 %)		
65.300	Roche	15.118	1,25	142.095	Abbott Laboratories	12.047	1,00
	Schweiz, insgesamt	48.276	4,00		Allgemeiner Einzelhandel 6,39 % (5,07 %)		
TAIWAN 1,72 % (0,00 %)					24.346	52.822	4,38
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,72 % (0,00 %)				355.105	12.187	1,01
1.330.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.704	1,72	299.311	Service Corporate International	12.022	1,00
	Taiwan, insgesamt	20.704	1,72		Medien 3,76 % (1,45 %)		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,89 % (6,92 %)					685.173	27.288	2,26
	Supportdienste 0,00 % (0,95 %)				131.650	18.082	1,50
	Getränke 1,20 % (0,96 %)				Elektrizität 1,34 % (0,86 %)		
492.604	Diageo	14.487	1,20	314.787	FPL Group	16.097	1,34
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,69 % (1,05 %)				Banken 1,84 % (2,13 %)		
323.672	Reckitt Benckiser Group	20.294	1,69	203.103	JPMorgan Chase	22.187	1,84
	Konsumgüter 0,00 % (1,39 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 2,08 % (1,57 %)		
	Medien 0,00 % (1,47 %)				73.532	10.639	0,88
	Sachversicherungen 0,00 % (1,10 %)				32.699	14.445	1,20
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	34.781	2,89		Finanzdienstleistungen 6,78 % (7,24 %)		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 60,77 % (55,99 %)					124.573	19.283	1,60
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,74 %)				111.499	29.098	2,41
	Chemie 1,08 % (1,15 %)				43.963	10.634	0,88
86.264	ECOLAB	12.969	1,08	145.958	Visa 'A' Shares	22.735	1,89
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,80 %)				Software und Computerdienstleistungen 16,77 % (12,82 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,96 %)				67.636	21.566	1,79
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,25 %)				44.387	67.299	5,58
	Industrietransporte 1,70 % (1,39 %)				2.383	3.634	0,30
135.211	Union Pacific	20.498	1,70		27.866	5.386	0,45
	Automobile und Ersatzteile 1,04 % (0,00 %)				140.222	26.814	2,22
321.685	General Motors	12.511	1,04		67.449	18.647	1,55
	Supportdienste 2,37 % (1,92 %)				350.851	58.792	4,88
200.074	Fidelity National Information Services	20.427	1,70		Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,01 % (2,38 %)		
127.726	TransUnion	8.111	0,67		48.120	19.061	1,58
	Freizeiterzeugnisse 2,81 % (2,84 %)				47.944	17.285	1,43
270.817	Activision Blizzard	18.138	1,51		Mobilfunk 1,82 % (0,00 %)		
163.810	Electronic Arts	15.715	1,30	242.878	T-Mobile US	21.912	1,82
					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		
						732.430	60,77
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)					Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
					Verkauf USD 272.000		
					Kauf GBP 195.449 Barclays (1) –		
					Verkauf USD 370.000		
					Kauf GBP 265.043 Bank of Scotland (3) –		
					Verkauf GBP 8.590		

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Kauf USD 12.000 Barclays ²	–	–
	Derivate, insgesamt	(4)	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		1.212.587	100,60
Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,50 %)		(7.289)	(0,60)
Nettovermögen		1.205.298	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2021

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,37 % (1,10 %)									
Aaa 0,58 % (0,48 %)									
AUD	5.475.000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	3.149	0,58	EUR	2.600.000	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	2.018	0,37
AUD	3.550.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	2.842	0,52	EUR	3.000.000	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	2.565	0,47
AA+ 0,52 % (0,62 %)									
AUD	3.350.000	Australia Government Bond 1.75% 21/06/2051	1.468	0,27	EUR	1.912.000	France Government Bond 0.75% 25/05/2052	1.648	0,30
Nicht bewertet 0,27 % (0,00 %)									
Australien, insgesamt									
			7.459	1,37	EUR	770.000	France Government Bond 1.25% 25/05/2036	761	0,14
					AA- 0,77 % (0,00 %)				
					Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040				
					Frankreich, insgesamt				
								4.184	0,77
					29.879				
					5,47				
BELGIEN 0,71 % (0,74 %)									
Nicht bewertet 0,71 % (0,74 %)									
EUR	3.550.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	3.859	0,71	DEUTSCHLAND 0,47 % (0,00 %)				
Belgien, insgesamt					Aaa 0,47 % (0,00 %)				
			3.859	0,71	USD	3.155.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 7.625% 01/02/2023	2.574	0,47
					Deutschland, insgesamt				
								2.574	0,47
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,40 % (0,50 %)									
A+ 0,40 % (0,50 %)									
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.187	0,40	ITALIEN 6,66 % (3,73 %)				
Britische Jungfernseln, insgesamt					BBB 0,65 % (0,00 %)				
			2.187	0,40	EUR	4.000.000	Cassa Depositi e Prestiti 1.5% 20/04/2023	3.574	0,65
					Baa3u 2,70 % (2,08 %)				
KANADA 5,20 % (3,45 %)									
AAA 2,97 % (2,06 %)									
USD	3.020.000	Canada Government 2.625% 25/01/2022	2.234	0,41	EUR	8.025.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/09/2050	8.167	1,49
CAD	5.530.000	Canada Housing Trust 1.1% 15/03/2031	2.929	0,54	EUR	2.315.000	Italy Government Bond 2.45% 01/09/2033	2.346	0,43
USD	3.000.000	CDP Financial 3.15% 24/07/2024	2.358	0,43	USD	5.995.000	Italy Government International Bond 1.25% 17/02/2026	4.269	0,78
GBP	2.750.000	CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	2.749	0,50	Nicht bewertet 3,31 % (1,65 %)				
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.316	0,61	EUR	11.570.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/08/2030	10.255	1,88
USD	3.795.000	Province of British Columbia 1.3% 29/01/2031	2.624	0,48	EUR	6.026.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041 (Notierung Italien)	5.535	1,01
AA 0,27 % (0,35 %)									
CAD	2.700.000	City of Toronto Canada 2.6% 24/09/2039	1.500	0,27	EUR	2.310.000	Italian Government Bond 1.5% 30/04/2045	1.985	0,36
Aa3 0,46 % (0,00 %)									
USD	3.750.000	Province of Ontario Canada 1.125% 07/10/2030	2.538	0,46	EUR	334.000	Italian Government Bond 1.8% 01/03/2041	307	0,06
A+ 1,50 % (1,04 %)									
USD	10.000.000	Province of Ontario Canada 1.05% 21/05/2027	7.145	1,31	Italien, insgesamt				
CAD	1.800.000	Province of Ontario Canada 1.85% 01/02/2027	1.047	0,19				36.438	6,66
Kanada, insgesamt									
			28.440	5,20	JAPAN 9,07 % (10,23 %)				
					AA- 0,21 % (0,26 %)				
					A+ 0,23 % (0,00 %)				
					Development Bank of Japan 0.5% 27/08/2025				
USD	3.800.000	SFIL 0.625% 09/02/2026	2.696	0,49	USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.122	0,21
EUR	2.700.000	Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	2.167	0,40	USD	1.778.000		1.258	0,23
Aa2 3,37 % (0,95 %)									
USD	7.250.000	Caisse D'Amort Dette Society 0.375% 23/09/2025	5.126	0,94	USD	715.000	Central Nippon Express 0.894% 10/12/2025	510	0,09
USD	3.815.000	Caisse D'Amort Dette Society 1% 21/10/2030	2.574	0,47	JPY	1.504.100.000	Japan Government 0.3% 20/12/2039	9.754	1,78
USD	3.060.000	Caisse D'Amort Dette Society 1.375% 20/01/2031	2.128	0,39	JPY	2.103.500.000	Japan Government 0.4% 20/03/2050	13.056	2,39
EUR	3.600.000	SNCF Reseau 2.25% 20/12/2047	4.012	0,73	JPY	1.229.850.000	Japan Government 0.4% 20/03/2056	7.485	1,37
					A 0,22 % (0,00 %)				
					Development Bank of Japan 0.5% 04/03/2024				
					USD	1.662.000		1.205	0,22

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JAPAN 9,07 % (10,23 %) (Fortsetzung)				SUPRANATIONAL 11,50 % (1,87 %)			
	Nicht bewertet 2,14 % (0,00 %)				AAA 10,64 % (1,46 %)		
JPY	1.788.800.000 Japan Government 0.6% 20/09/2050	11.720	2,14	USD	6.825.000 Asian Development Bank 1.75% 19/09/2029	5.008	0,92
	Japan, insgesamt	49.608	9,07	USD	2.440.000 Asian Infrastructure 0.25% 29/09/2023	1.760	0,32
				USD	2.380.000 European Bank for Reconstruction and Development 1.5% 13/02/2025	1.781	0,33
NIEDERLANDE 1,35 % (2,11 %)				USD	1.190.000 European Investment Bank 0.625% 21/10/2027	825	0,15
	A+ 1,35 % (1,36 %)			CAD	1.400.000 European Investment Bank 1% 28/01/2028	762	0,14
USD	3.850.000 Shell International Finance 3.4% 12/08/2023	2.987	0,55	USD	18.600.000 *European Investment Bank 05/03/2024	13.520	2,47
USD	6.000.000 Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.376	0,80	USD	7.175.000 Inter-American Development Bank 0.5% 24/05/2023	5.222	0,96
	BBB+ 0,00 % (0,75 %)			USD	3.815.000 Inter-American Development Bank 1.125% 13/01/2031	2.614	0,48
	Niederlande, insgesamt	7.363	1,35	EUR	1.635.000 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.2% 21/01/2061	1.215	0,22
REPUBLIK IRLAND 3,45 % (3,26 %)				USD	5.900.000 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.625% 22/04/2025	4.265	0,78
	AA- 0,00 % (0,67 %)			USD	3.300.000 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.875% 14/05/2030	2.239	0,41
	Liquiditätsfonds 3,45 % (2,59 %)¹			USD	22.300.000 *Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 18/09/2025	16.374	2,99
EUR	72.092 BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	6.160	1,13	USD	3.625.000 International Development Association 0.375% 23/09/2025	2.564	0,47
GBP	5.969 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	6	–		AA+ 0,48 % (0,00 %)		
USD	17.502.958 BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	12.669	2,32	USD	3.700.000 New Development Bank 0.625% 29/09/2025	2.629	0,48
	Republik Irland, insgesamt	18.835	3,45		AA 0,38 % (0,00 %)		
SINGAPUR 0,46 % (0,00 %)				EUR	735.000 European Union 0.1% 04/10/2040	603	0,11
	AAA 0,46 % (0,00 %)			USD	1.999.000 Inter-American Investment Corporation 0.5% 21/07/2023	1.456	0,27
USD	3.750.000 Temasek Financial 1% 06/10/2030	2.511	0,46		Nicht bewertet 0,00 % (0,41 %)		
	Singapur, insgesamt	2.511	0,46		Supranational, insgesamt	62.837	11,50
SÜDKOREA 0,81 % (1,01 %)				SCHWEDEN 2,00 % (0,00 %)			
	AA 0,81 % (1,01 %)				AA+ 2,00 % (0,00 %)		
USD	6.000.000 Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022	4.432	0,81	USD	15.000.000 *Swedish Export Credit FRN 25/05/2023	10.918	2,00
	Südkorea, insgesamt	4.432	0,81		Schweden, insgesamt	10.918	2,00
SPANIEN 4,85 % (3,01 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,53 % (7,82 %)			
	A 0,78 % (0,00 %)				AA+ 0,15 % (0,00 %)		
EUR	4.900.000 FADE FTA 0.01% 17/09/2025	4.269	0,78	EUR	975.000 Republic of Austria 0.85% 30/06/2120	834	0,15
	A3 0,36 % (0,43 %)				AA 0,33 % (0,00 %)		
EUR	2.150.000 Basque Government 1.125% 30/04/2029	1.986	0,36	USD	2.485.000 International Finance Facility for Immunisation 0.375% 06/11/2023	1.796	0,33
	Baa1 2,73 % (2,58 %)				Aa2u 0,00 % (5,43 %)		
EUR	465.000 Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	409	0,07		Aa3u 0,34 % (0,00 %)		
EUR	9.965.000 Spain Government Bond 1.25% 31/10/2030	9.359	1,71	GBP	700.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	837	0,15
EUR	200.000 Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	233	0,04	GBP	1.000.000 United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	1.019	0,19
EUR	3.410.000 Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	4.973	0,91		A 0,00 % (0,48 %)		
	Nicht bewertet 0,98 % (0,00 %)				A- 0,38 % (0,00 %)		
EUR	4.700.000 Spain Government Bond 1% 31/10/2050 (Börse Stuttgart)	3.797	0,69	USD	2.800.000 *HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023	2.082	0,38
EUR	1.975.000 Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	1.574	0,29				
	Spanien, insgesamt	26.600	4,85				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,53 % (7,82 %) (Fortsetzung)				AA+ 0,85 % (3,39 %)					
	BBB 0,38 % (0,46 %)			USD	2.100.000	Fannie Mae 5.625% 15/07/2037	2.245	0,41	
USD	2.688.000	Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024	2.068	0,38	USD	2.270.000	Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036	2.419	0,44
	Nicht bewertet 5,95 % (1,45 %)			AA- 0,00 % (1,02 %)					
GBP	900.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	873	0,16	A+ 0,73 % (0,47 %)				
GBP	2.928.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	2.814	0,51	USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.990	0,73
GBP	3.786.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	2.936	0,54	A 0,76 % (0,13 %)				
GBP	6.560.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	6.127	1,12	USD	2.750.000	Oracle 2.5% 01/04/2025	2.101	0,38
GBP	9.890.000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	8.270	1,51	USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.075	0,38
GBP	6.200.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	5.643	1,03	A- 1,09 % (0,86 %)				
GBP	5.914.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	5.896	1,08	USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.528	0,28
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	41.195	7,53	USD	3.168.000	Qualcomm 1.3% 20/05/2028	2.223	0,41	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 37,60 % (54,19 %)				USD	2.750.000	Southern California Edison 3.7% 01/08/2025	2.182	0,40	
	AAA 0,37 % (0,47 %)			BBB+ 1,13 % (0,55 %)					
USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.258	0,23	USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	589	0,11
USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	792	0,14	USD	3.850.000	Goldman Sachs Group 3.5% 01/04/2025	3.035	0,56
	Aaa 32,67 % (44,92 %)			USD	3.500.000	NiSource 0.95% 15/08/2025	2.492	0,46	
USD	6.650.000	Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036	6.990	1,28	BBB 0,00 % (0,09 %)				
USD	100.000	United States Treasury Note.Bond 0.25% 31/10/2025	71	0,01	BBB- 0,00 % (0,85 %)				
USD	4.615.000	United States Treasury Note.Bond 0.375% 31/07/2027	3.187	0,58	Nicht bewertet 0,00 % (1,44 %)				
USD	11.900.000	United States Treasury Note.Bond 0.375% 30/09/2027	8.190	1,50	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				
USD	3.620.000	United States Treasury Note.Bond 0.5% 31/10/2027	2.508	0,46			205.579	37,60	
USD	3.800.000	United States Treasury Note.Bond 0.625% 31/03/2027	2.683	0,49	DERIVATE -0,34 % (1,30 %)				
USD	2.500.000	United States Treasury Note.Bond 0.625% 30/11/2027	1.744	0,32	Devisenterminkontrakte -0,34 % (1,30 %)				
USD	15.065.000	United States Treasury Note.Bond 0.75% 31/01/2028	10.573	1,93	Verkauf USD 3.337.599				
USD	9.745.000	United States Treasury Note.Bond 0.875% 15/11/2030	6.635	1,21	Kauf AUD 4.302.360 Bank of Scotland (27) –				
USD	56.100.000	United States Treasury Note.Bond 1.125% 30/06/2021	40.737	7,45	Verkauf USD 368.120				
USD	5.620.000	United States Treasury Note.Bond 1.125% 15/02/2031	3.910	0,72	Kauf AUD 474.899 HSBC (3) –				
USD	4.505.000	United States Treasury Note.Bond 1.125% 15/05/2040	2.725	0,50	Verkauf USD 3.958.137				
USD	31.785.000	United States Treasury Note.Bond 1.125% 15/08/2040	19.144	3,50	Kauf CAD 5.027.352 Barclays ² – –				
USD	7.275.000	United States Treasury Note.Bond 1.25% 15/05/2050	4.060	0,74	Verkauf USD 713.703				
USD	15.975.000	United States Treasury Note.Bond 1.375% 15/08/2050	9.216	1,69	Kauf CAD 906.122 HSBC ² – –				
USD	13.450.000	United States Treasury Note.Bond 1.5% 15/08/2026	10.045	1,84	Verkauf USD 333.770				
USD	26.515.000	United States Treasury Note.Bond 2.25% 30/04/2021	19.252	3,52	Kauf EUR 277.202 Lloyds (2) –				
USD	26.000.000	United States Treasury Note.Bond 2.375% 15/03/2021	18.827	3,44	Verkauf USD 473.799				
USD	5.635.000	United States Treasury Note.Bond 2.5% 15/05/2046	4.265	0,78	Kauf EUR 388.442 UBS (7) –				
USD	2.000.000	United States Treasury Note.Bond 2.875% 15/08/2045	1.621	0,30	Verkauf USD 550.627				
USD	2.690.000	United States Treasury Note.Bond 3.125% 15/08/2044	2.267	0,41	Kauf EUR 456.624 Barclays (4) –				
					Verkauf USD 585.358				
					Kauf EUR 481.141 Lloyds (8) –				
					Verkauf USD 61.094.697				
					Kauf EUR 50.590.672 Barclays (486) (0,09)				
					Verkauf USD 845.508				
					Kauf EUR 699.627 UBS (7) –				
					Verkauf USD 255.783				
					Kauf GBP 180.781 HSBC (4) –				
					Verkauf USD 37.099.831				
					Kauf GBP 26.709.224 HSBC (139) (0,03)				
					Verkauf USD 1.227.216				
					Kauf GBP 876.664 HSBC (11) –				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -0,34 % (1,30 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 216.905		
	Kauf JPY 22.817.004 Bank of Scotland	(5)	–
	Verkauf USD 437.666		
	Kauf JPY 46.234.778 HSBC	(8)	–
	Verkauf USD 452.490		
	Kauf JPY 48.364.238 Barclays	(5)	–
	Verkauf USD 84.890.138		
	Kauf JPY 8.996.259.588 Barclays	(1.367)	(0,25)
	Verkauf USD 1.883.692		
	Kauf SEK 15.671.452 Goldman Sachs	(34)	(0,01)
	Verkauf GBP 897.856		
	Kauf USD 1.252.733 Lloyds	9	–
	Verkauf GBP 918.326		
	Kauf USD 1.288.079 Barclays	14	–
	Verkauf EUR 1.184.420		
	Kauf USD 1.430.233 HSBC	11	–
	Verkauf GBP 1.463.551		
	Kauf USD 2.062.315 Bank of Scotland	29	0,01
	Verkauf GBP 1.748.817		
	Kauf USD 2.442.599 UBS	19	–
	Verkauf GBP 1.936.376		
	Kauf USD 2.700.026 HSBC	18	–
	Verkauf JPY 27.600.094		
	Kauf USD 258.483 Barclays	3	–
	Verkauf GBP 19.216.219		
	Kauf USD 26.669.748 J.P. Morgan	84	0,02
	Verkauf GBP 2.796.673		
	Kauf USD 3.895.573 Lloyds	22	–
	Verkauf JPY 41.889.850		
	Kauf USD 395.361 HSBC	6	–
	Verkauf MXN 1.311.025		
	Kauf USD 64.351 Bank of Scotland	2	–
	Verkauf GBP 5.541.303		
	Kauf USD 7.734.562 UBS	56	0,01
	Verkauf JPY 92.492.605		
	Kauf USD 874.957 Lloyds	16	–
	Verkauf GBP 716.422		
	Kauf USD 999.990 Barclays	7	–
	Derivate, insgesamt	(1.821)	(0,34)
Wert der Anlagen, insgesamt³		538.893	98,56
Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,44 %)		7.878	1,44
Nettovermögen		546.771	100,00

Vergleichsdaten März 2020 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	497.820	92,38
Zinsvariable Anleihen	42.894	7,96
Derivate	(1.821)	(0,34)
Wert der Anlagen, insgesamt³	538.893	100,00

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz

Index	Anteilklasse	Datum des Inkrafttretens	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
			Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark
UK Fund								
FTSE All Share	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-16,00	-14,63	29,65	26,23	-13,56	-10,47
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		-15,52	-14,63	30,40	26,23	-13,06	-10,47
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		-15,56	-14,63	30,37	26,23	-13,04	-10,47
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-15,32	-14,63	30,70	26,23	-12,84	-10,47
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		-15,39	-14,63	30,67	26,23	-12,86	-10,47
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		-16,06	-14,63	29,63	26,23	-13,55	-10,47
	Klasse X – Nettoertragsanteile		-14,62	-14,63	31,72	26,23	-12,19	-10,47
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		-14,72	-14,63	31,67	26,23	-12,17	-10,47
	Klasse L – Nettoertragsanteile	28/07/20	16,63	12,28	-	-	-	-
	Klasse L – Nettothesaurierungsanteile	28/07/20	16,63	12,28	-	-	-	-
UK Select Fund								
FTSE All Share	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-13,55	-14,63	24,57	26,23	-15,26	-10,47
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		-13,06	-14,63	25,29	26,23	-14,77	-10,47
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-12,90	-14,63	25,51	26,23	-14,61	-10,47
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		-12,25	-14,63	26,51	26,23	-13,90	-10,47
	Klasse D – Thesaurierungsanteile		-13,13	-14,63	25,24	26,23	-14,77	-10,47
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		-12,72	-14,63	25,82	26,23	-14,37	-10,47
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		-12,25	-14,63	26,51	26,23	-13,90	-10,47
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	08/01/20	-12,96	-14,72	-	-	-	-
UK Smaller Companies Fund								
Numis Smaller Companies	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		2,38	-9,40	40,78	32,59	-22,16	-16,28
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		3,01	-9,40	41,64	32,59	-21,68	-16,28
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		3,19	-9,40	41,89	32,59	-21,55	-16,28
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		3,17	-9,40	41,89	32,59	-21,54	-16,28
	Klasse X – Nettoertragsanteile		4,11	-9,40	43,11	32,59	-20,89	-16,28
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	10/05/19	4,02	-9,40	17,49	-	-	-
	Klasse Z – Thesaurierend CHF abgesichert	31/05/18	9,25	-9,40	31,81	32,59	-19,71	-
UK Equity Income Fund								
FTSE All Share	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-12,57	-14,63	26,57	26,23	-8,17	-10,47
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		-12,63	-14,63	26,56	26,23	-8,17	-10,47
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		-12,10	-14,63	27,26	26,23	-7,66	-10,47
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-11,91	-14,63	27,55	26,23	-7,45	-10,47
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		-11,96	-14,63	27,53	26,23	-7,45	-10,47
	Klasse X – Nettoertragsanteile		-11,30	-14,63	28,54	26,23	-6,74	-10,47
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		-12,16	-14,63	27,25	26,23	-7,66	-10,47
	Klasse D – Ertragsanteile		-12,11	-14,63	27,28	26,23	-7,65	-10,47
	Klasse L – Ertragsanteile		-11,71	-14,63	27,83	26,23	-7,24	-10,47
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		-11,76	-14,63	27,82	26,23	-7,24	-10,47
	Klasse X – Thesaurierungsanteile		-11,27	-14,63	28,53	26,23	-6,73	-10,47
	Sterling Corporate Bond Fund							
iBoxx GBP Non-Gilts	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		2,23	2,05	16,00	15,75	-3,44	-2,62
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		2,22	2,05	15,99	15,75	-3,43	-2,62
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		2,22	2,05	16,01	15,75	-3,44	-2,62
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		2,54	2,05	16,39	15,75	-3,13	-2,62
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		2,55	2,05	16,39	15,75	-3,13	-2,62
	Klasse X – Bruttoertragsanteile		3,07	2,05	16,97	15,75	-2,64	-2,62
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		3,07	2,05	16,97	15,75	-2,63	-2,62
	Klasse L – Nettoertragsanteile		2,66	2,05	16,51	15,75	-3,02	-2,62
	Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile		2,66	2,05	16,50	15,75	-3,02	-2,62
	Klasse L – Bruttoertragsanteile		2,66	2,05	16,51	15,75	-3,02	-2,62

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz (Fortsetzung)

Index	Anteilklasse	Datum des Inkrafttretens	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
			Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark
Strategic Bond Fund								
iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years (60%), ICE BofA	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		0,88	-1,29	14,32	14,79	-4,04	-2,31
European Currency High Yield Excluding	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		0,87	-1,29	14,33	14,79	-4,05	-2,31
Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) (40%)	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		1,44	-1,29	15,04	14,79	-3,46	-2,31
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		1,46	-1,29	15,03	14,79	-3,44	-2,31
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		1,45	-1,29	15,03	14,79	-3,44	-2,31
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		1,53	-1,29	15,13	14,79	-3,38	-2,31
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile		1,52	-1,29	15,14	14,79	-3,38	-2,31
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		1,52	-1,29	15,13	14,79	-3,37	-2,31
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	10/05/19	2,21	-1,29	6,34	6,12	-	-
Sterling Bond Fund								
FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		2,54	2,49	12,57	13,24	-1,08	-0,54
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		2,54	2,49	12,58	13,24	-1,10	-0,54
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		2,55	2,49	12,58	13,24	-1,03	-0,54
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		2,55	2,49	12,58	13,24	-1,03	-0,54
	Klasse X – Bruttoertragsanteile		3,02	2,49	13,13	13,24	-0,51	-0,54
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		3,03	2,49	13,10	13,24	-0,54	-0,54
European Fund								
FTSE World Europe x UK	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		3,98	2,83	33,36	27,59	-11,55	-10,45
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		4,58	2,83	34,13	27,59	-11,04	-10,45
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		4,85	2,83	34,40	27,59	-10,89	-10,45
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		4,77	2,83	34,37	27,59	-10,88	-10,45
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		5,64	2,83	35,48	27,59	-10,14	-10,45
	Klasse D – Thesaurierungsanteile		4,57	2,83	34,12	27,59	-11,05	-10,45
	Klasse L – Ertragsanteile		5,16	2,83	34,78	27,59	-10,64	-10,45
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		5,04	2,83	34,74	27,59	-10,64	-10,45
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile		11,10	2,83	27,23	27,59	-9,38	-10,45
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		5,63	2,83	35,47	27,59	-10,14	-10,45
	Klasse X – Thesaurierend GBP abgesichert	02/11/19	4,79	2,83	5,78	3,61	-	-
	European Select Fund							
FTSE World Europe x UK	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		9,50	2,83	33,94	27,59	-12,23	-10,45
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		10,14	2,83	34,68	27,59	-11,76	-10,45
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		10,11	2,83	34,67	27,59	-11,75	-10,45
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		10,41	2,83	34,99	27,59	-11,75	-10,45
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		10,36	2,83	34,97	27,59	-11,56	-10,45
	Klasse 2 – USD abgesicherte Nettothesaurierungsanteile		11,17	2,83	38,05	27,59	-9,29	-10,45
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		9,51	2,83	33,95	27,59	-11,55	-10,45
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		11,21	2,83	36,01	27,59	-12,24	-10,45
	European Smaller Companies Fund							
EMIX Smaller European Companies Ex UK	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		14,11	12,55	31,44	27,77	-12,65	-13,64
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		14,11	12,55	31,42	27,77	-12,65	-13,64
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		14,82	12,55	32,23	27,77	-12,11	-13,64
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		15,07	12,55	32,51	27,77	-11,97	-13,64
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		15,02	12,55	32,47	27,77	-11,96	-13,64
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	10/05/19	15,98	12,55	12,62	13,17	-	-

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz (Fortsetzung)

Index	Anteilklasse	Datum des Inkrafttretens	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
			Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark
European Bond Fund								
ICE BofA Pan-Europe Broad Market	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		6,63	3,75	7,11	7,30	-0,39	0,18
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		6,66	3,75	7,11	7,30	-0,38	0,18
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		7,25	3,75	7,73	7,30	0,18	0,18
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		7,16	3,75	7,66	7,30	0,12	0,18
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	10/05/19	7,79	3,75	4,39	3,80	-	-
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	19/02/20	4,44	1,29	-	-	-	-
American Fund								
S&P 500	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		10,51	8,62	34,38	33,91	-2,97	0,44
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		10,51	8,62	34,38	33,91	-2,97	0,44
	Klasse X – Thesaurierend GBP abgesichert	30/10/19	20,02	8,62	6,49	5,76	-	-
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		11,09	8,62	35,15	33,91	-2,41	0,44
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		12,23	8,62	36,51	33,91	-1,42	0,44
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		11,40	8,62	35,46	33,91	-2,19	0,44
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		11,36	8,62	35,45	33,91	-2,19	0,44
American Select Fund								
S&P 500	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		13,05	8,62	36,40	33,91	-3,38	0,44
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		13,05	8,62	36,40	33,91	-3,39	0,44
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		13,69	8,62	37,18	33,91	-2,82	0,44
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		13,96	8,62	37,49	33,91	-2,61	0,44
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		13,97	8,62	37,49	33,91	-2,61	0,44
	Klasse Z – In CHF abgesicherte Nettothesaurierungsanteile		22,33	8,62	29,97	33,91	-10,17	0,44
	Klasse Z – In GBP abgesicherte Nettothesaurierungsanteile		21,93	8,62	31,74	33,91	-8,82	0,44
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		14,85	8,62	38,54	33,91	-1,84	0,44
American Smaller Companies Fund								
Russell 2500	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		20,69	10,08	33,77	30,12	-11,51	-5,46
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		20,70	10,08	33,78	30,12	-11,51	-5,46
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		21,39	10,08	34,53	30,12	-11,00	-5,46
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		22,57	10,08	35,86	30,12	-10,12	-5,46
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		21,63	10,08	34,78	30,12	-10,84	-5,46
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		21,61	10,08	34,77	30,12	-10,84	-5,46
Dollar Bond Fund								
ICE BofA US Treasury Master (50%), ICE BofA Eurodollar Global (50%)	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-0,02	-0,10	12,06	12,13	2,49	4,58
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		-0,01	-0,10	12,04	12,13	2,52	4,58
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		0,46	-0,10	12,60	12,13	3,03	4,58
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		0,50	-0,10	12,60	12,13	3,05	4,58
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		1,07	-0,10	13,28	12,13	3,68	4,58
Japan Fund								
MSCI Japan	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		23,05	5,42	27,74	22,28	-13,76	-8,17
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		23,74	5,42	28,49	22,28	-13,27	-8,17
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		23,95	5,42	28,71	22,28	-13,11	-8,17
	Klasse X – Nettoertragsanteile		25,11	5,42	29,78	22,28	-12,39	-8,17
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		25,00	5,42	29,76	22,28	-12,39	-8,17
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		25,00	5,42	29,77	22,28	-12,39	-8,17
	Klasse X – Thesaurierend GBP abgesichert	05/11/19	27,81	5,42	3,59	2,44	-	-

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz (Fortsetzung)

Index	Anteilklasse	Datum des Inkrafttretens	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
			Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark	Anteilklasse	Benchmark
Asia Fund								
MSCI AC Asia Pacific ex Japan	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		16,83	12,62	29,77	21,68	-13,33	-9,33
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		17,51	12,62	30,52	21,68	-12,82	-9,33
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		17,71	12,62	30,75	21,68	-12,67	-9,33
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		18,68	12,62	31,83	21,68	-11,95	-9,33
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		18,68	12,62	31,83	21,68	-11,97	-9,33
Latin America Fund								
MSCI EM Latin America 10/40	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		-16,19	-20,66	21,93	20,14	-3,53	-1,40
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		-15,67	-20,66	22,67	20,14	-2,93	-1,40
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		-14,88	-20,66	23,69	20,14	-2,15	-1,40
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		-15,52	-20,66	22,88	20,14	-2,76	-1,40
Emerging Market Bond Fund								
J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-2,53	-2,86	15,91	16,52	-3,36	0,20
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		-2,51	-2,86	15,92	16,52	-3,37	0,20
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		-2,59	-2,86	15,92	16,52	-3,36	0,20
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		-1,99	-2,86	16,53	16,52	-2,84	0,20
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		-2,07	-2,86	16,52	16,52	-2,84	0,20
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		-1,09	-2,86	17,70	16,52	-1,85	0,20
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-1,69	-2,86	16,91	16,52	-2,54	0,20
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile		-1,69	-2,86	16,91	16,52	-2,54	0,20
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		-1,75	-2,86	16,90	16,52	-2,52	0,20
Klasse X – Bruttoertragsanteile		-1,02	-2,86	17,69	16,52	-1,87	0,20	
Global Select Fund								
MSCI AC World	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		10,46	7,18	37,17	29,64	-7,73	-4,34
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		11,09	7,18	37,94	29,64	-7,19	-4,34
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		12,21	7,18	39,32	29,64	-6,25	-4,34
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		11,33	7,18	38,23	29,64	-7,00	-4,34
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		11,34	7,18	38,24	29,64	-7,01	-4,34
Global Bond Fund								
J.P. Morgan Government Bond Index Global	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		1,40	0,62	8,91	7,97	2,15	4,35
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		1,44	0,62	8,92	7,97	2,14	4,35
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		1,43	0,62	8,91	7,97	2,15	4,35
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		1,43	0,62	8,92	7,97	2,14	4,35
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		1,90	0,62	9,54	7,97	2,75	4,35
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		1,93	0,62	9,55	7,97	2,73	4,35
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		2,09	0,62	9,73	7,97	2,92	4,35
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile		2,10	0,62	9,74	7,97	2,91	4,35
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		2,12	0,62	9,73	7,97	2,92	4,35
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		2,71	0,62	10,36	7,97	3,51	4,35	

Quelle: Morningstar und Threadneedle. Angebotspreise werden (ohne Berücksichtigung einer möglichen Zeichnungsgebühr) einschließlich des wiederangelegten Bruttoertrags angegeben. Die Wertentwicklung ist in Euro angegeben soweit keine anders lautenden Angaben gemacht werden.

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.

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse L – Bruttoertragsanteile	6
	**Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	6
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse D – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Sterling Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
		Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5	
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4	

*Zum 7. März 2021 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des UK Fund änderte sich am 3. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des UK Smaller Companies Fund änderte sich am 3. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des European Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des European Smaller Companies Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des American Select Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Das Risiko-Rendite-Profil des Global Select Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des UK Select Fund änderte sich am 12. Februar 2021 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des UK Equity Income Fund änderte sich am 24. Dezember 2020 und am 8. Januar 2021 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des Latin America Fund änderte sich am 12. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des European Select Fund änderte sich am 16. Februar 2021 für alle Anteilklassen in 6.

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

Wichtige Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations“ 2001 (in 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 der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

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

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als 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 die Einzelheiten jedes Fonds erläutert, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, verfügbar.

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 als „UK UCITS Scheme“ im Sinne der FCA-Bestimmungen 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 die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von P. Stone am 15. Juni 2020.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Änderungen im Verwaltungsrat des ACD;

- Gebührenermäßigungen aufgrund der Marktstudie zur Vermögensverwaltung;
- Aktualisierung des Wortlauts zum Brexit-Risiko und neuer Wortlaut zu COVID-19 und dem Risiko in Verbindung mit der Ersetzung des LIBOR;
- Aktualisierung der Befreiung von der Kapitalertragssteuer für 2020/21;
- Namensänderung der Registerstelle von DST Financial Services Europe Ltd. in SS&C Financial Services Europe Ltd;
- Aktualisierung der Beschreibungen der Anteilklassen;
- Anpassungen, die aufgrund von Änderungen der britischen Gesetze, Verordnungen und Vorschriften, die kollektive Kapitalanlagen betreffen, nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union erforderlich waren;
- Aktualisierungen der geeigneten Wertpapiermärkte und geeigneten Derivatmärkte;
- Aktualisierung der Schätzwerte für die Verwässerungsanpassung ;
- Aktualisierung der Performancezahlen;
- Aktualisierung der Informationen zu den Anteilklassen.

Änderungen der Satzung

Im Berichtszeitraum vom 8. März 2020 bis 7. März 2021 wurden keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft vorgenommen.

Brexit

Der Austritt des Vereinigten Königreichs aus dem Binnenmarkt der Europäischen Union (EU) wurde am 1. Januar 2021 mit dem Ende der Brexit-Übergangszeit und dem Post-Brexit-Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU wirksam, das am 31. Dezember 2020 um 23:00 Uhr in Kraft trat. Infolge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU werden britische Fonds, die wie die Fonds von einem britischen Manager verwaltet werden, nicht mehr als EWR-OGAW-Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie qualifiziert sein und verlieren damit ihre Passporting-Rechten unter dem europäischen OGAW-Regime. Gemäß der OGAW-Richtlinie müssen sowohl die Investmentfonds als auch ihre Manager in der EU niedergelassen und registriert oder zugelassen sein, um die Fonds an Kleinanleger und professionelle Investoren in der gesamten EU vertrieben zu können. Die Fonds, die als britische OGAW-Fonds zugelassen sind, unterliegen nach wie vor denselben Regeln und Vorschriften wie EWR-OGAW-Fonds, können aber nicht mehr mit einem OGAW-Pass in den EWR-Staaten vermarktet 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, 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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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-assessmentreport?it=Private>

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

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

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 28 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 USD 3.000 JPY 280.000 CHF 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 0,5 Millionen EUR 0,75 Millionen USD 0,8 Millionen JPY 70 Millionen CHF 1,2 Millionen	Institutionelle Anleger und Privatanleger Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse D	GBP 2.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger im Ermessen des ACD.
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	AUD 750 USD 3.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD
Klasse N (einschließlich abgesicherte Anteile)	USD 1,5 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen JPY 420 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilsinhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren.
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen JPY 140 Millionen CHF 1,5 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Abgesicherte Anteilklassen (Hedged Share Classes („HSC“))

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“, „Portfolio-Währung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

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

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche

Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

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

Jahresbericht und -abschluss

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

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Abschlussprüfer 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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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 Holdings S. à r.l. („TAM Sàrl“ oder „die Gruppe“), die für Threadneedle Investments Services Limited („der Manager“) in Bezug auf die Richtlinie für Verwalter alternativer Investmentfonds (Alternative Investment Fund Managers Directive, „AIFMD“) und den zugehörigen Anforderungen gemäß SYSC 19B der FCA. Die Vergütungspolitik gilt für alle Tochtergesellschaften der TAM Sàrl, einschließlich derjenigen, die als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMs“) gemäß AIFMD zugelassen sind, 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 Geschäftsaufgaben der Gruppe sein muss. Seine Mitglieder sind Verwaltungsratsmitglieder 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 Vertriebs Einheit, das Investmentgeschäft und die Support-Funktionen abdecken und zu Governance- und Aufsichtszwecken auf der regionalen EMEA-Ebene zusammengefasst wurden. Diese Pools werden im Ermessen der Gesellschaft festgelegt, vorbehaltlich der abschließenden Kontrolle und Genehmigung durch den Vergütungsausschuss. Die Pools für die Special Incentive Plans (die „SIPs“) der Geschäftsbereiche 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 Zielleistungsprämien Ebene 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 Mittel für Support-Funktionen sind Teil des globalen „AIA“-Plans, wobei die Mittel jeder Region und jedes Unternehmens durch eine umfassende, ausgewogene Bewertung der Geschäftseinheit im Kontext der Gesamtleistung von Ameriprise Financial festgelegt wird. Alle Pools stehen im Kontext des Risiko- und Kontrollumfelds, das unterjährig gepflegt wird, und können im Rahmen einer „Top-down“-Beurteilung angepasst werden, um wesentliche diesbezügliche Faktoren 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 im Hinblick auf die Kontrolle und Genehmigung der Total-Incentive-Pool für das betreffende Jahr eine ausgewogene Entscheidung zu treffen.

3. Festlegen individueller Total-Incentive-Awards

Die im Rahmen sämtlicher Incentive-Pläne getroffenen individuellen Vergütungsentscheidungen sind vollständig diskretionär, wenn auch stark beeinflusst von der jährlichen Leistungsbeurteilung und von bekannten Vergütungs-niveaus des Marktes für vergleichbare Tätigkeiten sowie von den im Pool verfügbaren Mitteln. Der Bereich Risiko und Compliance stellt einen wichtigen Faktor für die endgültige Leistungsbewertung dar und stellt sicher, dass sich Bedenken in Bezug auf das Risiko- und anderes relevantes Verhalten in den Leistungsbeurteilungen und folglich in den Vergütungsempfehlungen widerspiegeln. Die Führungskräfte des Bereichs Risiko und Compliance in 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.

Leistungsbezogene Bezahlung

Das Bottom-up-Element des Entscheidungsprozesses für den SIP-Pool 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 für längere Zeiträume stärker gewichtet, damit Manager nicht dazu angeregt werden, übermäßige Risiken einzugehen, um die Pools für Leistungsprämien aufzustocken. Zwar sind die finanziellen und strategischen Ergebnisse der Gruppe und der Muttergesellschaft wichtige Faktoren für die Festlegung der Pools, das Modell ist aber so aufgebaut, dass sichergestellt ist, dass die Kernziele des Unternehmens, darunter die Erzielung der Anlagenperformance für seine Kunden, ein ausdrücklicher und signifikanter Treiber für die Pool-Festlegung in diesen Geschäftsbereichen sind.

Einzelne diskretionäre Prämien aus den verfügbaren Mitteln werden im Kontext wettbewerbsfähiger Leistungsprämien-niveaus für die betreffende Tätigkeit stark von den Bewertungen der einzelnen Person gegenüber den Zielen und den Erwartungen der Gruppe an das Führungsverhalten (unsere Werte) bestimmt, die jeweils separat auf einer 5-Punkte-Skala bewertet werden, um sicherzustellen, dass der Werte-Beurteilung die gebührende Bedeutung zukommt. Die Ziele konzentrieren sich auf die wichtigsten Ergebnisse für die Rolle in diesem Jahr, insbesondere auf die Erzielung von Anlagenperformance für Mitarbeiter der Geschäftsbereiche Investments und Immobilien: 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 Übereinstimmung mit den Angaben der Führungskräfte des Bereichs Risiko und Compliance der EMEA-Region hin geprüft, die bei Bedarf Informationen liefern, um Ausgewogenheit und die gebührende Beachtung des Risikomanagements sicherzustellen. Für Verkaufs-, Immobilien- und Investitionsanreize gibt es kein vordefiniertes Raster und keine durch Formeln ermittelten Leistungsprämien. Diese werden diskretionär festgelegt, um alle relevanten Faktoren berücksichtigen und widerspiegeln zu können.

Gewährung von Total-Incentive-Awards

Threadneedle glaubt, dass aufgeschobene Leistungsprämien für Höherverdienende und Risikoträger eine Frage guter Praxis sind und einen wichtigen Teil bei der Ausrichtung der Interessen wichtiger Mitarbeiter an den langfristigen Interessen von Kunden und Anteilinhabern darstellen. In diesem Sinne können Total-Incentive-Awards für alle Mitarbeiter der Gruppe teilweise in Form von aufgeschobenen Prämien über das 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 Vergütungs-codes 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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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 der Managers.

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfolikonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
UK Fund	X	X													X	X				
UK Select Fund	X	X						X							X	X				
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X				
UK Equity Income Fund	X	X													X	X				
Sterling Corporate Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X					
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X		X	X	X	X	X	X	X						
Sterling Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X					
European Fund	X	X													X	X				
European Select Fund	X	X						X							X	X				
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X				
European Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
American Fund	X	X													X	X				
American Select Fund	X	X						X							X	X				
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X			
Dollar Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
Japan Fund	X	X													X		X			
Asia Fund	X	X				X	X								X		X		X	
Latin America Fund	X	X				X	X								X		X			
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X				X
Global Select Fund	X	X						X							X	X				
Global Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds signifikant beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser 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.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherungsrisiko: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

China-Hongkong Stock Connect: Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Quotenbegrenzungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect: Der Fonds kann am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect investieren, was aufsichtsrechtlichen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken unterliegt, ebenso wie Risiken in Verbindung mit der Abwicklung, dem Zahlungsausfall von Gegenparteien und der Aussetzung des Marktes. Außerdem können dem Fonds erhebliche Handels-, Besteuerungs- und Veräußerungskosten entstehen.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

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

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“)

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
Unterbevollmächtigte:
SS&C Financial Services Europe Limited*
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority [FCA])
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Investmentmanager

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Verwahrstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger im Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134**

Fax (Handel): 0845 113 0274

E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111**

Fax (Handel): +352 2452 9807

E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020**

Fax (Handel): +352 2452 9807

E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Website: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium
Avenue du Port 86C Bte 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
Les Grands Moulins de Pantin
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A., filiale di Milano
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
con sede legale in Milano
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

*Namensänderung von DST Financial Services Europe Limited in SS&C Financial Services Europe Limited am 31. März 2020.

**Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Informationsstelle in Spanien

Threadneedle Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15. 2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen und der für den öffentlichen Vertrieb in Spanien verfügbaren Fonds und Anteilklassen steht auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) zur Verfügung.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

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 377860