

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
OKTOBER 2020

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

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

THREADNEEDLE

SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	2	Portfolioaufstellungen*:	
Bericht der Geschäftsleitung	3	UK Absolute Alpha Fund	64 – 65
UK Absolute Alpha Fund	4 – 9	Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	66 – 70
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	10 – 16	Pan European Focus Fund	71 – 72
Pan European Focus Fund	17 – 20	American Extended Alpha Fund	73
American Extended Alpha Fund	21 – 26	US Equity Income Fund	74 – 75
US Equity Income Fund	27 – 33	China Opportunities Fund	76 – 77
China Opportunities Fund	34 – 36	Global Emerging Markets Equity Fund	78 – 80
Global Emerging Markets Equity Fund	37 – 41	Emerging Market Local Fund	81 – 83
Emerging Market Local Fund	42 – 46	Global Extended Alpha Fund	84 – 85
Global Extended Alpha Fund	47 – 52	Global Equity Income Fund	86 – 88
Global Equity Income Fund	53 – 63	Risiko- und Ertragsprofile*	89 – 90
		Wichtige Informationen*	91 – 97
		Informationen für Schweizer Anleger	98
		Adressverzeichnis*	99 – 100

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

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 Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 31. Oktober 2020 vorlegen zu. Der UK Absolute Alpha Fund wird am 15. Januar 2021 geschlossen. Dementsprechend ist die Erstellung des Abschlusses unter der Annahme, dass der Teilfonds weitergeführt wird, nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt.

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



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied
18. Dezember 2020



R. Vincent
Verwaltungsratsmitglied

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite des ICE BofAML British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Außerdem strebt der Fonds über einen Zeitraum von 12 Monaten unabhängig von den Marktbedingungen eine positive Rendite (nach Abzug von Gebühren) an. Es besteht jedoch ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt an, mindestens 70 % seines Anlageengagements mit Aktien von Unternehmen zu erreichen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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

In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 90 Unternehmen. Die Long- und Short-Positionen des Fonds werden zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativem Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsennotierten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren. Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird.

Neben dem Einsatz von Derivaten zur Erzielung von Anlagegewinnen, können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der ICE BofA British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index wird als geeignete Cash-Benchmark angesehen, an der die Wertentwicklung des Fonds gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet werden kann.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Anteilsklasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Absolute Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 128,06 Pence auf 115,56 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 -6,87 % und die der Anteilsklasse 2 -6,60 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – Morningstar Category Alt – Long/Short Equity – UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Einzugszeitpunkt veranlagt wird) lag bei -1,97 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des ICE BofA British Pound 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index auf +0,14 % belief.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Finanzmärkte waren während des Berichtszeitraums von Volatilität geprägt. Aktien erholten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus zu verdanken war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt.

Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Im weiteren Verlauf machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neuerliche Lockdown-Maßnahmen in England und weiteren Ländern erforderlich machten.

Zum Ende des Berichtszeitraums stand die US-Präsidentenwahl kurz bevor, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen vorne lag. Angesichts seiner Unterstützung für weitere fiskalpolitische Anreize löste dies eine Rotation hin zu konjunktursensiblen Titeln aus – ein Trend, der durch Gewinnmitnahmen bei Large Cap-Technologiefirmen aus den USA verstärkt wurde.

Der FTSE All-Share Index hinkte im Laufe des Berichtszeitraums den globalen Aktien hinterher, da er durch seine erhebliche Gewichtung bei Energie- und Finanzwerten beeinträchtigt wurde, die sich schlecht entwickelten. Das begrenzte Engagement des Index bei Technologiewerten, die sich über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg überdurchschnittlich entwickelten, stellte eine weitere Belastung dar. Die mit dem Brexit verbundene Nervosität dämpfte die Stimmung in Bezug auf britische Aktien ebenfalls, wovon insbesondere inländisch ausgerichtete Unternehmen betroffen waren. Die Sorgen nahmen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht auf ein Handelsabkommen einigen können, bevor die Übergangszeit im Dezember ausläuft.

An der wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach schockierenden Daten im April in der Folge auf eine Erholung im Vereinigten Königreich sowie weltweit hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Im Vereinigten Königreich legte das BIP im dritten Quartal um 15,5 % zu und erzielte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober geriet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein neuerlicher Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima eintrübte. Die Regierung verstärkte ihre Unterstützung für die Wirtschaft, indem sie zusätzliche Konjunkturmaßnahmen für Sektoren ankündigte, die am stärksten vom Coronavirus betroffen sind.

Hierzu zählen beispielsweise Gastronomie, Tourismus und Wohnungsbau. Im weiteren Verlauf wurde der Termin, an dem das Kurzarbeitsprogramm auslaufen sollte, von Ende Oktober auf März 2021 verschoben, nachdem Anfang November ein einmonatiger Lockdown für England verhängt worden war. Darüber hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anlagenkäufe.

Zu den neu eingerichteten Long-Positionen zählten zwei unserer ehemaligen Bestände – AstraZeneca und BAE Systems.

Wir nahmen AstraZeneca ins Portfolio auf, um unser Engagement in weniger konjunktursensiblen Aktien, die bei volatilen Märkten eine belastbarere Wertentwicklung an den Tag legen sollten, zu erhöhen. Der Pharmasie weist ein ausgezeichnetes Umsatz- und Ertragswachstumsprofil auf und verfügt über Pipeline-Chancen bei Asthma sowie in der Behandlung von Lungen-, Brust- und Eierstockkrebs. Das bestehende Medikamentenportfolio erzielt einen positiven Cashflow, was den Weg für einen Schuldenabbau ebnet sollte. Zudem besteht Potenzial für eine Verbesserung der Margen, der Ertragsqualität und der Cashflows.

BAE Systems dürfte von erhöhten Regierungsausgaben für die Verteidigung profitieren, insbesondere in den USA, wo das Unternehmen fast die Hälfte seines Umsatzes erzielt. Die Wachstumsaussichten von BAE scheinen sich in mehreren Schlüsselbereichen zu verbessern, insbesondere in den Bereichen Elektronik und landgestützte Produkte für die USA. Wir gehen davon aus, dass sich der freie Cashflow verbessern dürfte, was höhere Dividenden und eine niedrigere Nettoverschuldung mit sich bringen sollte.

Darüber hinaus richteten wir eine Position bei Melrose ein, einem Spezialisten für Turnarounds im Industriesektor, der von erhöhten fiskalpolitischen Anreizen profitieren dürfte.

Zu den Verkäufen zählten Shell, Compass und Tate & Lyle.

Zu den neu eingerichteten Short-Positionen zählten ein Anbieter von Online-Bahnkarten, eine Online-Modkette, ein Hersteller von Komponenten für die Luft- und Raumfahrt, ein Betreiber von Mietlagern und zwei Immobilienentwickler. Wir beendeten unsere Short-Positionen in einer Investmentplattform, einem Anbieter von Prüflösungen, einem Kaufschlichter, einer Bekleidungschaussette und einem Lieferanten technischer Produkte.

Seit Ende Oktober sind zwei positive Entwicklungen zu vermelden: erstens der Sieg Joe Bidens bei den US-Präsidentenwahlen und zweitens Ankündigungen von Pfizer und Moderna bezüglich der Wirksamkeit ihrer COVID-19-Impfstoffe. Es besteht nach wie vor erhebliche Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf die wirtschaftlichen Konsequenzen der zweiten Lockdown-Welle in Europa sowie im Hinblick auf die Wahrscheinlichkeit, dass die Demokraten beide Häuser des US-Kongresses kontrollieren könnten. Erste Marktbewegungen legen jedoch nahe, dass momentan womöglich eine Rotation hin zu Substanzaktien (deren Kurs-Gewinn-Kennzahlen das zukünftige Wachstum nicht in vollem Umfang berücksichtigen) stattfindet. Diese Titel waren im bisherigen Jahresverlauf alles andere als beliebt, was einen der Gründe hervorhebt, warum der weitgehend auf Substanzwerte ausgerichtete britische Aktienmarkt im Zuge der Erholung seit Erreichen der Tiefststände im März zurückgefallen ist.

Der andere Grund, aus dem britische Aktien gegenüber ihrer globalen Vergleichsgruppe zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden, ist natürlich der Brexit. Unserer Meinung nach sehen Anleger die Situation zu pessimistisch, und sobald größere Klarheit herrscht, dürfte sich diese Bewertungsdivergenz verringern. Unterdessen stellen britische Unternehmen aufgrund von Arbitragechancen attraktive Ziele für Übernahmen und Private-Equity-Angebote aus dem Ausland dar.

Es war eine Refinanzierungswelle zu beobachten, da Unternehmen versucht haben, sich finanzieller Risiken zu entledigen. Einige der jüngsten Kapitalbeschaffungsmaßnahmen wurden außerdem von Unternehmen durchgeführt, die potenzielle Wachstumschancen nutzen wollten.

In Kombination mit der Divergenz hinsichtlich der Marktentwicklung im bisherigen Jahresverlauf bedeutet dies, dass mehrere attraktive Chancen in Bereichen bestehen, die sich 2020 unterdurchschnittlich entwickelt haben. Insbesondere bei inländischen konjunktursensiblen Titeln lassen sich interessante Perspektiven ausmachen, da diese Titel bereits vor Ausbruch der Pandemie unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten.

Alles in allem sind wir zuversichtlich, dass ein gut aufgebautes, ausgewogenes Portfolio mit diversifizierten Engagements in Verbindung mit einem genauen und disziplinierten aktiven Management den Unwägbarkeiten des Marktes trotzen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(7.838)	3.323
Erlös	1.370	3.572
Aufwand	(230)	(801)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(763)	(1.239)
Nettoerlös vor Steuern	377	1.532
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	377	1.532
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(7.461)	4.855
Ertragsausgleich	(47)	34
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.508)	4.889

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	–	160.126
Umlaufvermögen:		
Anlagen	61.335	–
Forderungen	161	1.043
Sicht- und Bankguthaben	13.503	36.693
Zahlungsmitteläquivalente**	4.216	16.208
Aktiva, insgesamt	79.215	214.070
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(5.865)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(130)
Sonstige Kreditoren	(940)	(2.578)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(940)	(8.573)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	78.275	205.497

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	205.497	299.701
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	107	87.840
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(119.881)	(131.229)
	(119.774)	(43.389)
Verwässerungsanpassung	60	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.508)	4.889
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	78.275	261.201

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

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

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,84	130,60	134,21	135,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(7,35)	(4,63)	(1,46)	(6,81)
Gesamtkostenquote (p)	(1,00)	(2,13)	(2,15)	(1,51)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(8,35)	(6,76)	(3,61)	(8,32)
Ausschüttungen (p)	–	(0,14)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,14	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,49	123,84	130,60	127,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,27	0,24	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,74)	(5,18)	(2,69)	(6,13)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.210	2.837	4.205	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.914.079	2.290.682	3.219.274	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,64	1,63	1,63	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,64	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	123,18	133,46	136,25	135,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,44	116,57	126,86	126,86
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
	25.01.2019 ²	Klasse 2 – Ertragsanteile		
		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,88	98,11	103,63	106,02
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(7,67)	(5,84)	(3,71)	(1,14)
Gesamtkostenquote (p)	(1,45)	(0,49)	(1,08)	(1,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,12)	(6,33)	(4,79)	(2,20)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,73)	(0,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,76	91,78	98,11	103,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,04	0,21	0,19
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,48)	(6,45)	(4,62)	(2,08)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	3.000	3.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,03	1,04	1,02
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	1,03	1,04	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,20	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	125,54	97,56	106,32	107,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,76	91,74	92,96	100,60

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,55	135,85	138,80	140,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(7,70)	(4,82)	(1,51)	(7,13)
Gesamtkostenquote (p)	(0,68)	(1,48)	(1,44)	(1,02)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(8,38)	(6,30)	(2,95)	(8,15)
Ausschüttungen (p)	–	(0,94)	(0,18)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,94	0,18	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,17	129,55	135,85	132,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,28	0,24	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,47)	(4,64)	(2,13)	(5,80)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.186	2.374	90.331	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.804.193	1.832.414	66.495.255	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,07	1,08	1,06	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,07	1,08	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	128,94	139,37	140,96	139,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,11	121,86	131,67	131,67
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
	25.01.2019 ²			Klasse X – Thesaurierungsanteile
		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,58	96,96	100,66	101,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,46)	(5,78)	(3,64)	(1,11)
Gesamtkostenquote (p)	(1,04)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,50)	(5,82)	(3,70)	(1,17)
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,71)	(1,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,71	1,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,08	91,14	96,96	100,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,04	0,21	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,11)	(6,00)	(3,68)	(1,15)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	51.269	128.840	48.949
Abschließende Anzahl der Anteile	–	56.253.406	132.877.476	48.626.848
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	0,07	0,06	0,06
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	0,07	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,20	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	137,84	96,60	104,05	103,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,08	91,09	91,09	97,20

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,75	103,25	105,63	115,97	121,39	123,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(5,71)	(3,70)	(1,14)	(6,90)	(4,35)	(1,35)
Gesamtkostenquote (p)	(0,44)	(0,91)	(0,92)	(0,52)	(1,07)	(1,07)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(6,15)	(4,61)	(2,06)	(7,42)	(5,42)	(2,42)
Ausschüttungen (p)	–	(0,89)	(0,32)	–	(1,05)	(0,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,05	0,37
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,60	97,75	103,25	108,55	115,97	121,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,22	0,19	0,04	0,25	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,29)	(4,46)	(1,95)	(6,40)	(4,46)	(1,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.669	14.240	31.114	19.909	57.132	124.981
Abschließende Anzahl der Anteile	2.914.051	14.567.222	30.134.843	18.340.108	49.266.619	102.956.502
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,90	0,88	0,88	0,89	0,88	0,88
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,90	0,88	0,88	0,89	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	0,08	0,20	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,22	106,06	107,29	115,44	124,69	125,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,55	92,77	100,32	108,50	109,06	117,58

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	25.01.2019 ²		25.01.2019 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,93		118,83	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,22)		(7,56)	
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)		(0,72)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(1,99)		(8,28)	
Ausschüttungen (p)	(0,08)		(0,08)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08		0,08	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,94		110,55	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17		0,15	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,86)		(6,97)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–		–	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–		–	
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–		–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	115,79		122,68	
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,94		110,55	

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,81	120,68	114,92
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(11,30)	2,23	6,81
Gesamtkostenquote (p)	(0,53)	(1,10)	(1,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(11,83)	1,13	5,76
Ausschüttungen (p)	–	(1,09)	(0,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,09	0,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,98	121,81	120,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,26	0,21
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(9,71)	0,94	5,01
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	29	71	118
Abschließende Anzahl der Anteile	26.114	58.114	97.959
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,89	0,88	0,88
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,89	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	122,86	132,94	124,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,03	116,19	115,36

**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.

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

Die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) beabsichtigt, den Threadneedle UK Absolute Alpha Fund zu beenden. Nach der Beendigung, die am 15. Januar 2021 erfolgt, wird der Fonds geschlossen. Der Grundsatz der Unternehmensfortführung trifft dann auf den Fonds nicht mehr zu, weshalb sein Abschluss auf einer anderen Grundlage als dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wird. Alle zusätzlichen Kosten in Verbindung mit der Beendigung dieses Fonds werden vom ACD getragen. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.290.682
Ausgegebene Anteile	59.482
Zurückgenommene Anteile	(436.085)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.914.079</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.832.414
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(28.221)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.804.193</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	132.877.476
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(76.624.070)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>56.253.406</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.567.222
Ausgegebene Anteile	790
Zurückgenommene Anteile	(11.653.961)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.914.051</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.266.619
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(30.926.511)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.340.108</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	58.114
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(32.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>26.114</u>

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Die ausgewählten Anleihen lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert) und werden von Unternehmen weltweit ausgeben. Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 30 Tagen hierüber informiert werden.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilswert der Anteilklasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 107,53 Pence auf 111,90 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +4,06%. Demgegenüber betrug die Gesamtertragsrate des iBoxx GBP Non-Gilt (1-5 Y) auf Grundlage der globalen Schlusskurse +2,71 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Gemessen an der Benchmark des Fonds erzielten kurzfristige, auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (IG) während der sechs Monate zum

31. Oktober 2020 solide Zugewinne. Die positive Rendite war vor allem einer Verringerung der Kreditrisikoprämien (des Renditeaufschlags, den Unternehmensanleihen gegenüber „risikolosen“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit bieten) zu verdanken.

Die Renditen (diese entwickeln sich umgekehrt zu den Kursen) langfristiger britischer Staatsanleihen (Gilts) stiegen aufgrund von Sorgen über erhöhte Regierungsausgaben im Rahmen von pandemiebedingten Konjunkturmaßnahmen. Die kurzfristigen Renditen sanken jedoch und beendeten den Berichtszeitraum im negativen Bereich. Unterstützung erhielten kurzfristige Anleihen durch Brexit-Angste, die quantitative Lockerung (im Vereinigten Königreich und anderen Ländern) sowie Spekulationen darüber, dass die Bank of England, die ihr Anleihekaufprogramm im Juni um 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte, um die Wirtschaft anzukurbeln.

Eine Verringerung der Spreads während der ersten vier Monate fiel mit einer starken Rallye an den Aktienmärkten zusammen. Risikoanlagen erlitten sich einer hohen Beliebtheit, da die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in Kombination mit den laufenden massiven Konjunkturmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken Hoffnung auf eine schnelle Erholung der Weltwirtschaft schürte. Die Wirtschaftsmeldungen verstärkten diese Anlegerstimmung tendenziell. Die Daten waren zwar in absoluten Zahlen schwach, aber im Allgemeinen besser als erwartet. Bei den Unternehmensergebnissen ließ sich eine ähnliche Entwicklung beobachten. Im Zuge derer die gesenkten Prognosen insgesamt problemlos übertrafen wurden. Im September läuteten Gewinnrücknahmen bei US-Technologiewerten einen Stimmungswandel ein, da sich Anleger erneut auf die besorgniserregenden Elemente des vorherrschenden Umfelds konzentrierten. Aktien verzeichneten ihren ersten monatlichen Verlust seit März, die Renditen auf Gilts gaben leicht nach, und die Kreditrisikoprämien erweiterten sich geringfügig. Steigende COVID-19-Infektionsraten hatten in vielen Regionen der Welt (unter anderem auch im Vereinigten Königreich) lokalisierte Lockdowns verursacht, während die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung allmählich nachließ. Zudem nahm die politische Unsicherheit im In- und Ausland zu. Die Angst vor einem No-Deal-Brexit verschärfte sich, als die Regierung eine Gesetzesvorlage veröffentlichte, die Teile ihres Austrittsabkommens mit der EU außer Kraft setzen würde.

Der Oktober war ein weiterer volatiler Monat, in dem Anleger versuchten, die wirtschaftlichen Folgen der inzwischen wieder aufflackernden Pandemie sowie des wahrscheinlichen Ausgangs der US-Wahlen abzuschätzen. Anfänglichen Risiken folgten Risikoanlagen durch Hoffnung, dass ein klarer Wahlsieg der Demokratischen Partei den Weg für erhöhte fiskalpolitische Anreizmaßnahmen in den USA ebnete. In der letzten Woche des Berichtszeitraums nahm die Vorsicht der Anleger jedoch zu. Die Umfragen zu den US-Wahlen wurden in den „Swing States“ enger, während in Europa strikte neue Beschränkungen zur Bekämpfung des Virus angekündigt wurden, darunter landesweite Lockdowns in Deutschland und Frankreich. Die britische Regierung wehrte sich anfänglich gegen Forderungen nach ähnlichen Maßnahmen

und verhängte stattdessen strikere abgestufte regionale Maßnahmen. Am letzten Tag des Berichtszeitraums kündigte der Premierminister schließlich jedoch an, dass ab dem 5. November ein einmonatiger Lockdown in England gelten würde.

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

Ein im Frühjahr verzeichneter und durch die Maßnahmen der Zentralbanken geförderter Anstieg der Neuemissionen bot uns die Möglichkeit, uns erhebliche Neuemissionsprämien gegenüber dem Sekundärmarkt zunutze zu machen. Was die einzelnen Trades betrifft, so haben wir uns an einer Vielzahl von Anleihen-Neuemissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) von General Electric, Danske Bank, Experian, Apple und Broadcom stammten. Viele dieser Titel entwickelten sich stark, allen voran die Anleihen von Broadcom, Apple und General Electric, die in der Folge verkauft wurden, um andere Neuemissionen zu finanzieren.

Am Sekundärmarkt richteten wir u. a. neue Positionen bei Tenet, NE Property, Commerzbank, RSA Insurance und Southern Gas Networks ein. Im Hinblick auf Veräußerungen verringerten wir das Engagement bei bestimmten Emittenten wie Digital Stout, Banque Fédérative de Crédit Mutuel, British American Tobacco, TSB Bank und Imperial Brands und trennten uns vollständig von Positionen u. a. bei Pernon, Santander, Eversholt, Bevo Lux und BP.

Mit Blick auf das Ende des Jahres 2020 sind die Bewertungen von IG-Schuldtiteln angesichts der kräftigen Erholung des Marktes weniger überzeugend als noch vor sechs Monaten. Die Spreads von kurzfristigen, auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums nahe an ihrem 20-Jahres-Durchschnitt.

Positiver ist jedoch, dass die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen werden, die erhebliche Unterbrechung der Wirtschaftsleistung und Beschäftigung abzumildern. Des Weiteren zielt ein Großteil der politischen Reaktion insbesondere darauf ab, den Kreditkanal geöffnet zu lassen. Die politischen Entscheidungsträger wollten vermeiden, dass ein wirtschaftlicher Schock in eine Finanzkrise umschlägt. Die Geschwindigkeit, der Umfang und die Reichweite ihrer Handlungen haben uns beeindruckt.

Was die Fundamentaldaten der Unternehmen betrifft, so wird die Verschuldung wahrscheinlich weiter steigen, da die Unternehmen mehr Schulden aufnehmen und staatliche Liquiditätshilfen akzeptieren werden, um diese Krise zu bewältigen. Bemerkenswert ist jedoch, dass viele Unternehmen ihre Dividendenzahlungen gekürzt und Aktienrückkäufe eingestellt haben, was für die Kreditmärkte positiv ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	33.944	15.357
Erlös	12.363	16.750
Aufwand	(828)	(1.092)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	11.533	15.652
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.533	15.652
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	45.477	31.009
Ausschüttungen	(11.532)	(15.652)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	33.945	15.357

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	984.135	1.074.539
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.813	21.698
Sicht- und Bankguthaben	20.541	21.491
Zahlungsmitteläquivalente**	26.528	12.514
Aktiva, insgesamt	1.044.017	1.130.242
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(804)	(2.399)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(7.095)	(4.902)
Zahlbare Ausschüttungen	(377)	(1.146)
Sonstige Kreditoren	(22.634)	(3.344)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(30.910)	(11.791)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.013.107	1.118.451

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.118.451	1.402.020
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	349.899	104.113
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(497.702)	(236.869)
	(147.803)	(132.756)
Verwässerungsanpassung	304	193
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	33.945	15.357
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.210	6.891
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.013.107	1.291.705

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1642	–	0,1642	0,1679
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1670	–	0,1670	0,1655
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1528	–	0,1528	0,1634
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1360	–	0,1360	0,1550
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1767	–	0,1767	0,1608
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1534	–	0,1534	0,1444
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0472	0,1170	0,1642	0,1679
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0784	0,0886	0,1670	0,1655
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0687	0,0841	0,1528	0,1634
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1004	0,0356	0,1360	0,1550
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0807	0,0960	0,1767	0,1608
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0723	0,0811	0,1534	0,1444
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9501	0,9570

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9711	0,9777

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9250	0,9280

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1738	–	0,1738	0,1813
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1784
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1629	–	0,1629	0,1765
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1451	–	0,1451	0,1673
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1869	–	0,1869	0,1734
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1630	–	0,1630	0,1566
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0729	0,1009	0,1738	0,1813
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0832	0,0944	0,1776	0,1784
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0798	0,0831	0,1629	0,1765
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0587	0,0864	0,1451	0,1673
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0849	0,1020	0,1869	0,1734
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0849	0,0781	0,1630	0,1566
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0093	1,0335

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1743	–	0,1743	0,1819
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1782	–	0,1782	0,1790
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1635	–	0,1635	0,1771
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1456	–	0,1456	0,1679
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1876	–	0,1876	0,1739
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1634	–	0,1634	0,1572
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0829	0,0914	0,1743	0,1819
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1202	0,0580	0,1782	0,1790
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0544	0,1091	0,1635	0,1771
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0878	0,0578	0,1456	0,1679
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0906	0,0970	0,1876	0,1739
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0710	0,0924	0,1634	0,1572
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0126	1,0370

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1709	–	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1749	–	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1607	–	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1434	–	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1849	–	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1616	–	0,1616	0,1523
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0905	0,0804	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0929	0,0820	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0462	0,1145	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0453	0,0981	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1001	0,0848	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1064	0,0552	0,1616	0,1523
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9964	1,0008

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1705	–	0,1705	0,1737
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1749
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1641	–	0,1641	0,1749
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1458	–	0,1458	0,1690
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1891	–	0,1891	0,1709
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1514
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1705	–	0,1705	0,1737
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1749
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1641	–	0,1641	0,1749
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1458	–	0,1458	0,1690
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0291	0,1600	0,1891	0,1709
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1514
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0123	1,0148

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1969	–	0,1969	0,2067
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2062	–	0,2062	0,2030
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1895	–	0,1895	0,2024
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1694	–	0,1694	0,1927
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2149	–	0,2149	0,1995
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1899	–	0,1899	0,1836
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1969	–	0,1969	0,2067
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0981	0,1081	0,2062	0,2030
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1895	–	0,1895	0,2024
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0394	0,1300	0,1694	0,1927
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0749	0,1400	0,2149	0,1995
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1799	0,0100	0,1899	0,1836
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1668	1,1879

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2177	–	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2264	–	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,2103	–	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1884	–	0,1884	0,2094
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2393	–	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,2119	–	0,2119	0,2002
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0694	0,1483	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1582	0,0682	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1610	0,0493	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0401	0,1483	0,1884	0,2094
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0832	0,1561	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0807	0,1312	0,2119	0,2002
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2940	1,2890

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1740	–	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1792	–	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1650	–	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1473	–	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1885	–	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1592
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1108	0,0632	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0707	0,1085	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0477	0,1173	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0621	0,0852	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0847	0,1038	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0809	0,0843	0,1652	0,1592
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0192	1,0418

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,93	104,98	102,91	107,21	107,26	105,15
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,68	0,57	2,67	4,76	0,58	2,72
Gesamtkostenquote (p)	(0,31)	(0,62)	(0,60)	(0,32)	(0,63)	(0,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,37	(0,05)	2,07	4,44	(0,05)	2,11
Ausschüttungen (p)	(0,95)	(1,92)	(1,84)	(0,97)	(1,96)	(1,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,95	1,92	1,84	0,97	1,96	1,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,30	104,93	104,98	111,65	107,21	107,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,16	(0,05)	2,01	4,14	(0,05)	2,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.321	6.525	7.549	136	186	270
Abschließende Anzahl der Anteile	3.953.741	6.217.837	7.191.000	121.389	173.098	251.892
Gesamtkostenquote (%)**	0,58 [†]	0,58	0,58	0,58 [†]	0,58	0,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,66	108,51	105,20	112,02	110,87	107,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,75	100,40	102,65	107,02	102,58	104,87
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,97	98,27	99,77	104,40	106,35	106,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	7,70	0,27	(0,93)	4,65	0,61	2,73
Gesamtkostenquote (p)	(0,30)	(0,57)	(0,57)	(0,25)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,40	(0,30)	(1,50)	4,40	0,12	2,24
Ausschüttungen (p)	(0,93)	(1,83)	(1,79)	(1,01)	(2,07)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,93	1,83	1,79	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,37	97,97	98,27	107,79	104,40	106,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,55	(0,31)	(1,50)	4,21	0,11	2,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11	10	10	156.317	185.694	218.577
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	145.024.124	177.875.137	205.518.255
Gesamtkostenquote (%)**	0,57 [†]	0,57	0,57	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,27	107,47	102,91	108,34	108,63	106,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,90	95,87	96,91	104,22	100,23	104,69

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,75	106,71	106,49	102,65	102,58	100,43
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,66	0,60	2,73	4,58	0,55	2,61
Gesamtkostenquote (p)	(0,25)	(0,49)	(0,49)	(0,24)	(0,48)	(0,46)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,41	0,11	2,24	4,34	0,07	2,15
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(2,07)	(2,02)	(1,00)	(2,01)	(1,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,00	2,01	1,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,15	104,75	106,71	106,99	102,65	102,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,21	0,10	2,10	4,23	0,07	2,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.925	61.708	98.360	5.485	9.295	7.677
Abschließende Anzahl der Anteile	48.937.358	58.911.935	92.174.744	5.126.841	9.054.606	7.483.840
Gesamtkostenquote (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,71	109,00	107,10	107,35	106,12	102,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,57	100,56	105,04	102,48	98,21	100,24
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,83	100,99	102,39	99,23	101,09	100,88
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	7,91	0,32	(0,93)	4,42	0,57	2,59
Gesamtkostenquote (p)	(0,25)	(0,48)	(0,47)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,66	(0,16)	(1,40)	4,39	0,51	2,53
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(2,00)	(1,96)	(1,17)	(2,37)	(2,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,01	2,00	1,96	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,49	100,83	100,99	102,45	99,23	101,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,60	(0,16)	(1,37)	4,42	0,50	2,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	125	98	71	10.590	323.217	414.599
Abschließende Anzahl der Anteile	115.349	97.728	70.780	10.337.256	325.730.653	410.127.179
Gesamtkostenquote (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,45	110,49	105,68	103,00	103,29	101,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,75	98,66	99,58	99,06	95,29	99,52

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Y – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,69	109,17	106,46	97,57	99,40	99,20
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,89	0,59	2,77	4,35	0,56	2,54
Gesamtkostenquote (p)	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,16)	(0,31)	(0,31)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,86	0,52	2,71	4,19	0,25	2,23
Ausschüttungen (p)	(1,29)	(2,59)	(2,48)	(1,02)	(2,08)	(2,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,29	2,59	2,48	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,55	109,69	109,17	100,74	97,57	99,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,43	0,48	2,55	4,29	0,25	2,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	758.027	487.384	611.786	25.170	44.334	43.121
Abschließende Anzahl der Anteile	661.738.376	444.334.105	560.409.345	24.984.767	45.436.026	43.379.079
Gesamtkostenquote (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,31 [†]	0,31	0,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,93	113,29	109,39	101,27	101,55	99,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,51	104,89	106,46	97,41	93,69	97,85

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.217.837
Ausgegebene Anteile	152.319
Zurückgenommene Anteile	(2.416.415)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.953.741</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	173.098
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(51.709)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>121.389</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	177.875.137
Ausgegebene Anteile	1.730.924
Zurückgenommene Anteile	(34.514.097)
Nettoumwandlungen	(67.840)
Schlussanteile	<u>145.024.124</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	58.911.935
Ausgegebene Anteile	3.650.850
Zurückgenommene Anteile	(13.693.041)
Nettoumwandlungen	67.614
Schlussanteile	<u>48.937.358</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.054.606
Ausgegebene Anteile	219.865
Zurückgenommene Anteile	(4.147.630)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.126.841</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.728
Ausgegebene Anteile	17.621
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>115.349</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	325.730.653
Ausgegebene Anteile	4.238.460
Zurückgenommene Anteile	(319.631.857)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.337.256</u>

	2020
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	444.334.105
Ausgegebene Anteile	300.959.130
Zurückgenommene Anteile	(83.554.859)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>661.738.376</u>
Klasse Y – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	45.436.026
Ausgegebene Anteile	1.111.277
Zurückgenommene Anteile	(21.562.536)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>24.984.767</u>

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 297,74 Pence auf 328,62 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 3,4245 auf 3,7693 Euro.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling +13,73 % und die der Anteilklasse 2 +14,06 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs IA Europe Including UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Engpasssatz veranlagt wird) lag bei +6,80 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Bruttorendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +4,91 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Europäische Aktien erzielten während eines volatilen Sechsmonatszeitraums Zugewinne.

Die Renditen fielen im zweiten Quartal des Jahres stark aus, was Optimismus darüber zu verdanken war, dass die COVID-19-Pandemie ihren Höhepunkt in Europa überschritten habe. Darüber hinaus erhielten die Märkte durch Konjunkturprogramme von Zentralbanken sowie durch staatliche Unterstützungspakete Auftrieb. Aktien profitierten zudem von robusten Erträgen im US-Technologiektor sowie von Optimismus, dass Impfstoffe und Medikamente zur Behandlung des Virus gefunden werden würden.

Das Ausmaß der von der COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Schäden wurde deutlich, als die Zahlen zeigten, dass das BIP der Eurozone im zweiten Quartal gegenüber einem bereits geschwächten ersten Quartal zurückgegangen war. Besonders hart wurde Spanien getroffen.

In der Folge deuteten einige Indikatoren auf eine Erholung der Wirtschaft hin, während die Beschränkungen und Lockdowns gelockert wurden. So stieg beispielsweise der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) der Eurozone im Juli sprunghaft an und deutete sowohl im Dienstleistungssektor als auch im verarbeitenden Gewerbe auf eine Rückkehr zu Wachstum hin. In Deutschland verbesserte sich der viel beachtete ZEW-Index der Anlegerstimmung im August stärker als erwartet.

Die Fortschritte fanden jedoch ein jähes Ende, als ein neuerlicher Anstieg der Virus-Infektionsraten viele Länder im Herbst dazu veranlassten, erneut Kontrollen aufzuerlegen. Aktien tendierten gemeinsam mit den Ölpreisen abwärts, ausgelöst durch landesweite Ausgangsbeschränkungen in Frankreich und striktere Beschränkungen in anderen Ländern wie Deutschland, Spanien und Italien. Das Vereinigte Königreich kündigte regionale Einschränkungen an, und in England sollte ab November erneut ein Lockdown verhängt werden. Die Nervosität in Verbindung mit den US-Wahlen wirkte sich ebenfalls auf die Märkte aus.

Die Schätzung zum zusammengesetzten Einkaufsmanagerindex der Eurozone im September deutete darauf hin, dass das Wirtschaftswachstum der Region insgesamt kurz davon stand, ins Stocken zu geraten. Der Index ließ erkennen, dass der Dienstleistungssektor im Zuge neuerlicher Anstrengungen zur Eindämmung des Virus geschrumpft war. Das verarbeitende Gewerbe erwies sich allerdings als robuster. Der deutsche ZEW-Index schwächte sich im Oktober stark ab.

Im Hinblick auf weitere Konjunkturmaßnahmen einigten sich die EU-Länder auf einen pandemiebezogenen Wiederaufbaufonds, der erstmalig durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert werden soll. Die Europäische Zentralbank (EZB) bot weiterhin Unterstützung und lockerte vorübergehend die Kapitalvorschriften für Banken, um die Kreditvergabe anzukurbeln, während Frankreich einen nationalen Wiederaufbauplan mit Schwerpunkt auf grüner Energie verabschiedete. Die EZB erklärte, sie ziehe eine Entspannung ihrer Inflationspolitik in Erwägung, womit sie dem Vorbild der US-Notenbank folgte, die sich im August auf eine gemäßigte geldpolitische Ausrichtung verlagert hatte. Die Zentralbank erklärte weiterhin, dass mit

hoher Wahrscheinlichkeit weitere geldpolitische Konjunkturmaßnahmen im Dezember folgen würden, um so eine „Double-Dip“-Rezession (mit zwei aufeinanderfolgenden Abschwüngen) abzuwenden.

Zu den neu eingerichteten Positionen zählten Eurofins Scientific, Infineon Technologies und Adyen. Die Bilanz von Eurofins Scientific wird durch eine Kapitalerhöhung gestärkt, die dem Unternehmen eine höhere Flexibilität in unsicheren Zeiten bietet. Das Unternehmen zählt zu den Pionieren im Bereich der Antikörpertests für COVID-19 und wird von Regierungseinheiten angesprochen, da es öffentlichen Einrichtungen an Kapazitäten mangelt. Infineon Technologies ist ein führender Anbieter wachstumsstarker Halbleitertechnologien für den Automobil- und Industriezweig sowie für das Internet der Dinge (IoT). Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um vom Trend hin zu Elektrofahrzeugen zu profitieren. Adyen (Zahlungsbewicklung) sollte ein höheres Umsatzwachstum erzielen – und damit die hohe kurzfristige Bewertung rechtfertigen. COVID-19 hat die kurzfristigen Ergebnisse aufgrund der Belastung der Reisebranche sowie des stationären Einzelhandels geschwächt, der langfristige Ausblick ist jedoch stark. Zu den verkauften Positionen zählte Linde, das über einen längeren Zeitraum hinweg gute Renditen geliefert hatte.

Die Stimmung wird durch COVID-19 und die US-Wahlen dominiert. Die Infektionszahlen und Todesfälle sind in ganz Europa angestiegen, so dass diese zweite Welle eine Rückkehr von Lockdowns und Reisebeschränkungen mit sich gebracht hat, auch wenn diese wohl weniger drastisch sein werden als diejenigen, die zu Beginn des Jahres verhängt worden waren. Hierdurch sind die Märkte nervös geworden. In den USA fielen die Meldungen zur Ausbreitung des Virus noch schlimmer aus und hatten im Zuge einer bereits angespannten und immer noch umstrittenen Wahl politische Konsequenzen.

Die Suche nach Tests und Impfstoffen geht weiter, und die Studienergebnisse zu dem von Pfizer entwickelten Impfstoff sind bislang ermutigend. Die Finanz- und geldpolitischen Maßnahmen zielen darauf ab, das Wachstum anzukurbeln. Wenn sie erfolgreich sind, sollten sie die Volkswirtschaften und Unternehmensgewinne generell stützen. Einige Geschäftsmodelle, die bereits zuvor anfällig waren, erweisen sich jedoch als nicht nachhaltig, was Auswirkungen auf einige kleine Unternehmen sowie auf die Beschäftigung in der Gastronomie und in der Reisebranche hat.

Die Brasil-Übergangszeit ist im Gange: Die Verhandlungen verliefen in schlechter Atmosphäre und eher holprig, und es besteht weiterhin die Gefahr, dass kein Ausstattungsabkommen vereinbart wird. In Spanien und Italien bestehen die Koalitionen weiter, aber Kanzlerin Merkel und ihr Nachfolgeplan sind etwas unter Druck geraten.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	9.721	6.792
Erlös	451	740
Aufwand	(318)	(361)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	133	378
Steuern	(34)	(12)
Nettoerlöse nach Steuern	99	366
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	9.820	7.158
Ertragsausgleich	(7)	40
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.813	7.198

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020	April 2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	83.079	81.715
Umlaufvermögen:		
Forderungen	191	512
Sicht- und Bankguthaben	97	118
Zahlungsmitteläquivalente**	11	11
Aktiva, insgesamt	83.378	82.356
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(203)
Sonstige Kreditoren	(138)	(46)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(138)	(249)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	83.240	82.107

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	82.107	80.879
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.649	40.585
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.343)	(43.023)
	(8.694)	(2.438)
Verwässerungsanpassung	14	2
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.813	7.198
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	83.240	85.641

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,31	131,59	117,03	297,56	285,21	253,74
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,31	8,19	16,51	43,98	17,45	35,82
Gesamtkostenquote (p)	(1,29)	(2,47)	(1,95)	(2,86)	(5,10)	(4,35)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	19,02	5,72	14,56	41,12	12,35	31,47
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,33	137,31	131,59	338,68	297,56	285,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,76	0,96	0,45	1,65	1,99	0,98
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,85	4,35	12,44	13,82	4,33	12,40
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5	4	4	12.838	8.846	21.615
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.790.744	2.972.968	7.578.621
Gesamtkostenquote (%)**	1,67 [†]	1,67	1,62	1,65 [†]	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38	0,96	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,60	154,85	131,86	369,60	335,57	285,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,94	110,50	109,29	290,26	239,47	236,92
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,95	307,77	272,24	144,52	136,36	119,42
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	47,72	18,80	38,60	21,35	8,29	17,05
Gesamtkostenquote (p)	(2,04)	(3,62)	(3,07)	(0,08)	(0,13)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	45,68	15,18	35,53	21,27	8,16	16,94
Ausschüttungen (p)	–	(1,29)	(1,47)	–	(2,06)	(1,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,29	1,47	–	2,06	1,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	368,63	322,95	307,77	165,79	144,52	136,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,79	2,16	1,05	0,80	0,97	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,14	4,93	13,05	14,72	5,98	14,19
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.823	30.642	51.600	29.623	36.914	5.766
Abschließende Anzahl der Anteile	9.175.164	9.488.186	16.765.820	17.867.814	25.543.273	4.229.068
Gesamtkostenquote (%)**	1,09 [†]	1,09	1,09	0,09 [†]	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38	0,96	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	402,19	363,79	308,36	180,80	162,48	136,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	315,02	259,72	255,15	140,98	116,08	112,65

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	219,68	208,99	184,54
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	32,46	12,75	26,19
Gesamtkostenquote (p)	(1,16)	(2,06)	(1,74)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	31,30	10,69	24,45
Ausschüttungen (p)	–	(1,28)	(1,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,28	1,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	250,98	219,68	208,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,22	1,47	0,71
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	14,25	5,12	13,25
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.951	5.701	1.894
Abschließende Anzahl der Anteile	2.769.641	2.594.985	906.329
Gesamtkostenquote (%)**	0,91 ¹	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	273,81	247,38	209,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	214,29	176,63	173,15

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

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

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.972.968
Ausgegebene Anteile	1.083.046
Zurückgenommene Anteile	(265.270)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.790.744</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.488.186
Ausgegebene Anteile	103.081
Zurückgenommene Anteile	(416.103)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>9.175.164</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.543.273
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(7.675.459)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.867.814</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.594.985
Ausgegebene Anteile	582.362
Zurückgenommene Anteile	(407.706)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.769.641</u>

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle American Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 469,63 Pence auf 501,78 Pence.

Gemessen auf Gesamttrendite-Basis an den Mittagsspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +6,85% und die der Anteilklasse 2 +7,29%. Die Rendite für die

Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OECS – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,65%.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +10,52% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten während des Berichtszeitraums zweistellige Zugewinne, wobei allerdings die in den ersten vier Monaten erzielten Kurssteigerungen durch Schwäche gegen Ende des Berichtszeitraums vermindert wurden. Aktien erhielten anfänglich durch Optimismus Auftrieb, dass die US-Wirtschaft eine starke Erholung von dem durch die COVID-19-Pandemie verursachten Rückschlag erzielen würde. In den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums tendierten die Aktienkurse jedoch wieder abwärts, was eine Kombination aus verschiedenen Sorgen zuschreiben war – von einem Anstieg neuer COVID-19-Fälle und Befürchtungen im Hinblick auf mögliche neue Kontrollmaßnahmen bis hin zu politischen Streitigkeiten in den USA, die zur Folge hatten, dass die Anstrengungen zur Verabschiedung zusätzlicher fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen erfolglos blieben.

Auch wenn ein Großteil der während des Berichtszeitraums veröffentlichten Wirtschaftsdaten aus absoluter Sicht erwartungsgemäß schwach war und die Auswirkungen von COVID-19 erkennen ließ, lagen die Zahlen doch oft über den Prognosen. Eine Kennzahl zur Messung des Aktivitätsniveaus in den US-amerikanischen Dienstleistungs- und Fertigungssektoren kehrte im Juli in den Expansionsbereich zurück, nachdem im April noch ein Rekordtief verzeichnet worden war. Im Oktober stieg der Wert auf den höchsten Stand seit 29 Monaten. Die Unternehmensgewinne fielen ebenfalls allgemein stark aus, wobei allerdings zu beachten ist, dass die zum Vergleich angesetzten Schätzungen zuvor deutlich nach unten korrigiert worden waren. Die Stimmung erhielt zudem durch die US-Notenbank (Fed) einen Schub. Die Zentralbank stellte ihre Pläne vor, eine gelockerte Inflationspolitik zu verfolgen, was einen Umschwung auf eine gemäßigte Geldpolitik darstellte. Sie ließ durchblicken, dass sich ihr Leitziel vermutlich bis 2024 in der Nähe von null bewegen würde.

Diese Faktoren stützten zwar den anfänglichen Aufschwung des Marktes, es gab jedoch auch Anlass zur Sorge. Steigende COVID-19-Infektionszahlen in Teilen der USA zwangen einige Bundesstaaten, ihre Pläne zur Wiederöffnung ihrer Wirtschaft auf Eis zu legen oder umzukehren. Die Spannungen mit China hielten an, da die Trump-Regierung versuchte, Peking die Schuld für die Pandemie zuzuschreiben und Sanktionen gegen das Technologieunternehmen Huawei verhängte. An der innenpolitischen Front schlug Präsident Trump vor, die für November angesetzten Wahlen zu verschieben,

während politisch polarisierte Demonstrationen in den Straßen zu Zusammenstößen zwischen antirassistischen Demonstranten und selbsternannten Milizen führten, die mehrere Todesopfer forderten.

Im September trübte sich die Lage ein, da viele Anleger beschlossen, Gewinne mitzunehmen. Dies löste einen starken Abverkauf im Technologiesektor aus, der einen weitläufigeren Abbruch nach sich zog. Unterdessen begannen die COVID-Infektionsraten, wieder aufwärts zu tendieren. Bis Ende des Monats wurde in mehr als der Hälfte der Bundesstaaten ein Aufwärtstrend gemeldet, nachdem in Europa ein noch stärkerer Anstieg verzeichnet worden war. Den Politikern gelang es weiterhin nicht, sich auf zusätzliche fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen zu einigen. Im Oktober mussten Aktien weitere Kursverluste hinnehmen. In der letzten Woche des Monats kam es zu einem Einbruch, während die Volatilität aufgrund von Sorgen über die knappen Präsidentschaftswahlen in wichtigen Bundesstaaten sowie neuerliche landesweite Lockdowns in mehreren europäischen Ländern anstieg.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten eröffneten wir Positionen in PayPal (elektronische Zahlungen), Intuit (Buchhaltungswelt) und Autodesk (Design/Engineering-Software). Zu den aufgelösten Portfoliopositionen zählten Phillips 66, VF Corp. und Moderna.

Die US-Wirtschaft wurde durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen, und dem Kongress gelang es nicht, sich vor der im November stattfindenden Präsidentschaftswahl auf neuerliche fiskalpolitische Anreize zu einigen. Das Augenmerk wird sich auf die Bemühungen der neuen Biden-Regierung zur weiteren Förderung des Wachstums verlagern. Im Hinblick auf mögliche weitere geldpolitische Anreize hat die Fed beschlossen, zunächst einmal abzuwarten. Nachdem der von Pfizer/BioNTech entwickelte COVID-19-Impfstoffkandidat in Studien der späten Phase eine hohe Wirksamkeit beweisen konnte, stieg unterdessen im Oktober die Hoffnung auf eine frühzeitige und weitläufige Bereitstellung eines Impfstoffs stark an.

Nach einer gewissen Verzögerung bei der Stimmenauszählung überschritt der demokratische Kandidat Joe Biden die für das Präsidentschaftsamt erforderliche Schwelle im Wahlkollegium. Es war erst das dritte Mal seit dem Zweiten Weltkrieg, dass sich ein amtierender Präsident keine zweite Amtszeit sichern konnte. Die Kontrolle über den Senat wird im Rahmen einer für Januar angesetzten Stichwahl zu den beiden Sitzen in Georgia entschieden, wo die Republikaner derzeit noch eine Mehrheit halten. Sollte es den Demokraten letztendlich nicht gelingen, einen „Blue Sweep“ zu erzielen (d. h. die Kontrolle über beide Kammern des Kongresses zu erlangen), wird Biden weniger Spielraum haben, um einen Großteil der von Trump umgesetzten Steuer- und Deregulierungspolitik rückgängig zu machen, so dass tendenziell mit einer Fortsetzung des Status Quo zu rechnen wäre.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	4.846	1.991
Erlös	238	377
Aufwand	(290)	117
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(126)	(118)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(178)	376
Steuern	(35)	(46)
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(213)	330
Gesamtertrag	4.633	2.321
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.633	2.321

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	56.180	50.953
Umlaufvermögen:		
Forderungen	187	117
Sicht- und Bankguthaben	2.676	2.488
Zahlungsmitteläquivalente**	429	44
Aktiva, insgesamt	59.472	53.602
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(152)	(276)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(354)	(309)
Sonstige Kreditoren	(1.447)	(197)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.953)	(782)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	57.519	52.820

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	52.820	72.578
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.142	29.147
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(18.080)	(35.082)
	62	(5.935)
Verwässerungsanpassung	4	10
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.633	2.321
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	57.519	68.974

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen.

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	469,16	439,13	366,49	393,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	40,62	37,52	79,09	4,23
Gesamtkostenquote (p)	(4,23)	(7,49)	(6,45)	(4,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	36,39	30,03	72,64	(0,38)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	505,55	469,16	439,13	393,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,10	0,18	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	7,76	6,84	19,82	(0,10)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.950	6.253	15.548	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.572.601	1.332.667	3.540.678	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,65	1,67	1,64	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,65	1,67	1,64	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	547,22	523,80	440,53	427,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	449,32	374,98	353,61	353,61
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	393,81			318,33
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,23			(0,88)
Gesamtkostenquote (p)	(4,61)			(3,96)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,38)			(4,84)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	393,43			313,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11			0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,10)			(1,52)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	427,87			352,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	353,61			283,85

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	508,69	470,48	394,75	424,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	43,65	42,39	79,26	2,51
Gesamtkostenquote (p)	(2,33)	(4,18)	(3,53)	(2,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	41,32	38,21	75,73	0,01
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	550,01	508,69	470,48	424,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,20	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	8,12	8,12	19,18	0,00
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	45.077	43.948	54.710	–
Abschließende Anzahl der Anteile	8.195.517	8.639.575	11.628.437	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,84	0,85	0,82	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,52	0,68	1,93	–
Performance-Gebühr (%)	–	–	1,11	–
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	595,00	567,01	472,59	461,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	487,22	406,16	384,08	382,73
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert –
	25.01.2019 ¹			Bruttoertragsanteile
				25.01.2019 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	424,83			100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(0,09)			(2,22)
Gesamtkostenquote (p)	(2,50)			(0,57)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,59)			(2,79)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	422,24			97,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,03
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,61)			(2,79)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)**	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	460,99			108,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	383,96			94,52

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁴		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020 ⁴	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,05	100,00	263,13	244,00	201,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,66	13,06	22,57	21,45	44,84
Gesamtkostenquote (p)	–	(0,01)	(1,31)	(2,32)	(1,97)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,66	13,05	21,26	19,13	42,87
Ausschüttungen (p)	–	(0,45)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,71	113,05	284,39	263,13	244,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,02	0,01	0,06	0,10
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	8,54	13,05	8,08	7,84	21,31
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	4.491	2.618	2.320
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.579.209	994.907	950.897
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,00	0,01	–	0,90	0,92
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,00	0,01	–	1,02	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,01	0,02	0,04
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	132,58	125,81	307,70	293,35	244,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,29	90,17	252,02	210,12	197,97
	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹		25.01.2019 ³		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	218,01		100,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,02		(1,87)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,45)		(0,58)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,43)		(2,45)		
Ausschüttungen (p)	–		–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,58		97,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06		0,03		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,20)		(2,45)		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–		–		
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–		–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	236,64		108,27		
Niedrigster Anteilspreis (p)	196,98		94,51		

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile 25.01.2019 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,94)
Gesamtkostenquote (p)	(0,59)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,53)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(2,53)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	110,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,31

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

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

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

⁴Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.332.667
Ausgegebene Anteile	2.088.974
Zurückgenommene Anteile	(1.846.427)
Nettoumwandlungen	(2.613)
Schlussanteile	<u>1.572.601</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.639.575
Ausgegebene Anteile	495.343
Zurückgenommene Anteile	(941.804)
Nettoumwandlungen	2.403
Schlussanteile	<u>8.195.517</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	994.907
Ausgegebene Anteile	1.662.489
Zurückgenommene Anteile	(1.078.187)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.579.209</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
	2020	2020	Entwicklung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	546,30	609,85	11,63 %
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	282,49	315,32	11,62 %
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	501,78	559,57	11,52 %
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	121,89	136,21	11,75 %

Threadneedle US Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einzelner 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 gelahnte Instrumente halten. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 144,45 Pence auf 149,13 Pence. Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittelkurspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +4,75 % und die der Anteilklasse 2 +5,06 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +10,52% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten während des Berichtszeitraums zweistellige Zugewinne, wobei allerdings die in den ersten vier Monaten erzielten Kurssteigerungen durch Schwäche gegen Ende des Berichtszeitraums vermindert wurden. Aktien erhielten anfänglich durch Optimismus Auftrieb, dass die US-Wirtschaft eine starke Erholung von dem durch die COVID-19-Pandemie verursachten Rückschlag erzielen würde. In den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums tendierten die

Aktienkurse jedoch wieder abwärts, was einer Kombination aus verschiedenen Sorgen zuzuschreiben war – von einem Anstieg neuer COVID-19-Fälle und Befürchtungen im Hinblick auf mögliche neue Kontrollmaßnahmen bis hin zu politischen Streitigkeiten in den USA, die zu Folge hatten, dass die Anstrengungen zur Verabschiedung zusätzlicher fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen erfolglos blieben.

Auch wenn ein Großteil der während des Berichtszeitraums veröffentlichten Wirtschaftsdaten aus absoluter Sicht erwartungsgemäß schwach war und die Auswirkungen von COVID-19 erkennen ließ, lagen die Zahlen doch oft über den Prognosen. Eine Kennzahl zur Messung des Aktivitätsniveaus in den US-amerikanischen Dienstleistungs- und Fertigungssektoren kehrte im Juli in den Expansionsbereich zurück, nachdem im April noch ein Rekordtieftal verzeichnet worden war. Im Oktober stieg der Wert auf den höchsten Stand seit 29 Monaten. Die Unternehmensgewinne fielen ebenfalls allgemein stark aus, wobei allerdings zu beachten ist, dass die zum Vergleich angesetzt Schätzungen zuvor deutlich nach unten korrigiert worden waren. Die Stimmung erhielt zudem durch die US-Notenbank (Fed) einen Schub. Die Zentralbank stellte ihre Pläne vor, eine gelockerte Inflationspolitik zu verfolgen, was einen Umschwung auf eine gemäßigte Geldpolitik darstellte. Sie ließ durchblicken, dass sich ihr Leitzins vermutlich bis 2024 in der Nähe von null bewegen würde.

Diese Faktoren stützten zwar den anfänglichen Aufschwung des Marktes, es gab jedoch auch Anlass zur Sorge. Steigende COVID-19-Infektionszahlen in Teilen der USA zwangen einige Bundesstaaten, ihre Pläne zur Wiedereröffnung ihrer Wirtschaft auf Eis zu legen oder umzukehren. Die Spannungen mit China hielten an, die Trump-Regierung versuchte, Peking die Schuld für die Pandemie zuzuschreiben und Sanktionen gegen das Technologieunternehmen Huawei verhängte. An der innenpolitischen Front schlug Präsident Trump vor, die für November angesetzten Wahlen zu verschieben, während politisch polarisierte Demonstrationen in den Straßen zu Zusammenstößen zwischen antirassistischen Demonstranten und selbsternannten Milizen führten, die mehrere Todesopfer forderten. Im September trübte sich die Lage ein, da viele Anleger beschlossen, Gewinne mitzunehmen. Dies löste einen starken Abverkauf im Technologiektor aus, der einen weitläufigeren Abschwung nach sich zog. Unterdessen begannen die COVID-19-Infektionsraten, wieder aufwärts zu tendieren. Bis Ende des Monats wurde in mehr als der Hälfte der Bundesstaaten ein Aufwärtstrend gemeldet, nachdem in Europa ein noch stärkerer Anstieg verzeichnet worden war. Den Politikern gelang es weiterhin nicht, sich auf zusätzliche fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen zu einigen. Im Oktober mussten Aktien weitere Kursverluste hinnehmen. In der letzten Woche des Monats kam es zu einem Einbruch, während die Volatilität aufgrund von Sorgen über die knappen Präsidentschaftswahlen in wichtigen Bundesstaaten sowie neuerliche landesweite Lockdowns in mehreren europäischen Ländern anstieg.

Hinsichtlich unserer Aktivitäten richteten wir Positionen bei TE Connectivity (Sensoren/Stacker), Starbucks (Kaffeehauskette), BlackRock (Vermögensverwalter) und Morgan Stanley (Investmentbank/Vermögensverwalter) ein.

TE Connectivity ist in all seinen Geschäftsbereichen langfristigen Wachstumstreibern ausgesetzt, zu denen unter anderem die erhöhte Konnektivität von Fahrzeugen, die Automatisierung von Fabriken und der weitläufige Einsatz von Sensoren in medizinischen Geräten und Anlagen zählen. Im Gegensatz zu vielen anderen Industriefirmen sind die Merkmale des Unternehmens im Hinblick auf die Generierung

freier Cashflows über Wirtschaftszyklen hinweg stark. TE ist gut für langfristiges Wachstum aufgestellt, und auf die Dividende ist Verlass.

Trotz der kurzfristigen Herausforderung durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns dürfte Starbucks weitere Marktanteile hinzugewinnen. Die Neugestaltung der US-Filialen dürfte ein wichtiger Faktor sein, da das Unternehmen versucht, die Nachfrage „für unterwegs“ zu befriedigen. Dabei wird man sich auf Drive-Through-Filialen konzentrieren und große Ladengeschäfte in Innenstädten durch Pick-up-Kioske ersetzen. Im Gegenzug sollten dadurch Lohnkosten und Mieten sinken, was zu einer drastischen Kostensenkung beitragen und zu einer attraktiven operativen Hebelung führen sollte.

BlackRock hält in seiner Branche als Anbieter mit dem höchsten verwalteten Vermögen eine dominante Stellung. Unserer Meinung nach ist die Premium-Bewertung der Aktie angesichts der robusten organischen Kapitalflüsse des Unternehmens sowie seiner Branchenposition, operativen Hebelung und erheblichen Investitionen in Technologie durchaus verdient. Im Gegensatz zu vielen Konkurrenten ist BlackRock dank seiner Marktposition und Größe in der Lage, seine Kapitalbasis organisch auszuweiten, was nicht zuletzt seiner führenden Position im Lösungssegment sowie bei kostengünstigen börsenhandelnden Fonds zu verdanken ist.

Morgan Stanley verlagert seinen Geschäftsmix weg vom volatileren, transaktionsorientierten Modell seiner Banksparte hin zum Vermögensverwaltungsgeschäft, das gebührenorientiert arbeitet und eine größere Stabilität bietet. Die im Oktober erzielte Einigung über den Kauf des Fondsmanagers Eaton Vance dürfte diese Verlagerung beschleunigen. Im Anschluss an die Transaktion wird das Unternehmen 60 % seines Umsatzes mit Vermögensverwaltungsleistungen erzielen.

Wir trennten uns von Citigroup und Citizens Financial. Darüber hinaus löste der Fonds eine Position in Boston Dickinson auf, nachdem die gehaltenen Vorzugsaktien in Stammaktien umgewandelt worden waren.

Die US-Wirtschaft wurde durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen, und dem Kongress gelang es nicht, sich vor der im November stattfindenden Präsidentschaftswahl auf neue fiskalpolitische Anreize zu einigen. Das Augenmerk wird sich auf die Bemühungen der neuen Biden-Regierung zur weiteren Förderung des Wachstums verlagern. Im Hinblick auf mögliche weitere geldpolitische Anreize hat die Fed beschlossen, zunächst einmal abzuwarten. Nachdem der von Pfizer/BioNTech entwickelte COVID-19-Impfstoffkandidat in Studien der späten Phase eine hohe Wirksamkeit beweisen konnte, stieg unterdessen im Oktober die Hoffnung auf eine frühzeitige und weitläufige Bereitstellung eines Impfstoffs stark an.

Nach einer gewissen Verzögerung bei der Stimmenauszählung überschritt der demokratische Kandidat Joe Biden die für das Präsidentschaftsamt erforderliche Schwelle im Wahlkollegium. Es war erst das dritte Mal seit dem Zweiten Weltkrieg, dass sich ein amtierender Präsident keine zweite Amtszeit sichern konnte. Die Kontrolle über den Senat wird im Rahmen einer für Januar angesetzten Stichwahl zu den beiden Sitzen in Georgia entschieden, wo die Republikaner derzeit noch eine Mehrheit halten.

Sollte es den Demokraten letztendlich nicht gelingen, einen „Blue Sweep“ zu erzielen (d. h. die Kontrolle über beide Kammern des Kongresses zu erringen), wird Biden weniger Spielraum haben, um einen Großteil der von Trump umgesetzten Steuer- und Deregulierungspolitik rückgängig zu machen, so dass tendenziell mit einer Fortsetzung des Status Quo zu rechnen wäre.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.429	3.619
Erlös	1.098	1.023
Aufwand	(302)	(284)
Nettoerlös vor Steuern	796	739
Steuern	(150)	(141)
Nettoerlöse nach Steuern	646	598
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.075	4.217
Ausschüttungen	(948)	(882)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit	5.127	3.335

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.147	67.182
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	8.992	6.253
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.728)	(3.965)
	5.264	2.288
Verwässerungsanpassung	–	1
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.127	3.335
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	580	596
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	83.118	73.402

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen.

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020	April 2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	81.665	71.809
Umlaufvermögen:		
Forderungen	120	598
Sicht- und Bankguthaben	1.619	1.334
Aktiva, insgesamt	83.404	73.741
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(5)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(188)	(180)
Sonstige Kreditoren	(93)	(1.414)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(286)	(1.594)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	83.118	72.147

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9109	–	0,9109	0,9612
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8474	–	0,8474	0,9195
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1711	0,7398	0,9109	0,9612
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4239	0,4235	0,8474	0,9195
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,7583		1,8807	

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7956	–	0,7956	0,8447
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3456	0,4500	0,7956	0,8447
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,6484		1,7217	

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5447	1,6003

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7983	1,9086

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8400	–	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8281	–	0,8281	0,8517
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5877	0,2523	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,5066	0,3215	0,8281	0,8517
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6681	1,7615

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5782	1,6246

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,5438	–	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4394	–	1,4394	1,5467
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4578	1,0860	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7726	0,6668	1,4394	1,5467
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9832	3,1592

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,6249	–	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5175	–	1,5175	1,6210
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5426	1,0823	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4975	1,0200	1,5175	1,6210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1424	3,3088

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9371	–	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8737	–	0,8737	0,9408
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4714	0,4657	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4877	0,3860	0,8737	0,9408
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8108	1,9223

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4579	1,4874

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8751	–	0,8751	0,8941
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8210	–	0,8210	0,8623
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,0551	0,8200	0,8751	0,8941
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,0715	0,7495	0,8210	0,8623
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6961	1,7564

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7161	–	0,7161	0,7172
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7009	–	0,7009	0,6949
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7161	–	0,7161	0,7172
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7009	–	0,7009	0,6949
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4170	1,4121

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7979	–	0,7979	0,8393
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7893	–	0,7893	0,7922
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7979	–	0,7979	0,8393
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7893	–	0,7893	0,7922
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5872	1,6315

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,40	142,52	126,66	131,36	130,09	112,65
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,07	4,16	21,66	11,30	3,57	19,49
Gesamtkostenquote (p)	(1,24)	(2,52)	(2,26)	(1,14)	(2,30)	(2,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,83	1,64	19,40	10,16	1,27	17,44
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,76)	(3,54)	(1,65)	(3,46)	(3,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,65	3,46	3,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,47	140,40	142,52	141,52	131,36	130,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,71	1,15	15,32	7,73	0,98	15,48
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	59	62	287	29	13	18
Abschließende Anzahl der Anteile	39.382	44.038	201.309	20.675	9.902	13.687
Gesamtkostenquote (%)**	1,66 [†]	1,67	1,66	1,63 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,55	160,98	145,77	151,14	149,62	130,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,15	120,18	123,77	129,25	111,69	111,50
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,00	122,55	118,09	143,71	144,99	128,04
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	18,24	(3,46)	6,45	12,35	4,13	21,97
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(2,09)	(1,99)	(0,81)	(1,58)	(1,44)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	17,16	(5,55)	4,46	11,54	2,55	20,53
Ausschüttungen (p)	(1,54)	(3,18)	(3,13)	(1,80)	(3,83)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,54	3,18	3,13	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,16	117,00	122,55	153,45	143,71	144,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,03	0,01	0,04	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,67	(4,53)	3,78	8,03	1,76	16,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13	12	12	5	4	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	3.000	3.000	3.000
Gesamtkostenquote (%)**	1,63 [†]	1,66	1,66	1,04 [†]	1,04	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,82	135,03	130,07	164,79	164,59	147,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,74	98,22	107,81	141,42	122,94	125,64

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,67	135,21	133,00	119,35	124,29	119,06
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,15	(3,60)	7,17	18,62	(3,56)	6,54
Gesamtkostenquote (p)	(0,78)	(1,45)	(1,46)	(0,73)	(1,38)	(1,31)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	19,37	(5,05)	5,71	17,89	(4,94)	5,23
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(3,49)	(3,50)	(1,58)	(3,23)	(3,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,58	3,23	3,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,37	126,67	135,21	137,24	119,35	124,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,29	(3,73)	4,29	14,99	(3,97)	4,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	345	303	14	14	12	12
Abschließende Anzahl der Anteile	239.108	239.074	10.000	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	1,08 [†]	1,07	1,09	1,07 [†]	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,32	147,79	145,77	148,11	137,51	131,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,35	106,99	120,27	118,08	100,13	109,12
	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	237,63	238,89	210,24	250,02	249,84	218,62
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,42	6,82	36,12	21,49	7,04	37,62
Gesamtkostenquote (p)	(0,89)	(1,75)	(1,56)	(0,12)	(0,24)	(0,24)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	19,53	5,07	34,56	21,37	6,80	37,38
Ausschüttungen (p)	(2,98)	(6,33)	(5,91)	(3,14)	(6,62)	(6,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,18	237,63	238,89	268,25	250,02	249,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,06	0,07	0,01	0,06	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,22	2,12	16,44	8,55	2,72	17,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.044	15.136	16.207	13.856	8.936	4.604
Abschließende Anzahl der Anteile	6.705.273	6.369.465	6.784.256	5.165.431	3.574.203	1.842.894
Gesamtkostenquote (%)**	0,69 [†]	0,70	0,69	0,09 [†]	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	272,93	271,98	242,76	287,97	285,83	252,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	233,85	203,21	206,77	246,07	213,66	215,80

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,33	145,43	128,28	112,03	110,57	104,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,40	4,15	22,00	15,94	5,52	10,30
Gesamtkostenquote (p)	(0,71)	(1,40)	(1,24)	(0,57)	(1,07)	(1,00)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	11,69	2,75	20,76	15,37	4,45	9,30
Ausschüttungen (p)	(1,81)	(3,85)	(3,61)	(1,46)	(2,99)	(2,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,21	144,33	145,43	125,94	112,03	110,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,10	1,89	16,18	13,72	4,02	8,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.948	1.771	1.249	13	11	11
Abschließende Anzahl der Anteile	1.263.075	1.226.701	858.517	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,91 [†]	0,92	0,90	0,90 [†]	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,60	165,27	148,02	136,12	128,45	120,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,04	123,46	125,97	110,94	94,69	99,59

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,78	132,48	113,87	108,64	104,64	95,99
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	11,60	3,59	19,74	15,44	5,03	9,56
Gesamtkostenquote (p)	(0,66)	(1,29)	(1,13)	(0,55)	(1,03)	(0,91)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,94	2,30	18,61	14,89	4,00	8,65
Ausschüttungen (p)	(1,70)	(3,54)	(3,23)	(1,42)	(2,85)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,70	3,54	3,23	1,42	2,85	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,72	134,78	132,48	123,53	108,64	104,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,12	1,74	16,34	13,71	3,82	9,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	49.766	45.864	44.741	12	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	34.150.947	34.029.026	33.772.380	10.001	10.001	10.001
Gesamtkostenquote (%)**	0,91 [†]	0,92	0,91	0,91 [†]	0,91	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	155,60	153,29	133,33	132,76	123,02	112,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,63	114,51	113,26	107,56	91,20	93,01

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,05	124,80	119,36
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	18,74	(3,58)	6,55
Gesamtkostenquote (p)	(0,62)	(1,17)	(1,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	18,12	(4,75)	5,44
Ausschüttungen (p)	(1,59)	(3,25)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,59	3,25	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,17	120,05	124,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	15,09	(3,81)	4,56
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	14	12	13
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,90 ¹	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	149,10	138,25	131,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,77	100,70	109,51

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKK) 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 LKK. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	44.038
Ausgegebene Anteile	1.400
Zurückgenommene Anteile	(6.056)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>39.382</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.902
Ausgegebene Anteile	10.773
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>20.675</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	239.074
Ausgegebene Anteile	71.182
Zurückgenommene Anteile	(71.148)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>239.108</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.369.465
Ausgegebene Anteile	1.695.118
Zurückgenommene Anteile	(1.359.310)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.705.273</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.574.203
Ausgegebene Anteile	1.591.228
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.165.431</u>

	2020
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.226.701
Ausgegebene Anteile	127.406
Zurückgenommene Anteile	(91.032)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.263.075</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	34.029.026
Ausgegebene Anteile	121.921
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>34.150.947</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober 2020	15. Dezember 2020	% Entwicklung
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	133,86	149,39	11,60 %
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	123,25	136,40	10,67 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	136,92	152,90	11,67 %
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	137,85	153,96	11,69 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	143,69	160,43	11,65 %
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	125,65	139,05	10,66 %

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI China 10/40 Index enthalten sind.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle China Opportunities Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 378,77 Pence auf 462,20 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +22,03% und die der Anteilklasse 2 +22,34%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA China/Greater China (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +23,65%.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI China 10/40 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +21,79% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der sechsmonatige Berichtszeitraum erwies sich für chinesische Aktien als eine besonders starke Phase. Anleger zeigten sich durch die schnelle Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit ermutigt, nachdem die Behörden die zu Beginn des Jahres verhängten Ausgangsbeschränkungen zur Bekämpfung von COVID-19 wieder aufgehoben hatten. China ist anderen Ländern hinsichtlich der Bekämpfung der Pandemie inzwischen voraus. Die People's Bank of China setzte zur Stützung der Wirtschaftstätigkeit zahlreiche Konjunkturmaßnahmen um. Unter anderem wurde der Mindestreservesatz (RRR) für Geschäftsbanken gesenkt, um die Kreditvergabe an chinesische Unternehmen zu fördern.

Chinesische Aktien erhielten zuletzt durch die Stärke der Unternehmensgewinne im dritten Quartal (Q3) weiteren Auftrieb. Die Erholung der chinesischen Wirtschaftstätigkeit setzte sich im dritten Quartal fort. Das BIP legte gegenüber dem Vorjahr um 4,9 % zu, nachdem im zweiten Quartal ein Plus von 3,2 % zu Buche gestanden hatte. Die Einzelhandelsumsätze fielen im September stärker als erwartet aus und lagen gemäß den offiziellen Daten des Nationalen Statistikamtes (NBS) 3,3 % über dem Vorjahreswert. Die Erholung der Wirtschaft ließ sich auch am Einkaufsmanagerindex (PMI) des NBS für das verarbeitende Gewerbe erkennen, der im Oktober bei 51,4 notierte (ein Wert oberhalb von 50 deutet auf Expansion hin). An der politischen Front wurde im Oktober der vierzehnte

Fünfjahresplan veröffentlicht, der einen Schwerpunkt auf Autarkie in den Bereichen Technologie, Energie und Nahrungsmittelproduktion legt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums richtete der Fonds eine neue Position bei Beijing Oriental Yuhong ein, dem führenden chinesischen Anbieter von Abdichtungslösungen. In der Folge beteiligte sich der Fonds auch an S.F. Holding und Alibaba Health Information Technology, S.F. Holding ist einer der führenden Logistikdienstleister Chinas, der von starkem Wachstum im E-Commerce profitiert hat. Alibaba Health ist die größte Online-Plattform für das chinesische Gesundheitswesen, die von erheblichen Wachstumschancen profitieren sollte.

Im Herbst richteten wir neue Positionen bei Minth, Huazhu und Gree Electric Appliances ein. Der Automobilzulieferer Minth dürfte in den kommenden Jahren starkes Ertragswachstum erzielen. Huazhu ist gemessen am Marktwert die größte Hotelgruppe Chinas und hat von der starken Erholung der Nachfrage im Anschluss an die zu Beginn des Jahres verhängten Lockdowns profitiert. Angesichts des Anstiegs der Coronavirus-Infektionszahlen im Ausland machen inländische Touristen momentan vermehrt Urlaub in China. Gekoppelt mit einer Belebung des Geschäftsreiseverkehrs erfreut sich die Hotelgruppe einer hohen Auslastung. Gree Electric Appliances ist einer der führenden Hersteller von Klimaanlagen in China und könnte nach Abschluss der Reform seines Vertriebskanals einen starken Turnaround erzielen.

Zur Finanzierung dieser Käufe trennte sich der Fonds von seinen Positionen in CRRC, Greentown Service Group, China Gas und der Sun Art Retail Group. Auch China Tower wurde verkauft, da sich das Wachstum im Mobilfunkmast-Kerngeschäft abzuschwächen scheint. Darüber hinaus machten wir uns die jüngsten Aktienkursrallys zunutze, um eine Reihe von Positionen, die sich sehr stark entwickelt hatten, zu verringern.

Nachdem COVID-19 zu Beginn dieses Jahres die Schließung von Produktionsanlagen und die Auferlegung von Kontaktbeschränkungen verursacht hatte, gibt es in China nun nach der Wiedereröffnung von Fabriken und Geschäften klare Anzeichen für eine Erholung. Wachstumsstabilität stellt nach wie vor eine politische Priorität für die chinesischen Behörden dar, denen weitere Hebel zur Unterstützung des Wachstums zur Verfügung stehen. Der Fonds favorisiert derzeit in China binnenmarktorientierte Aktien, insbesondere solche im Dienstleistungs- und Verbraucherssektor, die das strukturelle Wachstum der chinesischen Mittelschicht nutzen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	11.178	(3.933)
Erlös	877	1.528
Aufwand	(340)	(456)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	536	1.072
Steuern	(63)	(121)
Nettoerlöse nach Steuern	473	951
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	11.651	(2.982)
Ertragsausgleich	(15)	(232)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.636	(3.214)

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	58.701	50.456
Umlaufvermögen:		
Forderungen	973	18
Sicht- und Bankguthaben	1.274	1.433
Aktiva, insgesamt	60.948	51.907
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(307)	(348)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(307)	(348)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	60.641	51.559

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	51.559	82.184
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.746	25.994
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(16.308)	(48.064)
	(2.562)	(22.070)
Verwässerungsanpassung	8	85
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.636	(3.214)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	60.641	56.985

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen.

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	374,81	357,91	366,75	403,64	383,23	390,45
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	88,60	22,81	(3,13)	95,51	24,56	(3,17)
Gesamtkostenquote (p)	(3,52)	(5,91)	(5,71)	(2,52)	(4,15)	(4,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	85,08	16,90	(8,84)	92,99	20,41	(7,22)
Ausschüttungen (p)	–	(1,77)	(1,03)	–	(4,08)	(3,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,77	1,03	–	4,08	3,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	459,89	374,81	357,91	496,63	403,64	383,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,67	0,84	0,36	0,72	0,91
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	22,70	4,72	(2,41)	23,04	5,33	(1,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.520	14.730	36.298	18.692	15.760	21.816
Abschließende Anzahl der Anteile	3.809.649	3.930.031	10.141.625	3.763.700	3.904.500	5.692.771
Gesamtkostenquote (%)**	1,64 [†]	1,67	1,66	1,08 [†]	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,19	0,25	0,16	0,19	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	468,45	389,74	399,92	505,75	419,06	426,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	362,01	327,74	300,64	389,95	351,87	321,32
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
	31.10.2020	30.04.2020 [†]	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,26	100,00	259,62	246,10	250,28	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	26,62	12,27	61,46	15,77	(2,02)	
Gesamtkostenquote (p)	(0,01)	(0,01)	(1,37)	(2,25)	(2,16)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	26,61	12,26	60,09	13,52	(4,18)	
Ausschüttungen (p)	–	(2,21)	–	(3,01)	(2,47)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,21	–	3,01	2,47	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,87	112,26	319,71	259,62	246,10	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,20	0,23	0,46	0,58	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,70	12,26	23,15	5,49	(1,67)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	24.428	21.068	24.070	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	7.640.527	8.114.840	9.780.611	
Gesamtkostenquote (%)**	0,01 [†]	0,01 [†]	0,92 [†]	0,92	0,91	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,19	0,16	0,19	0,25	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,34	116,20	325,54	269,42	273,16	
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,46	96,94	250,82	226,00	206,22	

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

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

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.930.031
Ausgegebene Anteile	2.637.502
Zurückgenommene Anteile	(2.748.829)
Nettoumwandlungen	(9.055)
Schlussanteile	<u>3.809.649</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.904.500
Ausgegebene Anteile	81.126
Zurückgenommene Anteile	(208.139)
Nettoumwandlungen	(13.787)
Schlussanteile	<u>3.763.700</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.114.840
Ausgegebene Anteile	710.624
Zurückgenommene Anteile	(1.219.419)
Nettoumwandlungen	34.482
Schlussanteile	<u>7.640.527</u>

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Der MSCI Emerging Markets Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in Schwellenmärkten weltweit erfassen. Er enthält derzeit mehr als 1.000 Unternehmen. Er bietet 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 Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Wertes über das China-Hongkong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 110,63 Pence auf 145,16 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +31,21% und die der Anteilklasse 2 +31,60%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global Emerging Markets (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiedereinlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +17,07%.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Bruttorendite des MSCI EM (Emerging Markets) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +18,25% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Aktien aus Schwellenländern erholten sich von dem vom Coronavirus verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Die umfangreichen politischen Maßnahmen, die von Zentralbanken und Regierungen ergriffen wurden, boten der Stimmung Unterstützung. Gleiches galt für rückläufige COVID-19-Fallzahlen und die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern. Während des Berichtszeitraums kam es aufgrund der laufenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwar immer wieder zu Phasen erhöhter Risikoaversion, Anleger zeigten sich jedoch durch offene Kündige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs sowie die zunehmende Stärke der Unternehmensgewinne ermutigt. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Sorgen über eine zweite Viruswelle in Europa und den USA Vorsicht breit. Der Sechsmonatszeitraum endete mit der US-Präsidentenwahl, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen vorne lag. Angesichts seiner Unterstützung für weitere Konjunkturmaßnahmen seitens der Regierung löste dies eine Rotation hin zu konjunkturrempfindlichen Titeln aus.

Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich chinesische Aktien überdurchschnittlich. Gestützt durch die Umsetzung früherer strenger Viruskontrollmaßnahmen gewann die Erholung im Zuge des Berichtszeitraums an Stärke. Das BIP übertraf die Erwartungen im zweiten Quartal und stieg um 3,2 % – eine Wachstumsrate, die im dritten Quartal schließlich durch ein noch stärkeres Plus von 4,9 % übertroffen wurde. Un erwartet starke Einzelhandelsumsätze im September und die Expansion des wichtigsten Einkaufsmanagerindex (PMI) des National Bureau of Statistics (NBS) für das verarbeitende Gewerbe boten chinesischen Aktien zusätzliche Unterstützung. An der politischen Front wurde im Oktober der vierzehnte Fünfjahresplan veröffentlicht, der einen Schwerpunkt auf Autarkie in den Bereichen Technologie, Energie und Nahrungsmittelproduktion legt. Indische Aktien legten ebenfalls zu. Die allmähliche Aufhebung von Beschränkungen begünstigte die Erholung der Aktivitäten, was wiederum im Anschluss für positive Gewinnüberraschungen sorgte. Ein Anstieg der Inflation löste gegen Ende des Berichtszeitraums allerdings neuere Vorsicht aus, da Anleger spekulierten, dass dies weitere Unterstützungsmaßnahmen seitens der Zentralbank ausschließen könnte.

Andererseits in Asien entwickelten sich auch Aktien aus Taiwan gut, da der große Technologiesektor der Börse und die soliden Unternehmensergebnisse Unterstützung boten.

Brazilianische Aktien mussten einen vollen Sechsmonatszeitraum hinnehmen, da die Virus-Fallzahlen des Landes rapide anstiegen und die wirtschaftlichen Statistiken zu Beginn des Zeitraums enttäuschend ausfielen. Die BIP-Daten fielen im zweiten Quartal unerwartet schlecht aus, während Forderungen nach einer Lockerung der öffentlichen Ausgaben Sorgen über die Stabilität der Staatsfinanzen auslösten, was wiederum starke Schwankungen des Real verursachte. Bessere Wirtschaftsdaten, insbesondere im Hinblick auf die Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze stellten im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums jedoch das Vertrauen in die wirtschaftliche Entwicklung des Landes wieder her.

Russische Aktien entwickelten sich ähnlich erratisch, da die globale Angebots- und Nachfragedynamik im Energiesektor die finanzielle Situation des Landes eintrübte. Die im Oktober veröffentlichten

Haushaltspläne belegten den schwierigen Balanceakt, der bei Entscheidungen über die öffentlichen Ausgaben erforderlich ist, da die Regierung eine Reihe von Ausgaben- und Subventionskürzungen sowie einige Steuererhöhungen zur Förderung von Sozialprogrammen vorschlug. Zudem kamen Bedenken hinsichtlich weiterer Spannungen mit westlichen Mächten auf.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten nahmen wir an den Börsengängen des Herstellers von Elektrofahrzeugen XPeng, der polnischen Online-E-Commerce-Plattform Allegro und des kasachischen Filial-Unternehmens Kaspi teil. Bei XPeng dürfte eine steigende Nachfrage nach Elektrofahrzeugen in Kombination mit soliden technischen Kompetenzen und der Unterstützung durch den chinesischen E-Commerce-Giganten Alibaba dem Unternehmen helfen, sein Wachstumspotenzial zu realisieren. Allegro hat stark in seine Technologie und seine Mitarbeiter investiert, um sowohl das Benutzererlebnis als auch die Preise zu optimieren, was ein stärkeres Wachstum ermöglichen sollte. Kaspi ist derzeit ein innovativer Nutzer von Software für Zahlungen, Shipping und persönliche Finanzen und betreibt eine in Kasachstan beliebte Anwendung für mobile Zahlungen. Zu den verkauften Positionen zählte der indonesische Einzelhändler Pakuwon Jati, da wir uns angesichts der schwächeren Verbraucherstimmung Sorgen über eine Abkühlung der Einzelhandelsumsätze machten. An anderer Stelle verringerten wir unser Engagement im Finanzsektor, indem wir uns von Itaú Unibanco und Srisawad trennten. Trotz der verbesserten Lage der Weltwirtschaft dürften dauerhaft niedrige Zinsen unserer Einschätzung nach die Rentabilität von Banken auf absehbare Zeit belasten. Schwellenmarktaktien erhalten weiterhin Unterstützung durch die von den politischen Entscheidungsträgern verabschiedeten Konjunkturmaßnahmen, während die Virusangste und die Unsicherheit um die Beziehungen zwischen den USA und China die größten Risiken für die Märkte darstellen.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen von COVID-19 waren nach Produktionsstilllegungen und sozialen Distanzierungsmaßnahmen Anfang des Jahres schwerwiegend. Wir können jedoch die ersten Anzeichen einer Erholung wahrnehmen, wobei die fortgesetzte Lockerung der Bewegungsbeschränkungen zu einem Anstieg des Interesses an zyklischeren Titeln beigetragen hat. Die beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen erweisen sich als förderlich – insbesondere in China, wo wir eine starke Liquidität auf dem Markt beobachten können. Wir behalten das Ausmaß einer zweiten Infektionswelle weiterhin genau im Auge, während Volkswirtschaften erneut geöffnet werden und die Zahl der Fälle ansteigt. Hinsichtlich der Beziehungen zwischen den USA und China rechnen wir angesichts der parteiübergreifenden Unterstützung für die aktuelle China-Politik der USA kurzfristig nicht mit erheblichen Veränderungen. Zudem dürfte Biden Unterstützung von alliierten Ländern erhalten. Wir können jedoch im Gegensatz zu den reaktionären und aufrührerischen Konfrontationen der jüngeren Vergangenheit mit pragmatischeren und diplomatischeren Gesprächen zwischen den beiden Ländern rechnen. Das Team wird die Entwicklungen weiterhin genau im Auge behalten. Der strukturelle Fortschritt geht immer noch voran, wobei Reformen für die Freisetzung von Wachstumspotenzial und die Beschleunigung langfristiger Themen entscheidend sind. Die politische Agenda in der Region konzentriert sich auf die Binnenanfrage als langfristiger Wachstumstreiber, wobei in Brasilien, Indonesien, Indien und China wichtige Reformen vorangetrieben werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	116.304	6.739
Erlös	2.661	3.136
Aufwand	(753)	(759)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(10)
Nettoerlös vor Steuern	1.908	2.367
Steuern	(1.423)	(299)
Nettoerlöse nach Steuern	485	2.068
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	116.789	8.807
Ertragsausgleich	(98)	536
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit	116.691	9.343

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020	April
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	444.517	340.135
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.616	7.263
Sicht- und Bankguthaben	6.111	2.259
Zahlungsmitteläquivalente**	–	11.268
Aktiva, insgesamt	457.244	360.925
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(29)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(55)	–
Sonstige Kreditoren	(4.024)	(4.356)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.079)	(4.385)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	453.165	356.540

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	356.540	276.935
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	101.372	196.685
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(121.546)	(153.669)
	(20.174)	43.016
Verwässerungsanpassung	108	217
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	116.691	9.343
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	453.165	329.511

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,54	113,43	113,76	115,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	35,90	(1,00)	1,46	(15,59)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,10)	(1,89)	(1,79)	(0,88)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	34,80	(2,89)	(0,33)	(16,47)		
Ausschüttungen (p)	–	(0,24)	–	(0,16)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,24	–	0,16		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,34	110,54	113,43	98,53		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,19	0,25	0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	31,48	(2,55)	(0,29)	(14,32)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.683	4.145	56.074	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	4.598.314	3.750.253	49.434.505	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,65 [†]	1,68	1,67	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	148,47	131,67	117,44	114,32		
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,07	95,58	94,05	94,05		
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,00			119,94	122,59	122,25
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(15,58)			39,00	(1,28)	1,61
Gesamtkostenquote (p)	(0,89)			(0,77)	(1,37)	(1,27)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(16,47)			38,23	(2,65)	0,34
Ausschüttungen (p)	(0,17)			–	(0,68)	(0,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,17			–	0,68	0,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,53			158,17	119,94	122,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,08	0,21	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,32)			31,87	(2,16)	0,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			97.085	86.857	84.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–			61.380.972	72.416.241	68.800.040
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,08 [†]	1,09	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,12	0,17	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,32			161,53	142,74	126,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,05			115,11	103,42	101,36

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67			123,67		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(16,82)			(16,79)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)			(0,65)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(17,45)			(17,44)		
Ausschüttungen (p)	(0,56)			(0,58)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,56			0,58		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,22			106,23		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,11)			(14,10)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,94			122,94		
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,36			101,37		
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,27	124,72	124,94	108,70	110,02	108,67
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	39,51	(1,41)	1,66	35,42	(1,22)	1,45
Gesamtkostenquote (p)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,10)	(0,10)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	39,49	(1,45)	1,60	35,37	(1,32)	1,35
Ausschüttungen (p)	–	(2,00)	(1,82)	–	(1,73)	(1,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,73	1,55
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	160,76	121,27	124,72	144,07	108,70	110,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,22	0,27	0,08	0,19	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	32,56	(1,16)	1,28	32,54	(1,20)	1,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5	4	4	317.396	250.672	117.798
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	220.311.947	230.603.742	107.070.910
Gesamtkostenquote (%)**	0,03 [†]	0,03	0,05	0,08 [†]	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23	0,12	0,17	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	164,11	146,29	129,18	147,06	129,01	112,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,40	106,15	104,12	104,33	93,61	90,54

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,79	145,69	145,03
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	46,44	(1,54)	1,92
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)	(1,36)	(1,26)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	45,67	(2,90)	0,66
Ausschüttungen (p)	–	(1,07)	(0,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,07	0,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,46	142,79	145,69
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,25	0,31
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	31,98	(1,99)	0,46
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	31.996	14.862	18.718
Abschließende Anzahl der Anteile	16.977.721	10.408.662	12.847.884
Gesamtkostenquote (%)**	0,89 ¹	0,91	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	192,45	169,85	149,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,03	123,09	120,35

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

²Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.750.253
Ausgegebene Anteile	23.542.201
Zurückgenommene Anteile	(22.694.140)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.598.314</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.416.241
Ausgegebene Anteile	19.031.763
Zurückgenommene Anteile	(30.067.032)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>61.380.972</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	230.603.742
Ausgegebene Anteile	22.970.596
Zurückgenommene Anteile	(33.262.391)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>220.311.947</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.408.662
Ausgegebene Anteile	9.408.628
Zurückgenommene Anteile	(2.839.569)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>16.977.721</u>

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Antispreiz der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Emerging Market Local Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 146,06 Pence auf 152,46 Pence.

Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +4,38 % und die der Anteilklasse 2 +4,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/

OEICS – Morningstar Category Global Emerging Markets Bond – Local Currency (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,30 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrends des J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss +4,16 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Aktien aus Schwellenländern erholten sich während der sechs Monate, wobei die Renditen allerdings durch leichte Kursrückgänge gegen Ende des Berichtszeitraums gedämpft wurden. Die umfangreichen politischen Maßnahmen, die von Zentralbanken und Regierungen zum Höhepunkt der Marktstörungen ergriffen wurden, boten der Stimmung Unterstützung. Dies geschah für rückläufige COVID-19-Fallzahlen und die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern. Während des Berichtszeitraums kam es aufgrund der laufenden Handlungsspannungen zwischen den USA und China zwar immer wieder zu Phasen erhöhter Risikoaversion, Anleger zeigten sich jedoch durch offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs ermutigt. Zudem kam Optimismus auf, dass die schlimmsten wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie inzwischen absorbiert sein könnten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle in Europa und den USA Unsicherheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschatteten die Märkte ebenfalls.

Die monetären Bedingungen blieben weltweit gelockert, wobei der im August von der US-Notenbank vollzogene Umschwenk auf eine gemäßigte Ausrichtung die Stimmung aufhellte. Die Zentralbanken der Schwellenländer halten untermessen während des Berichtszeitraums an ihrer Tendenz hin zu einer gelockerten Politik fest, wobei unter anderem Länder wie Russland, Indonesien, Kolumbien, die Türkei, Brasilien und Mexiko Zinssenkungen vornahmen. An der wirtschaftlichen Front gab es einige bemerkenswerte Lichtblicke in den veröffentlichten Daten: In China übertraf das BIP im zweiten Quartal (Q2) die Erwartungen, während die Produktionsstätigkeit auf ein eher normalisiertes Niveau zurückkehrte. Die Schwäche des US-Dollars bot den Schwellenländern während des Berichtszeitraums weitere Unterstützung. Das zunehmend turbulente politische Umfeld in den USA und die politische Ausrichtung der US-Notenbank belasteten den Dollar, so dass sich die Währung deutlich abschwächte. Weniger positiv war untermessen die Tatsache, dass sich die Spannungen zwischen den USA und China verschärften. Im Juli forderte die Regierung in Washington China auf, eines seiner Konsulate in den USA zu schließen, was Peking zu einer entsprechenden Retoukutsche veranlasste. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verschärfte das Weiße Haus die Sanktionen gegen das Technologieunternehmen Huawei und stellte die beliebten, von chinesischen Firmen betriebenen Apps TikTok und WeChat effektiv vor die Wahl, sich entweder von ihrem Amerikageschäft zu trennen oder sich anderenfalls auf ein Verbot in den USA einzustellen. Darüber hinaus kündigten die USA die Aufhebung von Exportkontrollen in Bezug auf den größten chinesischen Halbleiterhersteller an, wodurch diesem der Zugang zu Software und Ausrüstung aus den USA potenziell verwehrt werden könnte.

In Brasilien dämpften rapide ansteigende Virus-Fallzahlen und enttäuschende wirtschaftliche Statistiken zu Beginn des Berichtszeitraums die Stimmung. Forderungen nach einer Lockerung der öffentlichen Ausgaben lösten Sorgen über die Stabilität der Staatsfinanzen aus, was wiederum starke Schwankungen des Real verursachte. Bessere Wirtschaftsdaten, insbesondere im Hinblick auf die Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze stellten das Vertrauen im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums jedoch wieder her. Argentinien einigte sich untermessen endlich mit seinen Gläubigern auf eine Restrukturierung von Staatsschulden in Höhe von 65 Mrd. USD. Die erst kürzlich umstrukturierten Staatsanleihen gaben im September jedoch aufgrund von Sorgen über die angeschlagene Wirtschaft des Landes nach.

In Südafrika setzte sich die Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage fort, wobei die offiziellen Daten belegten, dass die Wirtschaft in Q2 im vierten Quartal in Folge geschrumpft war. Der nationale Stromversorger Eskom führte wieder rollierende Stromabschaltungen ein, die veraltete Anlagen ausfielen, was wiederum Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Auswirkungen aufwarf. In Russland wurden die Zinssätze auf Rekordtiefen gesenkt, während steigende geopolitische Risiken Sorgen über weitere Spannungen mit westlichen Mächten aufkommen ließen. Die türkische Lira sank untermessen gegenüber dem US-Dollar auf ein Rekordtief, nachdem Moody's das Rating des Landes herabgestuft hatte. Dies veranlasste die Zentralbank dazu, ihre im laufenden Jahr vorgenommene Serie von Zinssenkungen zu beenden und die Leitzinsen stattdessen unerwartet um 200 Basispunkte anzuhäufeln. Hinsichtlich unserer Aktivitäten richteten wir Positionen in staatlichen Schuldtiteln aus China und Ägypten ein und stockten unsere Beteiligungen an Staatsanleihen aus Brasilien, Indonesien, Kolumbien und der Dominikanischen Republik auf. Wir verringerten unser Engagement in Ländern wie Südafrika, Russland, Thailand, Mexiko und Peru und lösten unsere Positionen in der Tschechischen Republik wie in Nigeria, Polen und der Ukraine auf. Im Bereich der Unternehmensanleihen verringerten wir unsere Position beim südafrikanischen nationalen Stromversorger Eskom und trennten uns vom malaysischen Aluminiumhersteller Press Metal.

Das Anlageumfeld ist für auf Lokalwährungen lautende Staatsanleihen aus Schwellenländern weiterhin günstig. Die von den Industrieländern verfolgte Geldpolitik bietet ein ordentliches externes Umfeld, und die lokalen langfristigen Renditen liegen in vielen Ländern deutlich über ihren kurzfristigen Pendanten. Die Unterstützung durch Zentralbanken der Schwellenländer bietet (entweder direkt, dank expliziter Anleihekaufprogramme, oder über Zinslockerszyklen) in vielen Fällen Potenzial für Gesamtrenditen. Gleiches gilt für die günstigen Inflationsbedingungen, die ordentliche inflationsbereinigte Renditen gewährleisten. Allgemein scheinen die Risiken, die mit den durch COVID-19 bedingten staatlichen Konjunkturmaßnahmen einhergehen, vom Markt bereits verinnerlicht worden zu sein. Dies schließt zukünftige Krisen zwar nicht aus (insbesondere in Ländern, in denen die Haushaltslage bereits angespannt war), es eröffnen sich hierdurch jedoch Performancechancen für die Anlageklasse.

Die Aussichten für Schwellenländerwährungen sind etwas trüber, was darauf zurückzuführen ist, dass diese von der ungewissen weiteren Entwicklung des US-Dollars abhängig sind. Angesichts der Möglichkeit einer globalen Viruswelle im Winter mit vermutlich überproportionalen Auswirkungen auf die Schwellenländer sowie der Unsicherheit in Bezug auf die US-Haushaltsausgaben sind wir Schwellenmarktwährungen gegenüber weiterhin neutral aufgestellt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	1.402	3.629
Erlös	2.099	2.954
Aufwand	(67)	(129)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.032	2.824
Steuern	(99)	(15)
Nettoerlöse nach Steuern	1.933	2.809
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	3.335	6.438
Ausschüttungen	(1.965)	(2.895)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.370	3.543

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	68.084	80.569
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.040	1.531
Sicht- und Bankguthaben	152	2.023
Zahlungsmitteläquivalente**	667	928
Aktiva, insgesamt	69.943	85.051
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(539)	(3.562)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(312)	(2)
Zahlbare Ausschüttungen	(172)	(194)
Sonstige Kreditoren	(46)	(22)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.069)	(3.780)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	68.874	81.271

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	81.271	78.053
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.797	48.245
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.511)	(50.812)
	(15.714)	(2.567)
Verwässerungsanpassung	180	10
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.370	3.543
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.767	2.606
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	68.874	81.645

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	2,0905	–	2,0905	2,8174
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	1,5468	0,5437	2,0905	2,8174
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0905	2,8174

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	4,2497	–	4,2497	5,3812
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	3,4936	0,7561	4,2497	5,3812
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2497	5,3812

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	5,1026	–	5,1026	6,3908
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	4,4626	0,6400	5,1026	6,3908
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,1026	6,3908

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	2,3606	–	2,3606	3,1352
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,7006	0,6600	2,3606	3,1352
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3606	3,1352

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	6,3972	–	6,3972	7,9484
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	5,0077	1,3895	6,3972	7,9484
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,3972	7,9484

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,9143	–	1,9143	2,5603
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,7740	1,1403	1,9143	2,5603
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9143	2,5603

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	3,1711	–	3,1711	3,9718
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,3296	1,8415	3,1711	3,9718
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1711	3,9718

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,66	77,81	84,76	145,70	147,93	150,12
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,07	0,31	(0,04)	8,26	0,25	0,19
Gesamtkostenquote (p)	(0,62)	(1,33)	(1,33)	(1,26)	(2,48)	(2,38)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,45	(1,02)	(1,37)	7,00	(2,23)	(2,19)
Ausschüttungen (p)	(2,09)	(5,13)	(5,58)	(4,25)	(9,94)	(10,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,25	9,94	10,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	73,02	71,66	77,81	152,70	145,70	147,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,81	(1,31)	(1,62)	4,80	(1,51)	(1,46)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	825	855	1.051	390	369	10.776
Abschließende Anzahl der Anteile	1.129.908	1.192.896	1.350.534	255.158	253.460	7.284.076
Gesamtkostenquote (%)**	1,61 [†]	1,62	1,65	1,62 [†]	1,62	1,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	78,48	89,31	84,32	159,57	169,78	152,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	70,94	70,19	76,69	144,16	138,27	136,29
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,43	173,83	175,06	79,53	85,11	91,34
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,78	0,13	0,26	4,51	0,23	0,01
Gesamtkostenquote (p)	(0,78)	(1,53)	(1,49)	(0,04)	(0,08)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,00	(1,40)	(1,23)	4,47	0,15	(0,10)
Ausschüttungen (p)	(5,10)	(11,84)	(11,91)	(2,36)	(5,73)	(6,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,10	11,84	11,91	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,43	172,43	173,83	81,64	79,53	85,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,22	(0,81)	(0,70)	5,62	0,18	(0,11)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.331	3.167	33.752	2.431	2.254	466
Abschließende Anzahl der Anteile	1.836.162	1.836.662	19.416.519	2.977.470	2.834.327	548.047
Gesamtkostenquote (%)**	0,83 [†]	0,84	0,88	0,09 [†]	0,09	0,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	189,09	199,88	178,85	87,33	98,05	90,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,63	163,54	159,39	78,75	77,84	83,27

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,52	215,80	215,71	65,54	70,56	76,19
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,20	(0,07)	0,36	3,71	0,22	(0,01)
Gesamtkostenquote (p)	(0,10)	(0,21)	(0,27)	(0,27)	(0,57)	(0,58)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	12,10	(0,28)	0,09	3,44	(0,35)	(0,59)
Ausschüttungen (p)	(6,40)	(14,76)	(14,73)	(1,91)	(4,67)	(5,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,40	14,76	14,73	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	227,62	215,52	215,80	67,07	65,54	70,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,61	(0,13)	0,04	5,25	(0,51)	(0,77)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	58.864	71.404	28.731	2.726	2.885	2.872
Abschließende Anzahl der Anteile	25.860.609	33.130.482	13.313.339	4.064.991	4.402.120	4.069.786
Gesamtkostenquote (%)**	0,09 [†]	0,09	0,13	0,76 [†]	0,77	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	236,64	248,61	221,66	71,88	81,15	75,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,29	204,28	196,93	64,89	64,15	69,24
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,58	109,46	110,16			
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,16	0,03	0,16			
Gesamtkostenquote (p)	(0,45)	(0,91)	(0,86)			
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,71	(0,88)	(0,70)			
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(7,36)	(7,42)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,17	7,36	7,42			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,29	108,58	109,46			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,26	(0,80)	(0,64)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	307	337	405			
Abschließende Anzahl der Anteile	268.521	310.425	370.208			
Gesamtkostenquote (%)**	0,76 [†]	0,77	0,80			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,09	125,89	112,61			
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,45	102,97	100,33			

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.192.896
Ausgegebene Anteile	52.771
Zurückgenommene Anteile	(115.759)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.129.908</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	253.460
Ausgegebene Anteile	1.698
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>255.158</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.836.662
Ausgegebene Anteile	700
Zurückgenommene Anteile	(1.200)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.836.162</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.834.327
Ausgegebene Anteile	143.143
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.977.470</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.130.482
Ausgegebene Anteile	1.430.232
Zurückgenommene Anteile	(8.700.105)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.860.609</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.402.120
Ausgegebene Anteile	443.068
Zurückgenommene Anteile	(780.197)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.064.991</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	310.425
Ausgegebene Anteile	3.442
Zurückgenommene Anteile	(45.346)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>268.521</u>

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 355,21 Pence auf 388,20 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +9,29 % und die der Anteilklasse 2 +9,74 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICS – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,97 %. Demgegenüber betrug die Bruttorendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +11,09%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien erholten sich von dem von Coronavirus im März verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Anleger ließen sich durch unerwartet starke Unternehmensgewinne, offene Kundenzufriedenheit bei der Entwicklung eines Impfstoffs und die politischen Reaktionen von Zentralbanken und Regierungen ermutigen. Sinkende COVID-19-Fallzahlen, die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern und die sich daraus ergebende Erholung der Wirtschaftstätigkeit boten den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem US-Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschatteten die Märkte ebenfalls. Gewinnmitnahmen bei Large-Cap-Technologiefirmen aus den USA griffen auf andere Sektoren und Regionen über. US-Aktien übertrafen die Wertentwicklung der globalen Benchmark, da Verbesserungen bei Beschäftigungs- und Ausgabedaten Unterstützung boten. Besonders beachtenswert war die starke Performance des großen Technologiesektors. Diese Titel profitierten von der Verlagerung hin zu Online-Diensten, die durch die verlängerten Ausgangsbeschränkungen zusätzlich beschleunigt wurde. Im Gegensatz hierzu verlor Europa (ohne das Vereinigte Königreich) eine Underperformance, da die Wirtschaftsdaten weiterhin enttäuschend ausfielen. Uneinigkeit zwischen europäischen Staats- und Regierungschefs über den Wiederaufbaufonds stellte eine weitere Belastung dar, bevor im Juli schließlich ein gemeinsames finanziertes Rettungspaket verabschiedet wurde. Britische Aktien fielen ebenfalls zurück. Der Markt wurde durch sein hohes Engagement in Öl- und Gasaktien belastet, da sich diese Werte unterdurchschnittlich entwickelten. Sorgen über einen möglichen No-Deal-Brexit dämpften die Renditen ebenfalls.

In Japan verbotenen Aktien trotz der Belastungen durch vereinzelte Stärkephasen des Yen und den überraschenden Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August robuste Zugewinne. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga (seinem Weggefährten von Abe, der bei der Umsetzung der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen eine tragende Rolle gespielt hatte) konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls allgemein gut. Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zeigte der chinesische Markt erhebliche Stärke, da die Erholung der Wirtschaft an Fahrt aufnahm. Das BIP übertraf im zweiten Quartal die Erwartungen, wobei sowohl der Dienstleistungs- als auch der Fertigungssektor eine konstante Verbesserung an den Tag legten.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums neue Positionen bei T-Mobile US und Schneider Electric ein.

T-Mobile US ist der führende Herausforderer auf dem US-Mobilfunkmarkt. Das Unternehmen weist ein belastbares Geschäftsmodell auf und genießt einen guten Ruf. T-Mobile US befindet sich in einer starken Marktposition, um im Nachgang der Pandemie Marktanteile zu erobern, während die Nachfrage nach Cloud-Computing-Diensten und der Entwicklung von 5G-Diensten zunimmt. Das globale Software-Unternehmen Schneider Electric ist ein führender Anbieter im Bereich des Energiemanagements und der Energieverteilung, mit einem besonderen Schwerpunkt auf der Verbesserung der Energieeffizienz und Nachhaltigkeit seiner Kunden. Schneider hat einen beträchtlichen Marktanteil, der unserer Meinung nach wachsen wird, wenn Regierungsinitiativen rund um Klimawandel und Nachhaltigkeit, wie der Green Deal der EU und das deutsche Konjunkturpaket, ins Spiel kommen. Das starke Management, die robuste Cash-Generierung und die Wachstumsaussichten des Unternehmens stärken seinen Wettbewerbsvorteil und seine Marktposition. Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir unsere Positionen in Amphenol und Ferguson mit Gewinn. Diese Aktien hatten sich gegenüber der zu Beginn des Jahres verzeichneten Schwäche stark erholt, so dass wir beschlossen, unser Kapital an anderer Stelle einzusetzen. Darüber hinaus beendeten wir unsere Position bei dem Chemiekonzern LyondellBasell, nachdem sich der Ausblick durch die schwächer werdende Nachfrage nach Ethylen und Polyethylen eingetrübt hatte. Auf der Short-Seite richteten wir Positionen bei einem Elektronikunternehmen, einem Finanzdienstleister und einem Anbieter professioneller Dienstleistungen ein und stückten unsere Positionen bei einer Catering-Gruppe und einem Softwareunternehmen auf. Wir verringerten unser Engagement in einem Medienunternehmen und stellten unsere Position in einem Softwareunternehmen vollständig ab. Die wachsenden Marktbewegungen zu Beginn des Jahres haben die relative Attraktivität der Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, in die wir investieren, erhöht. 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 weitverbreiteten 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 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	20.338	6.372
Erlös	1.050	1.209
Aufwand	(584)	(3)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(658)	(563)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(192)	643
Steuern	(100)	(92)
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(292)	551
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	20.046	6.923
Ertragsausgleich	–	34
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	20.046	6.957

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	203.425	161.779
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.282	4.688
Sicht- und Bankguthaben	1.001	16.113
Zahlungsmitteläquivalente**	11.006	7.412
Aktiva, insgesamt	216.714	189.992
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(59)	(188)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.183)	–
Sonstige Kreditoren	(1.769)	(7.942)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.011)	(8.130)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	213.703	181.862

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	181.862	145.026
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	53.514	95.723
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(41.725)	(89.972)
	11.789	5.751
Verwässerungsanpassung	6	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	20.046	6.957
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	213.703	157.766

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	181,58	166,97	145,82	354,87	326,86	284,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	19,70	17,45	23,64	38,51	33,64	46,91
Gesamtkostenquote (p)	(1,62)	(2,84)	(2,49)	(3,19)	(5,63)	(4,86)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	18,08	14,61	21,15	35,32	28,01	42,05
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	199,66	181,58	166,97	390,19	354,87	326,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,15	0,09	0,08	0,28	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,96	8,75	14,50	9,95	8,57	14,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6	5	13	1.641	1.791	10.419
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	7.485	420.596	504.715	3.187.685
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,61	1,61	1,63	1,62	1,65	1,63
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	2,41	2,21	2,05	2,33	2,18	1,73
Performance-Gebühr (%)	–	0,60	0,42	–	0,53	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	214,59	196,66	167,34	419,36	384,36	327,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,49	153,92	132,36	344,92	300,84	258,47
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019'			25.01.2019'		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,01			306,01		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(20,79)			(20,77)		
Gesamtkostenquote (p)	(3,43)			(3,44)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,22)			(24,21)		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	281,79			281,80		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,91)			(7,91)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–		
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)**	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	322,21			322,22		
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,47			258,48		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse A – Thesaurierungsanteile			Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019 ²	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,95	109,10	100,00	110,61	106,32	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,88	11,89	10,86	14,63	6,26	8,04
Gesamtkostenquote (p)	(1,07)	(2,04)	(1,76)	(1,02)	(1,97)	(1,72)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	11,81	9,85	9,10	13,61	4,29	6,32
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,76	118,95	109,10	124,22	110,61	106,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,10	0,06	0,02	0,09	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,93	9,03	9,10	12,30	4,03	6,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.526	5.671	507	4.155	1.353	290
Abschließende Anzahl der Anteile	8.814.193	4.767.439	464.605	3.345.219	1.223.548	272.390
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,65 ¹	1,76	1,95	1,64 ¹	1,78	1,97
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,65 ¹	1,76	1,95	1,64 ¹	1,78	1,97
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	140,57	128,83	109,25	134,20	124,15	106,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,61	100,84	86,21	106,94	90,64	83,61
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,99	353,58	306,94	329,84		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	42,02	36,42	49,29	(22,42)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,75)	(3,01)	(2,65)	(1,86)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	40,27	33,41	46,64	(24,28)		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	427,26	386,99	353,58	305,56		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,31	0,19	0,14		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,41	9,45	15,20	(7,36)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	66.935	52.692	75.569	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	15.666.252	13.615.876	21.372.674	–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,81	0,81	0,82	–		
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,31	1,47	1,52	–		
Performance-Gebühr (%)	–	0,66	0,70	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	459,03	418,46	354,35	347,35		
Niedrigster Anteilspreis (p)	376,16	327,73	280,07	280,08		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse P – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	329,84			136,43	124,27	107,76
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(22,44)			14,81	13,61	18,01
Gesamtkostenquote (p)	(1,85)			(0,61)	(1,45)	(1,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,29)			14,20	12,16	16,51
Ausschüttungen (p)	–			–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,55			150,63	136,43	124,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14			0,03	0,11	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,36)			10,41	9,79	15,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			21.489	21.338	3.005
Abschließende Anzahl der Anteile	–			14.266.041	15.639.516	2.418.553
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			0,89	1,10	1,31
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			0,89	1,10	1,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	347,34			161,83	147,53	124,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	280,06			132,62	115,54	98,00
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,93	167,22	144,38	178,29	163,35	142,24
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	20,30	19,82	22,95	19,35	16,45	22,44
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,11)	(0,11)	(0,87)	(1,51)	(1,33)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	20,23	19,71	22,84	18,48	14,94	21,11
Ausschüttungen (p)	–	(0,83)	(0,13)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,83	0,13	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,16	186,93	167,22	196,77	178,29	163,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,15	0,09	0,04	0,14	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,82	11,79	15,82	10,37	9,15	14,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	91.892	85.073	41.275	16.058	13.938	13.948
Abschließende Anzahl der Anteile	44.357.211	45.509.588	24.683.479	8.160.695	7.817.326	8.538.631
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,06	0,06	0,07	0,88	0,88	0,89
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,06	(0,64)	1,04	1,63	1,82	1,77
Performance-Gebühr (%)	–	–	0,97	–	0,94	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	222,50	201,85	167,58	211,42	192,82	163,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,72	158,17	132,38	173,31	151,01	129,73

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
	31.10.2020	30.04.2020 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,31	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,23	(5,53)
Gesamtkostenquote (p)	(0,40)	(0,15)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,83	(5,68)
Ausschüttungen (p)	–	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,14	94,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,07
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	10,42	(5,68)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,80	0,87
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,80	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	111,88	102,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,66	79,88

**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 25. Januar 2019.

²Aufgelegt am 1. Juni 2018.

³Aufgelegt am 18. Februar 2020.

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

2020

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

(b) Erläuterungen

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

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	504.715
Ausgegebene Anteile	7.002.336
Zurückgenommene Anteile	(7.086.455)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	420.596
Klasse A – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.767.439
Ausgegebene Anteile	5.794.059
Zurückgenommene Anteile	(1.747.305)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.814.193
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.223.548
Ausgegebene Anteile	2.526.732
Zurückgenommene Anteile	(405.061)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.345.219
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.615.876
Ausgegebene Anteile	2.487.859
Zurückgenommene Anteile	(437.483)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	15.666.252
Klasse P – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.639.516
Ausgegebene Anteile	2.466.525
Zurückgenommene Anteile	(3.840.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.266.041
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	45.509.588
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.152.377)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	44.357.211
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.817.326
Ausgegebene Anteile	651.853
Zurückgenommene Anteile	(308.484)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.160.695

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)			%
	30. Oktober 2020	15. Dezember 2020	Entwicklung	
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	123,58	136,15	10,17 %	

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. 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 30 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im MSCI ACWI Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlageertrag zu erzielen, sofern die Anteilhaber mit einer Frist von 90 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Global Equity Income Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 124,77 Pence auf 123,18 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +0,61 % und die der Anteilklasse 2 +0,90 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEIS – IA Global Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Engpasszeitpunkt veranlagt wird) lag bei +3,04 %.

Dagegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +11,09%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien erholten sich von dem vom Coronavirus im März verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Anleger ließen sich durch unerwartet starke Unternehmensgewinne, offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs und die politischen Reaktionen von Zentralbanken und Regierungen ermutigen. Sinkende COVID-19-Fallzahlen, die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern und die sich daraus ergebende Erholung der Wirtschaftstätigkeit boten den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem US-Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschatteten die Märkte ebenfalls. Gewinnminimierungen bei Large-Cap-Technologiefirmen aus den USA griffen auf andere Sektoren und Regionen über.

US-Aktien übertrafen die globalen Durchschnittswerte, da Verbesserungen bei Beschäftigungs- und Ausgabenraten Unterstützung boten. Besonders beachtenswert war die starke Performance des großen Technologie-sektors. Diese Titel profitierten von der Verlagerung hin zu Online-Diensten, die durch die verlängerten Ausgangsbeschränkungen zusätzlich beschleunigt wurde. Im Gegensatz hierzu verlor Europa (ohne das Vereinigte Königreich) eine Underperformance, da die Wirtschaftsschätzungen weiterhin enttäuschend ausfielen. Uneinigkeit zwischen europäischen Staats- und Regierungschefs über den Wiederaufbaufonds stellte eine weitere Belastung dar, bevor im Juli schließlich ein gemeinsam finanziertes Rettungspaket verabschiedet wurde. Britische Aktien fielen ebenfalls zurück. Der Markt wurde durch sein hohes Engagement in Öl- und Gasaktien belastet, da sich diese Werte unterdurchschnittlich entwickelten. Sorgen über einen möglichen No-Deal-Brexit dämpften die Renditen ebenfalls.

In Japan verbotenen Aktien trotz der Belastung durch verzelebte Stärkephasen des Yen und den überraschenden Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August robuste Zugewinne. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga (einem Weggefährten von Abe, der bei der Umsetzung der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen eine tragende Rolle gespielt hatte) konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls allgemein gut. Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zeigte der chinesische Markt erhebliche Stärke, da die Erholung der Wirtschaft an Fahrt aufnahm. Das BIP übertraf im zweiten Quartal die Erwartungen, wobei sowohl der Dienstleistungs- als auch der Fertigungssektor eine konstante Verbesserung an den Tag legten. Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums neue Positionen bei Microsoft, Fidelity National Information Services (FIS) und DBS Group ein.

Microsoft ist es gelungen, sowohl sein operatives Geschäft als auch seine Technologie an die aufgrund von COVID-19 erhöhte Nachfrage nach mehreren seiner Cloud-Dienste anzupassen. Zu den wesentlichen Wachstumstreibern Microsofts zählen seine Office 365 Software (ein Abonnementpaket, das wiederkehrende Umsätze fördert) und seine Cloud-Computing-Plattform Azure. Cloud Computing ist einer der stärksten Trends, die derzeit die Märkte bestimmen, und dank seiner Plattform dürfte Microsoft langfristig von der generationsbedingten geschäftlichen Migration in diesen Bereich hinein profitieren. Das Unternehmen verfügt über umfangreiche Vertriebskanäle und eine große Kunden-Installationsbasis, die als dauerhafte Wettbewerbsvorteile dienen.

FIS ist Weltmarktführer bei globalen E-Commerce- und integrierten Zahlungsdiensten. Die Marktposition des Unternehmens wurde durch die Übernahme von Worldpay gestärkt. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass FIS dank seiner Größe gut aufgestellt ist, um von Trends wie bargeldlose Zahlungen, E-Commerce und Vermögensbildung in den Schwellenländern zu profitieren.

Die DBS Group ist die größte Bank Singapurs und ein erstklassiger Finanzdienstleister. Unserer Einschätzung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um von der zunehmenden Nutzung von Technologie zu profitieren. DBS ist vornehmlich in Singapur und Hongkong tätig. Dies sind zwei der rentabelsten Märkte weltweit, die sich durch oligopolistische Strukturen, eine hohe geografische Konzentration und vermögende Kunden auszeichnen. DBS erzielt stabile, hohe Renditen, hat stark in sein digitales Angebot investiert und scheint zu den Pionieren zu zählen, wenn es darum geht, Technologie zu nutzen, um die Zukunft des Bankwesens zu gestalten.

Zu Finanzierung dieser Käufe trennten wir uns von Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX), Merck und Ferrovial. HKEX hatte zu Beginn dieses Jahres aufgrund von Optimismus über die Einführung von Asian- und Schwellenländerderivaten durch MSCI sowie die Notierung chinesischer ADRs (American Depositary Receipts) eine Outperformance erzielt. Wir beschlossen jedoch, Gewinne mitzunehmen und dieses Kapital an anderer Stelle einzusetzen. Wir verkauften Merck aufgrund von Sorgen über die Nachhaltigkeit der Wettbewerbsposition des Unternehmens, während seine Konkurrenten mit der Entwicklung eines COVID-19-Impfstoffs begannen. Unsere Position in Ferrovial beschränkten wir aufgrund der pandemiebedingten Unsicherheit in Verbindung mit der Nachfrage nach Investitionen in Transportinfrastruktur.

Die Marktbedingungen waren in diesem Jahr für Quellen qualitativ hochwertiger Erträge – Unternehmen mit hohen, steigenden und nachhaltigen Dividendenströmen – schwierig. Daher weichen die Bewertungen dieser Aktien immer stärker von denen ihrer Pendants mit niedrigeren Dividenden ab. Auf diesem Niveau sind die Chancen bei qualitativ hochwertigen Ertragswerten unserer Einschätzung nach noch überzeugender geworden. Wir sind uns sehr wohl der Tatsache bewusst, dass in diesem Jahr viele Dividenden gesenkt oder gestoppt wurden. Diese Maßnahmen zum Schutz der verfügbaren liquiden Mittel sollten den Unternehmen jedoch helfen, gestärkt aus der Krise hervorzugehen. Zur Verwahrung der Risiken hält das Portfolio ein ausgewogenes Engagement in verschiedenen Ertragsquellen, um über Marktzyklen hinweg ein stabiles Ertragsprofil zu wahren.

In einer Welt, in der „längerfristig niedrig“ zu gelten scheint, insbesondere aufgrund der jüngsten wirtschaftlichen Eingriffe, bekräftigen wir unsere Ansicht, dass eine disziplinierte Kapitalallokation, die eine attraktive Mischung aus Ertrag und Wachstum hervorbringt, attraktiv für die Anleger bleiben sollte, und dass Dividenden ein unterbewertetes Anzeichen für Anlagequalität sind. Alles in allem halten wir an unserer Fokussierung auf qualitativ hochwertige Erträge fest.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.400	7.669
Erlös	4.055	7.315
Aufwand	(1.009)	(1.454)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.046	5.860
Steuern	(422)	(669)
Nettoerlöse nach Steuern	2.624	5.191
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.024	12.860
Ausschüttungen	(3.486)	(6.410)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.538	6.450

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000	April 2020 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	199.598	216.936	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	1.600	3.528	
Sicht- und Bankguthaben	5.466	2.403	
Zahlungsmitteläquivalente**	–	5.600	
Aktiva, insgesamt	206.664	228.467	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–	
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen	(1.021)	(1.596)	
Sonstige Kreditoren	(484)	(469)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.506)	(2.065)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	205.158	226.402	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	226.402	395.698
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.950	2.875
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(46.624)	(125.695)
	(26.674)	(122.820)
Verwässerungsanpassung	15	38
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.538	6.450
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	877	1.202
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	205.158	280.568

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1.129	–	1.129	1.063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,873	–	0,873	1,046
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,554	0,570	1,129	1,063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,408	0,4225	0,8273	1,046
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,957		2,957	2,459

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,4002	–	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,3786	–	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1934	–	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,2912	–	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2575	–	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1638	–	0,1638	0,1170
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0018	0,3984	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	–	0,3786	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0533	0,1401	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0021	0,2891	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	–	0,2575	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0040	0,1598	0,1638	0,1170
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6847	2,1153

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,9393	–	1,9393	2,3374
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4331	–	1,4331	1,7598
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9393	1,0000	1,9393	2,3374
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0771	0,3560	1,4331	1,7598
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3724	4,0972

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7578	2,0577

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2249	–	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9047	–	0,9047	1,1384
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1120	1,1129	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,1335	0,7712	0,9047	1,1384
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1296	2,6516

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3805	1,7170

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	2,1222	–	2,1222	2,5414
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5833	–	1,5833	1,9252
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6864	1,4358	2,1222	2,5414
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,1403	0,4430	1,5833	1,9252
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7055	4,4666

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,1309	–	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6592	0,4717	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9693	2,3910

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5218	2,9492

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2431	–	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9117	–	0,9117	1,1479
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5361	0,7070	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3372	0,5745	0,9117	1,1479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1548	2,6832

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,3670	–	1,3670	1,6351
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0118	–	1,0118	1,2338
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6039	0,7631	1,3670	1,6351
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,2616	0,7502	1,0118	1,2338
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3788	2,8689

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,0294	–	1,0294	1,2072
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7954	–	0,7954	0,9137
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,0294	–	1,0294	1,2072
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7954	–	0,7954	0,9137
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8248	2,1209

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2019 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,78	137,94	133,72	137,60	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,65	(10,38)	11,08	(1,90)	
Gesamtkostenquote (p)	(1,06)	(2,29)	(2,19)	(1,13)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,59	(12,67)	8,89	(3,03)	
Ausschüttungen (p)	(1,96)	(4,49)	(4,67)	(2,92)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,41	120,78	137,94	131,65	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,10	0,05	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	2,97	(9,19)	6,65	(2,20)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.343	5.749	23.161	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	4.364.951	4.759.626	16.791.003	–	
Gesamtkostenquote (%)**	1,64 [†]	1,64	1,62	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	132,71	149,51	142,52	142,52	
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,39	107,12	123,61	130,39	
	Klasse 1 USD – Ertragsanteile		Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		
	30.04.2019 ¹		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,60		104,22	119,16	115,65
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,89)		4,02	(9,11)	9,55
Gesamtkostenquote (p)	(1,13)		(0,91)	(1,96)	(1,88)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,02)		3,11	(11,07)	7,67
Ausschüttungen (p)	(2,92)		(1,68)	(3,87)	(4,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,66		105,65	104,22	119,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05		0,07	0,12	0,08
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)		2,98	(9,29)	6,63
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		270	263	808
Abschließende Anzahl der Anteile	–		255.507	252.668	678.017
Gesamtkostenquote (%)**	–		1,64 [†]	1,64	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,13	0,10	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	142,52		114,09	127,92	123,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,39		102,16	92,25	106,53

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Ertragsanteile		Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile		
	23.11.2018 ²		23.11.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,26		114,07		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,03)		(3,43)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,05)		(1,04)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,08)		(4,47)		
Ausschüttungen (p)	(2,43)		(2,43)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,75		107,17		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05		0,04		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)		(3,92)		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–		–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–		
Gesamtkostenquote (%)**	–		–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	117,86		119,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,15		102,73		
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile		Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ²		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53		207,31	229,25	214,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,13)		7,92	(18,14)	18,03
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)		(1,82)	(3,80)	(3,55)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,21)		6,10	(21,94)	14,48
Ausschüttungen (p)	(2,52)		(3,37)	(7,54)	(7,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		3,37	7,54	7,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,80		213,41	207,31	229,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	(0,05)		0,14	0,23	0,16
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,55)		2,94	(9,57)	6,74
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–		4.603	9.774	7.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–		2.156.973	4.714.558	3.201.991
Gesamtkostenquote (%)**	–		1,64 [†]	1,64	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,13	0,10	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	122,24		228,89	248,54	231,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,42		203,21	182,10	202,29

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,01			221,01
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,69)			(3,70)
Gesamtkostenquote (p)	(1,83)			(1,83)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,52)			(5,53)
Ausschüttungen (p)	(4,72)			(4,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72			4,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,49			215,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,50)			(2,50)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	231,52			231,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,81			211,80
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,01	112,67	112,70	135,40
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,41	(6,78)	1,80	(3,98)
Gesamtkostenquote (p)	(0,94)	(1,88)	(1,83)	(1,25)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,47	(8,66)	(0,03)	(5,23)
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,79)	(3,91)	(2,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,76	3,79	3,91	2,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,48	104,01	112,67	130,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,12	0,08	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	8,14	(7,69)	(0,03)	(3,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	11	10	11	–
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,63 [†]	1,62	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	122,36	125,50	121,64	141,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,80	90,30	103,35	127,27

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 EUR – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,14	145,67	140,60	144,77		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,91	(11,11)	11,60	(2,08)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,73)	(1,56)	(1,51)	(0,77)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,18	(12,67)	10,09	(2,85)		
Ausschüttungen (p)	(2,13)	(4,86)	(5,02)	(3,13)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,19	128,14	145,67	138,79		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,26	(8,70)	7,18	(1,97)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.198	13.429	16.022	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	10.137.514	10.479.986	10.998.425	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,07 [†]	1,07	1,05	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	140,88	158,05	150,01	150,02		
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	113,59	130,33	137,42		
	Klasse 2 USD – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	23.11.2018 ¹			31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,77			79,41	95,63	102,95
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,07)			8,25	(12,11)	(2,84)
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)			(0,48)	(1,00)	(1,02)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,84)			7,77	(13,11)	(3,86)
Ausschüttungen (p)	(3,14)			(1,38)	(3,11)	(3,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,79			85,80	79,41	95,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05			0,06	0,09	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,96)			9,78	(13,71)	(3,75)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			87	81	8
Abschließende Anzahl der Anteile	–			101.625	101.625	8.625
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,07 [†]	1,07	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,13	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,02			94,75	102,24	104,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,42			77,44	69,53	87,83

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,14	244,24	227,60	234,37
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,48	(19,47)	19,10	(4,03)
Gesamtkostenquote (p)	(1,28)	(2,63)	(2,46)	(1,27)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,20	(22,10)	16,64	(5,30)
Ausschüttungen (p)	(3,71)	(8,25)	(8,24)	(5,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,71	8,25	8,24	5,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,34	222,14	244,24	229,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,25	0,17	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,24	(9,05)	7,31	(2,26)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.933	6.188	9.052	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.715.042	2.785.890	3.706.334	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,07 ¹	1,07	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	245,91	265,88	246,23	245,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,76	195,01	215,12	225,06
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse W – Thesaurierungsanteile	
	23.11.2018 ¹		23.11.2018 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,37		101,91	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,04)		1,27	
Gesamtkostenquote (p)	(1,26)		(0,61)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,30)		0,66	
Ausschüttungen (p)	(5,11)		(2,24)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,11		2,24	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	–		102,57	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08		0,04	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,26)		0,65	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	
Gesamtkostenquote (%)**	–		–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	245,71		110,01	
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,07		100,78	

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,68	133,60	127,71	149,31	162,61	150,21
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,52	(10,44)	10,43	5,66	(13,25)	12,49
Gesamtkostenquote (p)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,01)	(0,05)	(0,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,48	(10,53)	10,35	5,65	(13,30)	12,40
Ausschüttungen (p)	(1,97)	(4,39)	(4,46)	(2,52)	(5,46)	(5,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,52	5,46	5,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,19	118,68	133,60	154,96	149,31	162,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,09	0,10	0,17	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,77	(7,88)	8,10	3,78	(8,18)	8,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.292	13.799	91.619	5	4	5
Abschließende Anzahl der Anteile	10.967.303	11.626.817	68.576.811	3.000	3.000	3.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,08 [†]	0,07	0,06	0,03 [†]	0,03	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	0,13	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,78	145,29	136,66	166,08	178,23	163,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,36	105,08	119,11	146,38	130,94	142,75
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,76	150,54	144,97	149,31		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,07	(11,52)	11,93	(2,17)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)	(1,35)	(1,29)	(0,66)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,44	(12,87)	10,64	(2,83)		
Ausschüttungen (p)	(2,15)	(4,91)	(5,07)	(3,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,05	132,76	150,54	143,31		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,34	(8,55)	7,34	(1,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	118.512	129.425	189.770	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	87.752.669	97.489.203	126.058.775	–		
Gesamtkostenquote (%)**	0,89 [†]	0,89	0,88	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,98	163,41	154,80	154,81		
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,14	117,64	134,56	141,85		

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,86	115,97	115,18
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,75	(7,07)	1,80
Gesamtkostenquote (p)	(0,53)	(1,04)	(1,01)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,22	(8,11)	0,79
Ausschüttungen (p)	(1,82)	(3,92)	(4,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,82	3,92	4,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,08	107,86	115,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,12	0,08
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,55	(6,99)	0,69
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	12	11	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,88 ¹	0,87	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	127,25	129,87	124,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,60	93,57	106,11

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKK) 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 LKK. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

²Geschlossen am 23. November 2018.

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.759.626
Ausgegebene Anteile	90.587
Zurückgenommene Anteile	(481.822)
Nettoumwandlungen	(3.440)
Schlussanteile	4.364.951
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	252.668
Ausgegebene Anteile	2.839
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	255.507
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.714.558
Ausgegebene Anteile	3.385.750
Zurückgenommene Anteile	(5.943.002)
Nettoumwandlungen	(333)
Schlussanteile	2.156.973
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.479.986
Ausgegebene Anteile	7.579
Zurückgenommene Anteile	(342.650)
Nettoumwandlungen	(7.401)
Schlussanteile	10.137.514
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	101.625
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	101.625
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.785.890
Ausgegebene Anteile	4.627.164
Zurückgenommene Anteile	(5.693.432)
Nettoumwandlungen	(4.580)
Schlussanteile	1.715.042

	2020
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.626.817
Ausgegebene Anteile	153.870
Zurückgenommene Anteile	(813.384)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.967.303
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	97.489.203
Ausgegebene Anteile	388.492
Zurückgenommene Anteile	(10.134.051)
Nettoumwandlungen	9.025
Schlussanteile	87.752.669
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.649.408
Ausgegebene Anteile	517.745
Zurückgenommene Anteile	(2.757.727)
Nettoumwandlungen	8.639
Schlussanteile	30.418.065
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober 2020	15. Dezember 2020	% Entwicklung
Klasse 2 – Ertragsanteile	130,55	147,61	13,07 %
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	229,99	260,04	13,07 %
Klasse X – Ertragsanteile	121,53	137,58	13,20 %
Klasse X – Thesaurierungsanteile	155,40	175,92	13,21 %
Klasse Z – Ertragsanteile	135,43	153,16	13,09 %
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	151,30	171,10	13,09 %
Klasse 1 – Ertragsanteile	122,75	138,69	12,99 %
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	214,01	241,80	12,99 %
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	112,79	131,66	16,72 %
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	117,41	137,17	16,83 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	86,05	101,41	17,86 %
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	105,94	119,51	12,80 %

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
STAATSANLEIHEN 0,00 % (14,14 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 4,69 % (2,07 %)			
	Staatsanleihen 0,00 % (14,14 %)			16.333	AstraZeneca	1.285	1,64
	Gesamt Staatsanleihen	–	–	184.891	GlaxoSmithKline	2.392	3,05
ÖL UND GAS 0,00 % (1,53 %)				Gesundheitswesen, insgesamt			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,53 %)					5.005	6,39
	Öl und Gas, insgesamt	–	–	VERBRAUCHERSERVICE 12,03 % (13,76 %)			
GRUNDSTOFFE 5,67 % (4,54 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,77 % (4,69 %)			
	Bergbau 5,67 % (4,54 %)			1.322.789	Tesco	2.685	3,43
196.922	BHP Group	2.877	3,67	1.127.719	WM Morrison Supermarkets	1.833	2,34
36.296	Rio Tinto	1.565	2,00	Medien 3,07 % (4,16 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	4.442	5,67	90.429	RELX (Notierung in London)	1.371	1,75
INDUSTRIEGÜTER 11,25 % (6,25 %)				169.370	WPP	1.037	1,32
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,73 % (2,34 %)			Reise und Freizeit 3,19 % (4,91 %)			
3.111.270	Breedon Aggregates	2.134	2,73	110.749	easyJet	552	0,71
	Luftfahrt und Verteidigung 0,70 % (0,00 %)			1.057.816	Restaurant Group	436	0,56
136.988	BAE Systems	551	0,70	207.127	SSP Group	386	0,49
	Allgemeine Industrietitel 1,70 % (0,52 %)			52.644	Whitbread	1.118	1,43
264.620	DS Smith	738	0,94	Verbraucherservice, insgesamt			
496.669	Melrose Industries	591	0,76			9.418	12,03
	Elektronik und elektrische Geräte 1,67 % (0,87 %)			TELEKOMMUNIKATION 1,74 % (2,06 %)			
53.177	Spectris	1.311	1,67		Festnetzkommunikation 1,74 % (0,99 %)		
	Industrieanlagenbau 1,93 % (1,28 %)			1.351.556	BT Group	1.359	1,74
103.891	Weir Group	1.508	1,93	Mobilfunk 0,00 % (1,07 %)			
	Supportdienste 2,52 % (1,24 %)			Telekommunikationstitel, insgesamt			
924.262	Biffa	1.973	2,52			1.359	1,74
	Industrietitel, insgesamt	8.806	11,25	VERSORGER 0,00 % (1,38 %)			
KONSUMGÜTER 18,20 % (14,47 %)				Elektrizität 0,00 % (1,38 %)			
	Getränke 3,03 % (2,56 %)			Versorger, insgesamt			
94.710	Diageo	2.368	3,03			–	–
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,82 %)			FINANZTITEL 19,33 % (16,51 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 6,38 % (3,82 %)			Lebensversicherung 7,51 % (5,99 %)			
29.582	Berkeley Group Holdings	1.195	1,53	1.027.883	Legal & General Group	1.892	2,42
53.080	Persimmon	1.238	1,58	190.736	Prudential	1.797	2,29
37.597	Reckitt Benckiser Group	2.557	3,27	245.521	St James's Place	2.190	2,80
	Konsumgüter 3,60 % (2,32 %)			Immobilieninvestmentgesellschaften 2,28 % (2,42 %)			
64.178	Unilever	2.821	3,60	67.837	Derwent London	1.787	2,28
	Tabak 5,19 % (3,95 %)			Finanzdienstleistungen 9,54 % (8,10 %)			
103.964	British American Tobacco	2.541	3,24	234.620	Intermediate Capital Group	2.745	3,51
125.055	Imperial Brands	1.524	1,95	34.339	London Stock Exchange Group	2.858	3,65
	Konsumgüter, insgesamt	14.244	18,20	103.895	Schroders Non-voting	1.864	2,38
GESUNDHEITSWESEN 6,39 % (3,28 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 5,39 % (7,89 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,70 % (1,21 %)			Liquiditätsfonds 5,39 % (7,89 %)¹			
98.860	Smith & Nephew	1.328	1,70	4.215.555	BlackRock Institutional Cash Series	4.216	5,39
				Sterling Liquidity Platinum			
DERIVATE 3,74 % (-2,86 %)				Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
	Futures und Optionen 3,26 % (-1,35 %)					4.216	5,39
(550)	UBS FTSE 100 Ixd Fut Future Expiring December 2020						
						2.552	3,26

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 3,74 % (-2,86 %) (Fortsetzung)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 852		
	Kauf GBP 652 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf GBP 29.609		
	Kauf USD 38.661 J.P. Morgan ²	–	–
Portfolio-Swap 0,48 % (-1,51 %)			
	UBS Portfolio Swap	376	0,48
	Derivate, insgesamt	2.928	3,74
Wert der Anlagen, insgesamt³		65.551	83,74
Sonstige Nettovermögenswerte (17,05 %)		12.724	16,26
Nettovermögen		78.275	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

⁴Enthält Zahlungsmitteläquivalente

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS FTSE 100 Idx Fut Future Expiring December 2020	(30.498)
Nettoengagement, insgesamt	(30.498)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	21.086	304.882
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	125.619	351.589

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
AUSTRALIEN 4,16 % (3,50 %)				DÄNEMARK 0,94 % (0,45 %)				
	A- 0,73 % (0,64 %)				A 0,94 % (0,45 %)			
GBP	7.295.000 SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	7.378	0,73	EUR	10.300.000 Danske Bank 0.625% 26/05/2025	9.488	0,94	
					Dänemark, insgesamt	9.488	0,94	
GBP	7.633.000 BBB+ 0,82 % (0,71 %) *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.305	0,82	FRANKREICH 6,34 % (5,96 %)				
					A+ 2,78 % (2,42 %)			
USD	3.400.000 BBB 1,69 % (1,31 %) APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.883	0,28	GBP	7.400.000 BPCE 1.375% 23/12/2026	7.572	0,75	
GBP	5.698.000 APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	6.450	0,64	GBP	14.900.000 Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	15.297	1,51	
EUR	3.000.000 Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	2.831	0,28	GBP	5.300.000 LVMH Moet Hennessy Vuitton 1% 11/02/2023	5.338	0,52	
USD	5.795.000 Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	4.712	0,46					
USD	360.000 A 1,82 % (2,02 %) *Ausnet Services Holdings Variable 17/03/2076	283	0,03	GBP	15.500.000 BBB- 0,92 % (0,84 %) Banque Fédérative du Credit Mutuel 1.25% 05/12/2025	15.814	1,56	
GBP	7.247.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	7.869	0,78	GBP	2.500.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.75% 19/12/2024	2.621	0,26	
GBP	1.320.000 BBB+ 1,11 % (1,00 %) *QBE Insurance Group 6.115% 24/05/2042	1.391	0,14	GBP	2.200.000 BBB+ 1,11 % (1,00 %) *CNP Assurances 7.375% 30/09/2041	2.317	0,23	
	Australien, insgesamt	42.102	4,16	GBP	9.000.000 Orange 0.375% 27/06/2021	8.954	0,88	
BELGIEN 1,74 % (1,78 %)								
	A- 0,00 % (1,78 %)			GBP	2.100.000 BBB 0,21 % (0,18 %) RCI Banque 1.875% 08/11/2022	2.104	0,21	
GBP	5.450.000 BBB+ 1,74 % (0,00 %) Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	6.303	0,62	GBP	4.040.000 BBB- 0,42 % (0,34 %) *Orange 5.875% 29/12/49	4.244	0,42	
GBP	8.494.000 Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	11.355	1,12			64.261	6,34	
	Belgien, insgesamt	17.658	1,74	DEUTSCHLAND 2,29 % (2,13 %)				
BERMUDAS 2,00 % (1,69 %)								
	BBB- 2,00 % (1,69 %)				AAA 0,00 % (0,24 %)			
EUR	21.540.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	20.299	2,00	GBP	2.500.000 A 0,27 % (0,24 %) *Munich Rueckversicherungs 6.625% 26/05/2042	2.708	0,27	
	Bermudas, insgesamt	20.299	2,00					
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,15 % (1,34 %)								
	BBB 1,15 % (1,34 %)			EUR	3.500.000 BBB+ 0,32 % (0,27 %) Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	3.247	0,32	
GBP	10.939.000 Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	11.670	1,15					
	Britische Jungferninseln, insgesamt	11.670	1,15	GBP	1.000.000 BBB- 0,59 % (0,21 %) Commerzbank 1.75% 22/01/2025	996	0,10	
KANADA 0,19 % (0,14 %)				GBP	2.500.000 Deutsche Bank 2.625% 16/12/2024	2.563	0,25	
	BBB- 0,19 % (0,14 %)			GBP	2.300.000 Deutsche Bank 3.875% 12/02/2024	2.451	0,24	
USD	540.000 Cenovus Energy 3% 15/08/2022	412	0,04					
USD	1.941.000 Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	1.513	0,15	EUR	3.000.000 BB+ 1,11 % (1,17 %) ADLER Real Estate 1.5% 17/04/2022	2.639	0,26	
	Kanada, insgesamt	1.925	0,19	EUR	9.800.000 ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	8.561	0,85	
KAIMANINSELN 1,38 % (1,03 %)						Deutschland, insgesamt	23.165	2,29
	BBB+ 0,57 % (0,42 %)			GUERNSEY 0,00 % (0,90 %)				
GBP	315.000 Southern Water Services Finance 6.64% 31/03/2026	393	0,04		BBB+ 0,00 % (0,90 %)			
GBP	5.250.000 Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.415	0,53		Guernsey, insgesamt	-	-	
				INDIEN 0,15 % (0,13 %)				
	BBB- 0,81 % (0,61 %)				BB 0,00 % (0,13 %)			
GBP	8.239.000 Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	8.196	0,81	USD	1.990.000 BB- 0,15 % (0,00 %) GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	1.511	0,15	
	Kaimaninseln, insgesamt	14.004	1,38		Indien, insgesamt	1.511	0,15	

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 1,23 % (1,02 %)					NIEDERLANDE 9,44 % (7,17 %)				
		BBB 0,58 % (0,46 %)					AA- 0,00 % (0,44 %)		
EUR	6.515.000	FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	5.874	0,58			A+ 0,50 % (0,41 %)		
		Baa3 0,23 % (0,21 %)			GBP	4.960.000	Toyota Motor Finance 1.375% 23/05/2023	5.067	0,50
GBP	2.175.000	Romulus Finance 5.441% 20/02/2023	2.320	0,23			A 1,13 % (1,46 %)		
		BB- 0,42 % (0,35 %)			GBP	11.100.000	ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	11.419	1,13
GBP	4.012.000	Autostrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	4.236	0,42			BBB+ 3,03 % (1,98 %)		
		Italien, insgesamt	12.430	1,23	GBP	2.600.000	Daimler International Finance 1.625% 11/11/2024	2.663	0,26
JERSEY 1,89 % (1,54 %)					GBP	6.000.000	Daimler International Finance 2% 04/09/2023	6.186	0,61
		Aa2 0,40 % (0,00 %)			GBP	2.800.000	Volkswagen Financial Services 1.125% 18/09/2023	2.805	0,28
USD	5.251.000	Galaxy Pipeline Assets 1.75% 30/09/2027	4.038	0,40	GBP	1.100.000	Volkswagen Financial Services 1.625% 10/02/2024	1.118	0,11
		BBB+ 0,52 % (0,47 %)			GBP	3.485.000	Volkswagen Financial Services 1.75% 12/09/2022	3.535	0,35
GBP	4.938.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	5.275	0,52	GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 27/06/2024	2.582	0,25
		BBB 0,35 % (0,32 %)			GBP	5.100.000	Volkswagen Financial Services 2.75% 10/07/2023	5.338	0,53
GBP	1.721.000	CPUK Finance 7.239% 28/02/2024	1.944	0,19	GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 4.25% 09/10/2025	2.838	0,28
GBP	1.540.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	1.656	0,16	EUR	4.000.000	Vonovia Finance 0.125% 06/04/2023	3.619	0,36
		BBB- 0,49 % (0,44 %)					BBB 1,55 % (1,02 %)		
GBP	1.350.000	AA Bond 2.75% 31/07/2023	1.287	0,13	EUR	4.500.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	4.127	0,41
GBP	3.250.000	Heathrow Funding 7.125% 14/02/2024	3.583	0,36	GBP	7.400.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	8.509	0,84
		Nicht bewertet 0,13 % (0,31 %)			EUR	1.100.000	NE Property 1.75% 23/11/2024	959	0,09
GBP	1.250.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.345	0,13	EUR	2.300.000	NE Property 2.625% 22/05/2023	2.091	0,21
		Jersey, insgesamt	19.128	1,89			BBB- 2,19 % (1,86 %)		
LUXEMBURG 2,29 % (2,77 %)					USD	5.500.000	Bharti Airtel 5.125% 11/3/23	4.500	0,44
		BBB+ 0,79 % (0,68 %)			USD	18.620.000	Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023 (Frankfurt Exchange)	15.159	1,50
EUR	1.500.000	Aroundtown 1% 07/01/2025	1.374	0,14	EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2168	2.597	0,25
EUR	2.000.000	Aroundtown 1.5% 15/07/2024	1.865	0,18			BB+ 1,04 % (0,00 %)		
GBP	4.500.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	4.811	0,47	EUR	3.900.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	3.460	0,34
		BBB 0,69 % (1,52 %)			EUR	7.613.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167	7.057	0,70
EUR	4.335.000	Becton Dickinson Euro Finance 0.632% 04/06/2023	3.952	0,39			Niederlande, insgesamt	95.629	9,44
EUR	3.300.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	3.076	0,30	NORWEGEN 1,97 % (2,24 %)				
		Baa2 0,68 % (0,57 %)					AA- 1,97 % (2,24 %)		
EUR	7.394.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	6.840	0,68	GBP	5.635.000	DNB Bank 1.375% 12/06/2023	5.763	0,57
		BBB- 0,13 % (0,00 %)			GBP	13.734.000	DNB Bank 1.625% 15/12/2023	14.198	1,40
EUR	1.500.000	*Aroundtown Variable 12/01/2169	1.286	0,13			Norwegen, insgesamt	19.961	1,97
		Luxemburg, insgesamt	23.204	2,29	PORTUGAL 0,05 % (0,06 %)				
MEXIKO 0,55 % (0,65 %)							Nicht bewertet 0,05 % (0,06 %)		
		BBB 0,55 % (0,44 %)			EUR	3.100.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	454	0,05
GBP	5.263.000	Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022	5.540	0,55			Portugal, insgesamt	454	0,05
		BBB- 0,00 % (0,21 %)							
		Mexiko, insgesamt	5.540	0,55					

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 6,16 % (4,12 %)				VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,27 % (0,24 %)			
	BBB+ 1,67 % (1,47 %)				AA- 0,27 % (0,24 %)		
GBP	15.774.000 GE Capital UK Funding 4.125% 13/09/2023	16.886	1,67	GBP	2.716.000 First Abu Dhabi Bank 1.375% 19/02/2023	2.733	0,27
	BBB 0,57 % (0,51 %)				Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	2.733	0,27
GBP	5.820.000 FCA Capital Ireland 1.625% 29/09/2021	5.838	0,57				
	BBB- 0,69 % (0,47 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,84 % (39,23 %)			
USD	8.483.000 *AIB Group 10/04/2025	7.046	0,69		Aaa 0,00 % (0,85 %)		
	Nicht bewertet 0,61 % (0,55 %)				A 3,03 % (3,90 %)		
GBP	5.930.000 PGH Capital 4.125% 20/07/2022	6.142	0,61	GBP	12.509.000 Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	12.817	1,27
	Liquiditätsfonds 2,62 % (1,12 %)*			GBP	6.161.000 Nationwide Building Society 1% 24/01/2023	6.218	0,61
GBP	26.524.702 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	26.525	2,62	GBP	5.000.000 Unite USAF II 3.374% 30/06/2023	5.166	0,51
GBP	3.306 Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	3	–	GBP	5.964.000 UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	6.455	0,64
	Republik Irland, insgesamt	62.440	6,16		A- 3,71 % (4,22 %)		
				GBP	2.000.000 Eastern Power Network 5.75% 08/03/2024	2.338	0,23
SPANIEN 0,32 % (0,58 %)				GBP	8.317.000 Experian Finance 0.739% 29/10/2025	8.306	0,82
	BBB 0,32 % (0,58 %)			GBP	5.240.000 Experian Finance 2.125% 27/09/2024	5.535	0,55
GBP	3.000.000 Telefónica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	3.288	0,32	EUR	8.120.000 NatWest Markets 1.125% 14/06/2023	7.481	0,74
	Spanien, insgesamt	3.288	0,32	GBP	9.628.000 Western Power Distribution East Midlands 5.25% 17/01/2023	10.616	1,05
				GBP	2.000.000 Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	2.226	0,22
SUPRANATIONAL 0,81 % (0,00 %)				GBP	788.000 Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	966	0,10
	AAA 0,81 % (0,00 %)				A3 0,10 % (0,39 %)		
GBP	8.000.000 European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	8.190	0,81	GBP	908.000 *Direct Line Insurance 9.25% 27/04/2042	1.016	0,10
	Supranational, insgesamt	8.190	0,81		BBB+ 8,72 % (9,24 %)		
				GBP	6.210.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	6.633	0,65
SCHWEDEN 1,82 % (0,88 %)				GBP	13.830.000 *Aviva 6.625% 03/06/2041	14.249	1,41
	BBB 1,03 % (0,24 %)			GBP	1.900.000 BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	2.156	0,21
EUR	1.015.000 Akelius Residential 1.125% 14/03/2024	934	0,09	GBP	6.550.000 BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	7.898	0,78
EUR	7.060.000 Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	6.676	0,66	GBP	5.380.000 Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	5.690	0,56
GBP	2.750.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	2.875	0,28	GBP	9.811.000 HSBC Bank 6.5% 07/07/2023	11.143	1,10
	Baa3 0,39 % (0,30 %)			GBP	2.351.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	2.501	0,25
EUR	3.848.000 Sagax 2% 17/01/2024	3.582	0,35	GBP	2.840.000 *Legal & General Group Variable 27/10/2045	3.217	0,32
EUR	407.000 Sagax 2.25% 13/03/2025	386	0,04	GBP	3.017.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.174	0,12
	BB+ 0,40 % (0,34 %)			GBP	750.000 NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (London Listing)	809	0,08
EUR	4.370.000 *Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.029	0,40	GBP	134.000 Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	152	0,01
	Schweden, insgesamt	18.482	1,82	GBP	3.600.000 *Royal London Finance Bonds 6.125% 30/11/43	4.017	0,40
				GBP	800.000 *RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	915	0,09
SCHWEIZ 1,15 % (0,68 %)				GBP	5.852.000 Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	6.419	0,63
	BBB+ 0,52 % (0,00 %)			GBP	3.675.000 Severn Trent Utilities Finance 1.625% 04/12/2022	3.756	0,37
GBP	5.050.000 *Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	5.226	0,52				
	BB+ 0,32 % (0,00 %)						
USD	3.800.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	3.256	0,32				
	BB 0,31 % (0,68 %)						
USD	3.740.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	3.124	0,31				
	Schweiz, insgesamt	11.606	1,15				

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,84 % (39,23 %) (Fortsetzung)									
GBP	4.250.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	5.002	0,49	GBP	1.402.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.518	0,15
GBP	754.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	845	0,08	GBP	2.250.000	Marks & Spencer 6.125% 06/12/2021	2.349	0,23
GBP	7.190.000	United Utilities Water Finance 2% 14/02/2025 (London Listing)	7.618	0,75	GBP	2.362.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.856	0,18
GBP	4.000.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	4.256	0,42	GBP	5.100.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 14/08/2030	5.356	0,53
GBP	15.862.000	Baa1 1,69 % (1,50 %) Bupa Finance 5% 25/04/2023	17.124	1,69	GBP	1.357.000	BB 0,03 % (0,25 %) Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	254	0,03
GBP	4.388.000	BBB 6,53 % (5,84 %) BAE Systems 4.125% 08/06/2022	4.612	0,46	GBP	2.355.000	BB- 0,21 % (0,22 %) *Virgin Media Secured Finance 6% 15/01/2025	2.110	0,21
GBP	10.501.000	*Barclays 2.375% 06/10/2023	10.724	1,06	GBP	995.000	B 0,10 % (0,08 %) Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	988	0,10
GBP	1.560.000	*Barclays Variable 03/11/2026	1.560	0,15	GBP	13.250.000	Nicht bewertet 1,52 % (2,64 %) First Hydro Finance 9% 31/07/2021	13.961	1,38
EUR	2.583.000	Brit 1% 21/11/2024	2.395	0,24	GBP	1.202.000	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1.395	0,14
GBP	7.650.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	9.328	0,92	GBP	1.202.000	Vereinigtes Königreich, insgesamt	363.128	35,84
USD	7.706.000	Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024	6.283	0,62	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,44 % (16,57 %)				
GBP	4.200.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	5.314	0,52	AA+ 1,84 % (2,16 %)				
GBP	3.519.000	Lloyds Bank 9.625% 06/04/2023	4.204	0,40	GBP	12.274.000	New York Life Global Funding 1.625% 15/12/2023	12.689	1,25
GBP	2.843.000	*M&G Variable 20/07/2049	2.965	0,29	GBP	5.795.000	New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	5.950	0,59
GBP	4.530.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	5.091	0,50	GBP	2.500.000	AA- 0,26 % (0,23 %) Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	2.618	0,26
EUR	7.000.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 04/03/2025	6.576	0,65	GBP	558.000	A+ 0,04 % (0,04 %) *SLM Student Loan Trusts FRN 15/03/2038	391	0,04
GBP	7.125.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	7.246	0,72	GBP	3.435.000	A- 0,86 % (1,97 %) Bank of America 2.3% 25/07/2025	3.667	0,36
GBP	280.000	Baa2 0,03 % (1,24 %) National Express Group 2.5% 11/11/2023	286	0,03	USD	6.500.000	*JPMorgan Chase FRN 23/07/2024	5.055	0,50
EUR	3.000.000	BBB- 7,03 % (6,71 %) Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	2.929	0,29	EUR	1.000.000	BBB+ 3,60 % (1,95 %) AbbVie 1.25% 01/06/2024	934	0,09
GBP	6.312.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	6.603	0,65	EUR	2.080.000	AbbVie 1.5% 15/11/2023	1.956	0,19
GBP	2.010.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.775	0,18	GBP	6.850.000	American International Group 5% 26/04/2023	7.490	0,74
EUR	21.972.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	20.304	2,00	GBP	3.300.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	3.435	0,34
GBP	3.750.000	Firstgroup 5.25% 29/11/22	3.836	0,38	GBP	5.615.000	Citigroup 2.75% 24/01/2024	5.940	0,59
GBP	890.000	Firstgroup 6.875% 18/09/2024	963	0,10	GBP	2.500.000	General Electric Capital 6.44% 15/11/2022	175	0,02
EUR	6.377.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	5.768	0,57	GBP	5.330.000	Wells Fargo 1.375% 30/06/2022	5.390	0,53
GBP	12.466.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	12.898	1,27	GBP	10.700.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	11.121	1,10
EUR	1.140.000	InterContinental Hotel 1.625% 08/10/2024	1.023	0,10	GBP	2.500.000	BBB 4,64 % (5,61 %) *AT&T FRN 12/06/2024	6.300	0,62
GBP	2.600.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	2.681	0,26	EUR	7.632.000	Becton Dickinson 1.401% 24/05/2023	7.081	0,70
GBP	4.700.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	4.913	0,48	GBP	600.000	Citigroup 5.875% 01/07/2024	695	0,07
EUR	4.695.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	4.380	0,43	GBP	4.760.000	Digital Stout Holding 2.75% 19/07/2024	5.091	0,50
GBP	700.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 02/05/2025	742	0,07	GBP	2.370.000	Digital Stout Holding 4.25% 17/01/2025	2.695	0,27
GBP	2.500.000	*Virgin Money UK Variable 22/06/2025	2.518	0,25	GBP	14.545.000	Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	15.748	1,55
GBP	13.121.000	Baa3 1,53 % (1,16 %) *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	13.251	1,31	EUR	1.211.000	Fiserv 0.375% 01/07/2023	1.102	0,11
GBP	2.227.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	2.214	0,22	GBP	2.500.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	2.514	0,25
GBP	2.695.000	BB+ 1,61 % (0,99 %) Marks & Spencer 1% 08/12/2023	2.731	0,27	GBP	2.695.000	Marks & Spencer 1% 08/12/2023	2.731	0,27

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DÄNEMARK 5,09 % (5,69 %)				NIEDERLANDE 27,15 % (13,94 %)			
	Industrietransporte 5,09 % (1,06 %)				Chemie 12,21 % (0,00 %)		
33.652	DSV Panalpina	4.233	5,09	53.735	Akzo Nobel	4.017	4,82
				22.623	IMCD Group	2.031	2,44
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,63 %)			33.299	Koninklijke DSM	4.118	4,95
	Dänemark, insgesamt	4.233	5,09		Supportdienste 4,74 % (0,00 %)		
				2.928	Adyen	3.949	4,74
FINNLAND 4,68 % (2,99 %)					Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,64 %)		
	Industrieanlagenbau 4,68 % (2,99 %)				Medien 3,06 % (1,45 %)		
63.041	Kone	3.898	4,68	40.585	Wolters Kluwer	2.544	3,06
	Finland, insgesamt	3.898	4,68		Finanzdienstleistungen 0,97 % (0,00 %)		
				10.049	Euronext	806	0,97
FRANKREICH 11,71 % (17,97 %)					Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (4,89 %)		
	Chemie 1,00 % (4,38 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,17 % (4,96 %)		
7.351	Air Liquide	830	1,00	10.453	ASML	2.932	3,52
				92.856	STMicroelectronics	2.206	2,65
	Elektronik und elektrische Geräte 4,88 % (3,05 %)				Niederlande, insgesamt	22.603	27,15
43.616	Schneider Electric	4.063	4,88				
				REPUBLIK IRLAND 4,99 % (4,07 %)			
	Supportdienste 5,83 % (8,68 %)				Chemie 0,00 % (4,06 %)		
17.698	Teleperformance	4.131	4,96		Baugewerbe und Grundstoffe 4,98 % (0,00 %)		
12.492	Worldline	723	0,87	61.367	Kingspan Group	4.144	4,98
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,86 %)				Liquiditätsfonds 0,01 % (0,01 %)¹		
	Frankreich, insgesamt	9.747	11,71	11.376	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	11	0,01
					Republik Irland, insgesamt	4.155	4,99
DEUTSCHLAND 17,92 % (12,03 %)					SPANIEN 0,00 % (9,25 %)		
	Chemie 4,12 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,66 %)		
68.709	Brenntag	3.428	4,12		Mobilfunk 0,00 % (4,59 %)		
					Spanien, insgesamt	—	—
	Industrieanlagenbau 4,00 % (0,00 %)			SCHWEDEN 1,00 % (4,76 %)			
37.259	Knorr-Bremse	3.325	4,00		Industrieanlagenbau 1,00 % (4,76 %)		
				24.366	Atlas Copco 'A' Shares	830	1,00
	Konsumgüter 5,00 % (0,00 %)				Schweden, insgesamt	830	1,00
60.558	Puma	4.163	5,00				
				SCHWEIZ 7,06 % (14,99 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (2,09 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 5,11 % (1,44 %)		
	Finanzdienstleistungen 0,86 % (4,21 %)			22.301	Sika	4.253	5,11
6.283	Deutsche Börse	717	0,86		Allgemeine Industrietitel 0,00 % (1,71 %)		
					Nahrungsmittelhersteller 0,93 % (4,62 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,71 % (5,73 %)			8.972	Nestle	775	0,93
7.122	SAP	594	0,71		Arzneimittel und Biotechnologie 1,02 % (7,22 %)		
				1.811	Lonza	851	1,02
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,23 % (0,00 %)				Schweiz, insgesamt	5.879	7,06
124.020	Infineon Technologies	2.692	3,23				
	Deutschland, insgesamt	14.919	17,92				
ITALIEN 4,35 % (7,84 %)							
	Supportdienste 4,35 % (3,04 %)						
301.890	Nexi	3.618	4,35				
	Mobilfunk 0,00 % (4,80 %)						
	Italien, insgesamt	3.618	4,35				
LUXEMBURG 5,07 % (0,00 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,07 % (0,00 %)						
6.851	Eurofins Scientific	4.218	5,07				
	Luxemburg, insgesamt	4.218	5,07				

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,80 % (6,01 %)			
Haushaltsgüter und Hausbau 0,93 % (0,00 %)			
11.393	Reckitt Benckiser Group	775	0,93
Konsumgüter 4,80 % (0,00 %)			
90.896	Unilever	3.996	4,80
Medien 0,00 % (3,46 %)			
Finanzdienstleistungen 5,07 % (2,55 %)			
50.702	London Stock Exchange Group	4.219	5,07
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	8.990	10,80
Wert der Anlagen, insgesamt²		83.090	99,82
Sonstige Nettovermögenswerte (0,46 %)		150	0,18
Nettovermögen		83.240	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	143.912	130.590
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	152.319	133.082

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 0,74 % (0,08 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,43 % (12,62 %)			
	Liquiditätsfonds 0,74 % (0,08 %)¹			13.079	Analog Devices	1.193	2,07
556.805	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	429	0,74	20.780	Apple	1.833	3,19
	Republik Irland, insgesamt	429	0,74	10.136	Lam Research	2.754	4,79
				17.022	Microchip Technology	1.393	2,42
				1.381	Nvidia	553	0,96
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 97,67 % (96,47 %)				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (2,38 %)			56.180	97,67		
	Luftfahrt und Verteidigung 0,21 % (0,30 %)			DERIVATE -0,26 % (-0,52 %)			
1.844	Curtiss-Wright Corporation	119	0,21	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Industrietransporte 3,77 % (3,50 %)			Verkauf USD 442.000			
13.704	Norfolk Southern	2.170	3,77	Kauf GBP 340.405 Bank of Scotland ²			
	Supportdienste 2,68 % (0,00 %)			Portfolio-Swap -0,26 % (-0,52 %)			
10.276	PayPal Holdings	1.543	2,68	Merrill Lynch Portfolio Swap			
	Nahrungsmittelhersteller 1,29 % (1,40 %)			UBS Portfolio Swap			
18.090	Mondelez International	741	1,29	Derivate, insgesamt			
	Konsumgüter 0,00 % (0,49 %)			(152) (0,26)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,15 % (5,38 %)			Wert der Anlagen, insgesamt³			
23.406	Edwards Lifesciences	1.314	2,29	56.457 98,15			
7.049	UnitedHealth Group	1.648	2,86	Sonstige Nettovermögenswerte (3,97 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,48 % (7,82 %)			1.062 1,85			
10.688	Alexion Pharmaceuticals	972	1,69	Nettovermögen			
31.762	Biomarin Pharmaceutical	1.820	3,16	57.519 100,00			
1.509	Illumina	365	0,64	<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>			
3.555	Vertex Pharmaceuticals	567	0,99	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Allgemeiner Einzelhandel 12,48 % (10,88 %)			<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>			
2.318	Amazon.com	5.731	9,96	<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente</i>			
55.373	Uber Technologies	1.452	2,52	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Medien 1,47 % (2,02 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>			
8.470	Comcast Corporation	281	0,49	2020 2019			
6.047	Walt Disney	566	0,98	£000 £000			
	Reise und Freizeit 2,14 % (3,33 %)			Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
981	Booking Holdings	1.230	2,14	12.075 17.181			
	Banken 4,67 % (6,46 %)			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
61.536	Bank of America	1.115	1,94	11.220 24.761			
21.008	JPMorgan Chase	1.572	2,73				
	Sachversicherungen 6,37 % (6,77 %)						
23.627	Berkshire Hathaway	3.664	6,37				
	Finanzdienstleistungen 7,51 % (8,35 %)						
10.145	MasterCard Class A	2.291	3,98				
14.247	Visa 'A' Shares	2.028	3,53				
	Software und Computerdienstleistungen 30,02 % (24,77 %)						
4.690	Alphabet Class A	5.617	9,77				
4.643	Autodesk	868	1,51				
15.589	Facebook	3.360	5,84				
2.914	Intuit	731	1,27				
31.985	Microsoft	5.038	8,76				
49.565	Nutanix	967	1,68				
6.841	Vmware Class A	684	1,19				

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
UNTERNEHMENSANLEIHEN 0,54 % (0,00 %)				VERBRAUCHERSERVICE 12,87 % (8,55 %)					
Unternehmensanleihen 0,54 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 8,85 % (6,39 %)					
USD	527.000	Air Canada 4% 01/07/2025	447	0,54	6.333	Costco Wholesale	1.779	2,14	
Unternehmensanleihen insgesamt			447	0,54	39.333	Ebay	1.493	1,80	
ÖL UND GAS 2,06 % (3,43 %)				Medien 2,17 % (2,16 %)					
Öl- und Gasförderer 2,06 % (3,43 %)				Comcast Corporation					
	12.345	Chevron	654	0,78	54.414	Comcast Corporation	1.804	2,17	
	30.323	ConocoPhillips	681	0,82	Reise und Freizeit 1,85 % (0,00 %)				
	13.156	Valero Energy	380	0,46	22.650	Starbucks	1.540	1,85	
Öl und Gas, insgesamt			1.715	2,06	Verbraucherservice, insgesamt			10.694	12,87
GRUNDSTOFFE 0,00 % (0,45 %)				TELEKOMMUNIKATION 3,84 % (4,61 %)					
Chemie 0,00 % (0,45 %)				Festnetzkommunikation 3,84 % (4,61 %)					
Grundstoffe, insgesamt				AT&T					
						48.997	AT&T	1.009	1,21
INDUSTRIEGÜTER 14,61 % (12,06 %)				Verizon Communications					
Luftfahrt und Verteidigung 1,90 % (2,59 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt					
	5.812	Lockheed Martin	1.578	1,90	50.019	Verizon Communications	2.186	2,63	
Allgemeine Industrietitel 3,25 % (2,23 %)				Versorger 6,67 % (6,75 %)					
	19.139	DuPont de Nemours	854	1,03	Elektrizität 6,67 % (6,75 %)				
	22.997	Eaton	1.846	2,22	24.801	American Electric Power	1.729	2,08	
Elektronik und elektrische Geräte 1,26 % (0,00 %)				Edison International					
	14.164	TE Connectivity	1.048	1,26	17.643	Edison International	762	0,92	
Industrieanlagenbau 1,91 % (1,64 %)				FPL Group					
	13.343	Caterpillar	1.590	1,91	30.096	FPL Group	1.715	2,06	
Industrietransporte 4,80 % (4,03 %)				Xcel Energy					
	13.856	Union Pacific	1.879	2,26	24.475	Xcel Energy	1.333	1,61	
	17.001	United Parcel Service	2.113	2,54	Versorger, insgesamt			5.539	6,67
Supportdienste 1,49 % (1,57 %)				FINANZTITEL 14,89 % (16,52 %)					
	10.129	Automatic Data Processing	1.234	1,49	Banken 2,51 % (5,31 %)				
Industrietitel, insgesamt			12.142	14,61	10.438	JPMorgan Chase	781	0,94	
KONSUMGÜTER 7,87 % (9,47 %)				Truist Financial Corporation					
Getränke 2,39 % (3,19 %)				Sachversicherungen 1,07 % (1,41 %)					
	19.228	PepsiCo	1.984	2,39	13.090	Allstate	893	1,07	
Haushaltsgüter und Hausbau 3,18 % (3,51 %)				Lebensversicherung 1,29 % (1,42 %)					
	24.973	Procter & Gamble	2.645	3,18	37.348	Metlife	1.073	1,29	
Tabak 2,30 % (2,77 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 5,29 % (5,81 %)					
	35.155	Philip Morris International	1.913	2,30	21.794	Equity LifeStyle Properties	996	1,20	
Konsumgüter, insgesamt			6.542	7,87	22.897	Prologis	1.767	2,13	
GESUNDHEITSWESEN 10,13 % (13,33 %)				SBA Communications					
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,46 % (2,61 %)				STORE Capital					
	1.000	Danaher Corporation Preference Share	1.209	1,46	39.350	STORE Capital	787	0,95	
Arzneimittel und Biotechnologie 8,67 % (10,72 %)				Finanzdienstleistungen 4,73 % (2,57 %)					
	34.597	Bristol-Myers Squibb	1.543	1,86	2.436	Blackrock	1.129	1,36	
	13.898	Eli Lilly and Company	1.418	1,70	9.216	CME Group	1.063	1,28	
	22.398	Johnson & Johnson	2.366	2,85	29.432	Morgan Stanley	1.091	1,31	
	32.168	Merck & Co	1.879	2,26	17.621	Voya Financial	651	0,78	
Gesundheitswesen, insgesamt			8.415	10,13	Finanztitel, insgesamt			12.377	14,89
TECHNOLOGIE 24,78 % (24,36 %)				Software und Computerdienstleistungen 9,52 % (10,41 %)					
	41.359	Microsoft	6.514	7,84	88.009	NortonLifeLock	1.396	1,68	
	88.009	NortonLifeLock	1.396	1,68	Technologie-Hardware und Ausrüstung 15,26 % (13,95 %)				
	68.509	Apple	6.042	7,27	7.265	Broadcom	1.983	2,38	
	7.265	Broadcom	1.983	2,38					

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 24,78 % (24,36 %) (Fortsetzung)			
53.123	Cisco Systems	1.460	1,76
10.106	KLA-Tencor	1.570	1,89
14.516	Texas Instruments	1.634	1,96
	Technologie, insgesamt	20.599	24,78
DERIVATE -0,01 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 17.043		
	Kauf CHF 15.439 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 17.472		
	Kauf CHF 15.828 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 18.585		
	Kauf EUR 15.709 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 19.006		
	Kauf EUR 16.066 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 19.133		
	Kauf EUR 16.173 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 479.634		
	Kauf EUR 405.427 J.P. Morgan	(5)	(0,01)
	Verkauf EUR 8.555		
	Kauf USD 10.131 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 308		
	Kauf USD 338 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 315		
	Kauf USD 347 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 327		
	Kauf USD 360 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 315		
	Kauf USD 369 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 335		
	Kauf USD 369 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 322		
	Kauf USD 378 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 324		
	Kauf USD 380 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 334		
	Kauf USD 395 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 339		
	Kauf USD 401 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 340		
	Kauf USD 403 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf EUR 8.117		
	Kauf USD 9.531 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	(5)	(0,01)
Wert der Anlagen, insgesamt		81.660	98,25
Sonstige Nettovermögenswerte (0,47 %)		1.458	1,75
Nettovermögen		83.118	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	11.337	11.124
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	6.935	8.717

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 0,00 % (1,08 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,85 % (0,00 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb	0,00	1,08 %	76.382	Gree Electric Appliances I-A	514	0,85
	Bermudas, insgesamt	–	–				
KAIMANINSELN 39,59 % (37,77 %)				Konsumgüter 2,77 % (1,51 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,32 % (1,96 %)			421.000	Li-Ning	1.680	2,77
794.000	China Resources Cement Holdings	800	1,32		Arzneimittel und Biotechnologie 1,98 % (1,34 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,29 %)			26.000	Innovent Biologics	148	0,24
	Automobile und Ersatzteile 1,97 % (1,70 %)			85.512	WuXi AppTec	1.053	1,74
262.000	Minth Group	838	1,38		Allgemeiner Einzelhandel 12,98 % (8,92 %)		
22.456	XPeng	358	0,59	8.800	Alibaba Group Holding	257	0,42
	Nahrungsmittelhersteller 3,10 % (3,30 %)			34.645	JD.com ADR	2.215	3,65
517.000	China Mengniu Dairy	1.879	3,10	127.806	Meituan Dianping-Class B	3.671	6,05
	Freizeiterzeugnisse 0,49 % (0,00 %)			13.628	New Oriental Education & Technology Group ADR	1.736	2,86
22.100	NetEase	297	0,49		Reise und Freizeit 1,19 % (0,83 %)		
	Konsumgüter 1,39 % (0,59 %)			31.439	China International Travel Service	722	1,19
63.300	Shenzhou International Group Holdings	845	1,39		Festnetzkommunikation 0,68 % (0,00 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,01 % (2,70 %)			1.704.000	China Telecom Corporation	413	0,68
1.024.500	Sino Biopharmaceutical	798	1,32		Banken 7,57 % (9,23 %)		
47.500	Wuxi Biologics Cayman	1.024	1,69	3.551.000	China Construction Bank	1.891	3,12
	Allgemeiner Einzelhandel 15,07 % (11,52 %)			370.500	China Merchants Bank	1.487	2,45
23.139	Alibaba Group ADR	5.570	9,18	2.798.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.214	2,00
26.700	JD.com	839	1,38		Lebensversicherung 5,85 % (6,61 %)		
20.632	TAL Education Group ADR	1.065	1,76	677.000	China Life Insurance	1.136	1,87
303.000	Zhongsheng Group Holdings	1.665	2,75	304.500	Ping An Insurance Group	2.414	3,98
	Reise und Freizeit 1,38 % (0,00 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,28 %)		
12.100	Huazhu Group	387	0,64		Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,43 %)		
166.400	Sands China	450	0,74		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,31 % (2,21 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,91 % (1,80 %)			125.700	Luxshare Precision	794	1,31
368.000	China Resources Land	1.156	1,91		China, insgesamt	27.024	44,56
	Software und Computerdienstleistungen 9,95 % (13,91 %)			HONGKONG 11,47 % (16,84 %)			
102.500	Tencent Holdings	6.036	9,95		Öl- und Gasförderer 1,43 % (3,04 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	24.007	39,59	1.240.000	CNOOC	869	1,43
CHINA 44,56 % (40,94 %)					Getränke 1,19 % (0,22 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,29 % (2,43 %)			150.000	China Resources Enterprise	719	1,19
146.500	Anhui Conch Cement	706	1,16		Arzneimittel und Biotechnologie 0,30 % (0,68 %)		
158.395	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	676	1,13	234.240	CSPC Pharmaceutical Group	191	0,30
	Elektronik und elektrische Geräte 0,67 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (3,52 %)		
42.219	S F Holding Company	403	0,67		Reise und Freizeit 1,15 % (1,14 %)		
	Industrieanlagenbau 1,12 % (1,93 %)			137.000	Galaxy Entertainment Group	698	1,15
285.900	Zhuzhou CRRC Times Electric	677	1,12		Mobilfunk 2,59 % (1,95 %)		
	Supportdienste 1,33 % (0,57 %)			333.500	China Mobile	1.568	2,59
260.609	Centre Testing International Group	805	1,33		Lebensversicherung 0,85 % (1,02 %)		
	Getränke 3,97 % (3,65 %)			70.800	AIA Group	516	0,85
4.361	Kweichow Moutai	839	1,38		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,60 % (3,43 %)		
55.907	Wuliangye Yibin	1.573	2,59	501.000	China Overseas Land & Investment	968	1,60

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
HONGKONG 11,47 % (16,84 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 1,19 % (0,74 %)			
19.500	Hong Kong Exchanges and Clearing	720	1,19
Software und Computerdienstleistungen 0,46 % (0,00 %)			
138.000	Alibaba Health Information Technology	278	0,46
Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,71 % (1,10 %)			
151.000	Hua Hong Semiconductor	429	0,71
Hongkong, insgesamt		6.956	11,47
TAIWAN 1,18 % (1,23 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,18 % (1,23 %)			
39.000	MediaTek	714	1,18
Taiwan, insgesamt		714	1,18
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 280.000			
Kauf GBP 215.641 Bank of Scotland ¹			
Verkauf GBP 27.056			
Kauf USD 35.000 Bank of Scotland ¹			
Derivate, insgesamt		-	-
Wert der Anlagen, insgesamt		58.701	96,80
Sonstige Nettovermögenswerte (2,14 %)		1.940	3,20
Nettovermögen		60.641	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	15.509	18.125
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	18.506	38.774

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 0,00 % (0,75 %)				Allgemeiner Einzelhandel 11,15 % (10,24 %)			
	Banken 0,00 % (0,75 %)			187.042	Alibaba Group ADR	45.025	9,94
	Bermudas, insgesamt	–	–	90.400	TAL Education Group ADR	4.665	1,03
				90.755	Vasta Platform	792	0,18
BRASILIEN 6,93 % (7,20 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,03 % (0,00 %)			
	Supportdienste 1,02 % (0,85 %)			960.969	Country Garden Services Hold	4.658	1,03
108.270	StoneCo	4.625	1,02	Software und Computerdienstleistungen 10,67 % (10,83 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,38 % (1,98 %)			1.208.000	Kingdee International Software Group	2.446	0,54
193.231	Notredame Intermedica	1.742	0,38	29.698	Sea ADR	3.819	0,84
	Allgemeiner Einzelhandel 3,92 % (2,56 %)			715.200	Tencent Holdings	42.119	9,29
234.975	Afya Class A	4.329	0,95	Kaimaninseln, insgesamt			
71.087	Arco Platform 'A' Shares	1.889	0,42	132.578	29,26		
422.271	Localiza Rent a Car	3.540	0,78	CHINA 10,54 % (10,45 %)			
462.190	Lojas Renner	2.456	0,54	Chemie 0,71 % (0,59 %)			
1.638.173	Magazine Luiza	5.572	1,23	188.769	Skshu Paint	3.219	0,71
	Reise und Freizeit 0,86 % (0,44 %)			Getränke 0,57 % (1,18 %)			
977.124	Azul	3.064	0,68	13.434	Kweichow Moutai	2.584	0,57
608.084	BK Brasil Operacao e Assessoria	815	0,18	Haushaltsgüter und Hausbau 0,99 % (0,58 %)			
	Banken 0,00 % (0,69 %)			542.555	Hangzhou Robam Appliances	2.283	0,50
	Finanzdienstleistungen 0,75 % (0,68 %)			248.900	Midea Group	2.232	0,49
108.790	XP Inc - Class A	3.380	0,75	Konsumgüter 2,17 % (0,79 %)			
	Brasilien, insgesamt	31.412	6,93	2.464.000	Li-Ning	9.829	2,17
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,36 % (0,34 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 1,46 % (1,43 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,36 % (0,34 %)			7.804	BeiGene	1.799	0,40
81.308	Mail.Ru Group GDR	1.653	0,36	391.220	WuXi AppTec	4.819	1,06
	Britische Jungferninseln, insgesamt	1.653	0,36	Allgemeiner Einzelhandel 3,31 % (2,20 %)			
KANADA 0,25 % (0,38 %)				171.350	JD.com ADR	10.956	2,42
	Öl- und Gasförderer 0,25 % (0,38 %)			31.574	New Oriental Education & Technology Group ADR	4.021	0,89
155.591	Parex Resources	1.147	0,25	Lebensversicherung 0,98 % (2,30 %)			
	Kanada, insgesamt	1.147	0,25	560.571	Ping An Insurance Group	4.445	0,98
KAIMANINSELN 29,26 % (25,99 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,05 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,71 % (0,97 %)			Software und Computerdienstleistungen 0,35 % (0,33 %)			
3.216.000	China Resources Cement Holdings	3.239	0,71	191.000	Glodon	1.560	0,35
	Supportdienste 0,47 % (0,49 %)			China, insgesamt			
73.968	PagSeguro Digital	2.130	0,47	47.747	10,54		
	Automobile und Ersatzteile 0,74 % (0,00 %)			ZYPERN 0,40 % (0,32 %)			
211.494	XPeng	3.367	0,74	Banken 0,40 % (0,32 %)			
	Freizeiterzeugnisse 0,67 % (0,00 %)			100.745	TCS Group Holding	1.820	0,40
44.472	Netease ADR	3.021	0,67	Zypern, insgesamt			
	Konsumgüter 1,27 % (1,15 %)			1.820	0,40		
431.500	Shenzhen International Group Holdings	5.758	1,27	HONGKONG 2,76 % (2,87 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,42 % (0,00 %)			Haushaltsgüter und Hausbau 1,14 % (0,98 %)			
80.178	Burning Rock Biotech	1.901	0,42	501.000	Techtronic Industries	5.166	1,14
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,13 % (2,31 %)			Reise und Freizeit 0,47 % (0,38 %)			
447.000	Wuxi Biologics Cayman	9.638	2,13	416.000	Galaxy Entertainment Group	2.120	0,47
				Lebensversicherung 1,15 % (1,51 %)			
				713.800	AIA Group	5.200	1,15
				Hongkong, insgesamt			
				12.486	2,76		

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
UNGARN 1,04 % (1,21 %)				LUXEMBURG 0,88 % (0,60 %)			
	Banken 1,04 % (1,21 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,47 % (0,60 %)		
195.842	OTP Bank	4.734	1,04	15.220	Globant	2.115	0,47
	Ungarn, insgesamt	4.734	1,04		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,41 % (0,00 %)		
INDIEN 10,51 % (10,22 %)				118.031	Allegro	1.880	0,41
	Öl- und Gasförderer 2,52 % (2,19 %)				Luxemburg, insgesamt	3.995	0,88
532.485	Reliance Industries	11.420	2,52	NIEDERLANDE 2,00 % (1,98 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,59 % (0,63 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,00 % (1,98 %)		
116.183	Asian Paints	2.669	0,59	199.657	Yandex	9.057	2,00
	Industrieanlagenbau 0,52 % (0,49 %)				Niederlande, insgesamt	9.057	2,00
107.944	Eicher Motors	2.336	0,52	PHILIPPINEN 1,11 % (1,97 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,39 % (0,74 %)				Banken 0,37 % (0,46 %)		
127.135	Balkrishna Industries	1.775	0,39	1.184.170	BDO Unibank	1.674	0,37
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,60 % (0,53 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,74 % (1,51 %)		
122.670	Apollo Hospitals Enterprise	2.700	0,60	6.423.740	Ayala Land	3.363	0,74
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,52 % (0,38 %)				Philippinen, insgesamt	5.037	1,11
102.073	Avenue Supermarts	2.361	0,52	POLEN 0,60 % (0,60 %)			
	Reise und Freizeit 0,27 % (0,27 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,60 % (0,60 %)		
53.780	Jubilant Foodworks	1.215	0,27	65.610	Dino Polska	2.736	0,60
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,29 %)				Polen, insgesamt	2.736	0,60
	Banken 2,95 % (2,64 %)			REPUBLIK IRLAND 0,00 % (3,16 %)			
142.487	HDFC Bank ADR	6.320	1,40		Liquiditätsfonds 0,00 % (3,16 %)¹		
438.756	Kotak Mahindra Bank	7.045	1,55	646	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum ²	-	-
	Lebensversicherung 0,64 % (0,73 %)				Republik Irland, insgesamt	-	-
472.877	HDFC Stand Life Insurance	2.904	0,64	RUSSLAND 2,04 % (2,03 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,13 % (0,90 %)				Öl- und Gasförderer 0,67 % (1,18 %)		
70.298	Bajaj Finance	2.408	0,53	77.492	Lukoil ADR	3.061	0,67
329.242	SBI Cards & Payment Services	2.729	0,60		Allgemeiner Einzelhandel 0,63 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,38 % (0,43 %)			2.688.069	Detsky Mir	2.841	0,63
204.867	Tech Mahindra	1.727	0,38		Banken 0,74 % (0,85 %)		
	Indien, insgesamt	47.609	10,51	424.627	Sberbank of Russia	3.364	0,74
INDONESIEN 4,42 % (4,41 %)					Russland, insgesamt	9.266	2,04
	Allgemeiner Einzelhandel 0,65 % (0,84 %)			SÜDAFRIKA 1,96 % (3,24 %)			
35.576.200	Ace Hardware Indonesia	2.932	0,65		Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,39 %)		
	Banken 3,77 % (3,45 %)				Banken 0,54 % (0,40 %)		
5.432.400	Bank Central Asia	8.268	1,82	45.051	Capitec Bank Holdings	2.453	0,54
38.175.700	Bank Rakyat Indonesia	6.735	1,49		Software und Computerdienstleistungen 1,42 % (2,45 %)		
10.658.600	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	2.077	0,46	42.854	Naspers	6.438	1,42
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,12 %)				Südafrika, insgesamt	8.891	1,96
	Indonesien, insgesamt	20.012	4,42	SÜDKOREA 10,87 % (11,13 %)			
KASACHSTAN 0,25 % (0,00 %)					Elektronik und elektrische Geräte 2,32 % (1,92 %)		
	Banken 0,25 % (0,00 %)			17.236	EcoPro	1.461	0,32
33.865	Jsc Kaspi.Kz	1.120	0,25	61.376	Samsung Elec Mech Krw5000	5.585	1,23
	Kasachstan, insgesamt	1.120	0,25	11.569	Samsung SDI	3.481	0,77

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 10,87 % (11,13 %) (Fortsetzung)			
Freizeiterzeugnisse 0,42 % (0,50 %)			
13.944	Pearl Abyss	1.906	0,42
Software und Computerdienstleistungen 1,60 % (1,34 %)			
13.261	Kakao	2.983	0,66
21.477	NAVER	4.245	0,94
Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,53 % (7,37 %)			
560.077	Samsung Electronics	21.568	4,76
147.202	SK Hynix	8.016	1,77
Südkorea, insgesamt		49.245	10,87
TAIWAN 8,85 % (6,76 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,85 % (6,76 %)			
516.000	MediaTek	9.445	2,08
469.240	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	30.668	6,77
Taiwan, insgesamt		40.113	8,85
THAILAND 1,71 % (2,47 %)			
Banken 0,40 % (0,56 %)			
1.039.000	TISCO Financel Group	1.824	0,40
Finanzdienstleistungen 1,31 % (1,91 %)			
4.371.600	Muangthai Capital	5.939	1,31
Thailand, insgesamt		7.763	1,71
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,35 % (0,48 %)			
Allgemeiner Einzelhandel 1,35 % (0,48 %)			
6.084	Mercadolibre	6.096	1,35
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		6.096	1,35
DERIVATE 0,00 % (-0,01 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)			
	Verkauf USD 2.546.000		
	Kauf GBP 1.960.792 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf GBP 22.418		
	Kauf USD 29.000 Bank of Scotland ²	–	–
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		444.517	98,09
Sonstige Nettovermögenswerte (1,45 %)		8.648	1,91
Nettovermögen		453.165	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	154.704	196.835
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	178.139	148.370

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,05 % (0,08 %)				HONGKONG 1,46 % (1,27 %)			
	Ca 0,05 % (0,08 %)				BBB 1,46 % (1,27 %)		
ARS	10.000.000 Republic of Argentina 15.5% 17/10/2026	36	0,05	USD	1.235.000 China National Chemical Corporation 4.625% 14/03/2023	1.006	1,46
	Argentinien, insgesamt	36	0,05		Hongkong, insgesamt	1.006	1,46
BRASILIEN 14,88 % (6,81 %)				INDONESIEN 16,50 % (8,45 %)			
	BB- 14,88 % (6,81 %)				Baa2 10,79 % (3,65 %)		
BRL	12.658 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	1.923	2,79	IDR	98.032.000.000 Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2024	5.666	8,23
BRL	44.193 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	6.807	9,88	IDR	5.205.000.000 Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	315	0,46
BRL	9.772 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	1.524	2,21	IDR	23.125.000.000 Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031	1.449	2,10
	Brasilien, insgesamt	10.254	14,88		Nicht bewertet 5,71 % (4,80 %)		
				IDR	72.534.000.000 Indonesia Government International Bond 7% 15/09/2030	3.931	5,71
CHINA 4,66 % (0,00 %)					Indonesien, insgesamt	11.361	16,50
	Nicht bewertet 4,66 % (0,00 %)			MALAYSIEN 4,45 % (5,44 %)			
CNY	16.500.000 China Government Bond 2.68% 21/05/2030	1.822	2,65		A3 4,45 % (4,47 %)		
CNY	12.100.000 China Government Bond 3.13% 21/11/2029	1.388	2,01	MYR	8.894.000 Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033	1.777	2,58
	China, insgesamt	3.210	4,66	MYR	6.220.000 Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026	1.287	1,87
KOLUMBIEN 8,03 % (4,42 %)					B+ 0,00 % (0,97 %)		
	BBB- 5,78 % (4,42 %)				Malaysien, insgesamt	3.064	4,45
COP	15.462.000.000 Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	3.982	5,78	MEXIKO 4,47 % (6,08 %)			
	Nicht bewertet 2,25 % (0,00 %)				BBB+ 1,89 % (3,98 %)		
COP	7.538.200.000 Titulos de Tesoreria 7.25% 26/10/2050	1.550	2,25	MXN	2.044.100 Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	83	0,12
	Kolumbien, insgesamt	5.532	8,03	MXN	28.907.200 Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1.221	1,77
TSSCHECHISCHE REPUBLIK 0,00 % (2,95 %)					Baa1 2,58 % (1,89 %)		
	Nicht bewertet 0,00 % (2,95 %)			MXN	10.000.000 Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	371	0,54
	Tschechische Republik, insgesamt	–	–	MXN	35.000.000 Mexican Bonos 8% 11/07/2047	1.400	2,04
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,72 % (2,33 %)					BBB 0,00 % (0,21 %)		
	BB- 2,65 % (1,35 %)				Mexiko, insgesamt	3.075	4,47
DOP	134.000.000 Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.827	2,65	NIEDERLANDE 1,35 % (1,08 %)			
	Nicht bewertet 1,07 % (0,98 %)				Ba1 1,35 % (1,08 %)		
DOP	53.000.000 Dominican Republic International Bond 15.95% 04/06/2021	735	1,07	USD	1.200.000 Greenko Dutch 4.875% 24/07/2022	927	1,35
	Dominikanische Republik, insgesamt	2.562	3,72		Niederlande, insgesamt	927	1,35
ÄGYPTEN 2,12 % (0,00 %)				NIGERIA 0,00 % (1,33 %)			
	Nicht bewertet 2,12 % (0,00 %)				B- 0,00 % (1,33 %)		
EGP	30.900.000 Egypt Treasury Bill 0% 16/02/2021	1.462	2,12		Nigeria, insgesamt	–	–
	Ägypten, insgesamt	1.462	2,12	OMAN 0,55 % (0,47 %)			
					BB- 0,00 % (0,47 %)		
GEORGIEN 1,25 % (1,09 %)					B+ 0,55 % (0,00 %)		
	BB 1,25 % (1,09 %)			USD	500.000 Oman Government International 3.625% 15/06/2021	381	0,55
USD	1.100.000 Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	861	1,25		Oman, insgesamt	381	0,55
	Georgien, insgesamt	861	1,25				

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 2,06 % (1,15 %) (Fortsetzung)							
	Kauf COP 89.423.844 UBS	(1)	–		Verkauf ZAR 7.506.993		
	Verkauf USD 1.334.552				Kauf USD 450.098 Barclays	(9)	(0,01)
	Kauf CZK 29.984.359 UBS	(40)	(0,06)		Verkauf IDR 81.586.798.182		
	Verkauf USD 2.220.936				Kauf USD 5.492.063 Barclays	(21)	(0,03)
	Kauf CZK 51.275.386 J.P. Morgan	(21)	(0,03)		Verkauf USD 217.377		
	Verkauf USD 2.527.175				Kauf ZAR 3.545.248 Bank of Scotland	1	–
	Kauf EUR 2.140.520 UBS	(21)	(0,03)		Verkauf USD 300.020		
	Verkauf USD 20.000				Kauf ZAR 5.024.400 Citigroup	7	0,01
	Kauf GBP 15.403 Bank of Scotland ²	–	–		Derivate, insgesamt	1.421	2,06
	Verkauf USD 279.494						
	Kauf HUF 86.054.705 Citigroup	(5)	(0,01)		Wert der Anlagen, insgesamt³	68.212	99,04
	Verkauf USD 3.252.014				Sonstige Nettovermögenswerte (4,10 %)	662	0,96
	Kauf HUF 997.829.571 Barclays	(65)	(0,09)		Nettovermögen	68.874	100,00
	Verkauf USD 170.941						
	Kauf IDR 2.538.768.971 UBS	1	–		ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
	Verkauf USD 3.586.072					Wert	% des
	Kauf IDR 53.934.518.089 Barclays	48	0,07			£000	Anlage
	Verkauf USD 58.580				Festverzinslich	66.124	96,94
	Kauf MXN 1.235.895 HSBC	(1)	–		Derivate	1.421	2,08
	Verkauf USD 4.363.317				Organismen für gemeinsame Anlagen	667	0,98
	Kauf MXN 95.019.178 UBS	67	0,10		Wert der Anlagen, insgesamt	68.212	100,00
	Verkauf USD 2.450.394						
	Kauf MYR 10.209.565 Barclays	3	–		<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>		
	Verkauf USD 161.615				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
	Kauf MYR 670.493 Barclays ²	–	–		<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>		
	Verkauf USD 7.376.435				<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente</i>		
	Kauf PLN 27.922.898 Citigroup	(251)	(0,36)		Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Verkauf USD 1.843.599				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>		
	Kauf RUB 145.230.246 UBS	(8)	(0,01)			2020	2019
	Verkauf USD 3.251.768					£000	£000
	Kauf THB 102.435.563 HSBC	27	0,04		Summe Käufe für den Berichtszeitraum	42.769	32.106
	Verkauf USD 274.940				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	53.347	32.391
	Kauf THB 8.608.360 HSBC	1	–				
	Verkauf USD 763.099						
	Kauf TRY 5.823.978 Citigroup	(53)	(0,08)				
	Verkauf COP 3.942.986.910						
	Kauf USD 1.028.944 Citigroup	6	0,01				
	Verkauf IDR 16.389.245.971						
	Kauf USD 1.088.929 Citigroup	(15)	(0,02)				
	Verkauf RUB 94.558.746						
	Kauf USD 1.243.435 Citigroup	39	0,06				
	Verkauf COP 5.173.694.813						
	Kauf USD 1.394.151 UBS	42	0,06				
	Verkauf RUB 117.199.900						
	Kauf USD 1.532.292 Citigroup	41	0,06				
	Verkauf PEN 6.001.205						
	Kauf USD 1.686.869 Citigroup	19	0,03				
	Verkauf MXN 39.890.848						
	Kauf USD 1.868.808 J.P. Morgan ²	–	–				
	Verkauf PEN 644.462						
	Kauf USD 178.828 UBS ²	–	–				
	Verkauf CNY 15.884.313						
	Kauf USD 2.381.813 UBS	6	0,01				
	Verkauf BRL 13.490.381						
	Kauf USD 2.539.645 UBS	160	0,23				
	Verkauf MXN 5.364.387						
	Kauf USD 243.308 UBS	(6)	(0,01)				
	Verkauf BRL 20.755.695						
	Kauf USD 3.907.383 UBS	246	0,36				

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KANADA 0,00 % (0,56 %)				INDONESIEN 1,00 % (0,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,56 %)				Banken 1,00 % (0,00 %)		
	Kanada, insgesamt	–	–	12.062.200	Bank Rakyat Indonesia	2.128	1,00
KAIMANINSELN 1,74 % (2,57 %)					Indonesien, insgesamt	2.128	1,00
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,49 %)			JAPAN 6,12 % (4,99 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,74 % (2,08 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,68 % (1,75 %)		
63.200	Tencent Holdings	3.722	1,74	10.300	Keyence	3.599	1,68
	Kaimaninseln, insgesamt	3.722	1,74		Freizeiterzeugnisse 2,62 % (2,49 %)		
CHINA 1,23 % (1,44 %)				8.500	Nintendo	3.583	1,68
	Lebensversicherung 1,23 % (1,44 %)			31.400	Sony	2.014	0,94
332.000	Ping An Insurance Group	2.632	1,23		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,82 % (0,75 %)		
	China, insgesamt	2.632	1,23	65.700	Rohm	3.884	1,82
DÄNEMARK 2,88 % (1,76 %)					Japan, insgesamt	13.080	6,12
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,64 % (1,16 %)			NIEDERLANDE 0,41 % (1,42 %)			
69.219	Novo Nordisk	3.509	1,64		Chemie 0,00 % (0,97 %)		
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,24 % (0,60 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,41 % (0,45 %)		
21.654	Orsted	2.635	1,24	15.609	Airbus	881	0,41
	Dänemark, insgesamt	6.144	2,88		Niederlande, insgesamt	881	0,41
FINNLAND 1,08 % (1,08 %)				REPUBLIK IRLAND 9,21 % (7,99 %)			
	Forstwirtschaft & Papier 1,08 % (1,08 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 2,13 % (2,67 %)		
106.722	UPM	2.313	1,08	82.047	CRH (Notierung in Dublin)	2.223	1,04
	Finnland, insgesamt	2.313	1,08	22.881	Trane Technologies	2.327	1,09
FRANKREICH 2,80 % (1,56 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,93 % (1,25 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,51 % (0,00 %)			52.735	Medtronic	4.117	1,93
34.558	Schneider Electric	3.219	1,51		Liquiditätsfonds 5,15 % (4,07 %) ¹		
	Getränke 0,64 % (0,77 %)			14.289.757	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	11.006	5,15
11.072	Pernod Ricard	1.372	0,64		Republik Irland, insgesamt	19.673	9,21
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,65 % (0,79 %)			SÜDKOREA 3,52 % (2,80 %)			
14.436	Essilor International	1.386	0,65		Elektronik und elektrische Geräte 0,57 % (0,00 %)		
	Frankreich, insgesamt	5.977	2,80	4.043	Samsung SDI	1.217	0,57
DEUTSCHLAND 1,62 % (1,13 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,95 % (2,80 %)		
	Konsumgüter 1,62 % (1,13 %)			163.900	Samsung Electronics	6.312	2,95
14.903	Adidas	3.451	1,62		Südkorea, insgesamt	7.529	3,52
	Deutschland, insgesamt	3.451	1,62	SCHWEIZ 1,38 % (1,33 %)			
HONGKONG 0,99 % (1,19 %)					Elektronik und elektrische Geräte 1,38 % (1,33 %)		
	Lebensversicherung 0,99 % (1,19 %)			39.854	TE Connectivity	2.948	1,38
291.400	AIA Group	2.123	0,99		Schweiz, insgesamt	2.948	1,38
	Hongkong, insgesamt	2.123	0,99	TAIWAN 1,33 % (1,03 %)			
INDIEN 2,52 % (2,56 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,33 % (1,03 %)		
	Banken 2,52 % (2,49 %)			244.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.850	1,33
438.585	HDFC Bank	5.389	2,52		Taiwan, insgesamt	2.850	1,33
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,07 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,64 % (7,20 %)			
	Indien, insgesamt	5.389	2,52		Supportdienste 0,00 % (1,04 %)		
					Getränke 0,66 % (0,77 %)		
				56.481	Diageo	1.412	0,66

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,64 % (7,20 %) (Fortsetzung)				Banken 0,48 % (0,46 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,76 % (2,84 %)			13.639	JPMorgan Chase	1.021	0,48
86.656	Reckitt Benckiser Group	5.894	2,76	Sachversicherungen 1,91 % (2,05 %)			
	Konsumgüter 0,57 % (0,63 %)			26.310	Berkshire Hathaway	4.080	1,91
27.629	Unilever	1.215	0,57	Immobilieninvestmentgesellschaften 0,91 % (0,82 %)			
	Medien 0,00 % (1,13 %)			3.417	Equinix	1.945	0,91
	Sachversicherungen 0,65 % (0,79 %)			Finanzdienstleistungen 5,67 % (6,88 %)			
9.762	AON	1.403	0,65	12.451	CME Group	1.436	0,67
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	9.924	4,64	18.658	MasterCard Class A	4.213	1,97
				7.659	S&P Global	1.921	0,90
				31.946	Visa 'A' Shares	4.548	2,13
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 57,87 % (52,42 %)				Software und Computerdienstleistungen 8,81 % (6,97 %)			
	Chemie 1,12 % (1,10 %)			7.756	Adobe Systems	2.753	1,29
16.626	ECOLAB	2.394	1,12	7.734	Alphabet Class A	9.263	4,33
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,69 %)			3.194	Facebook	688	0,32
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,24 %)			9.227	Intuit	2.313	1,08
	Industrietransporte 0,92 % (0,87 %)			24.247	Microsoft	3.819	1,79
14.493	Union Pacific	1.965	0,92	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,04 % (2,54 %)			
	Supportdienste 2,12 % (1,52 %)			8.464	Lam Research	2.300	1,08
46.915	Fidelity National Information Services	4.521	2,12	10.457	Nvidia	4.192	1,96
	Freizeiterzeugnisse 3,86 % (2,87 %)			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
75.538	Activision Blizzard	4.523	2,12	123.667		57,87	
39.016	Electronic Arts	3.723	1,74	DERIVATE -0,03 % (-0,10 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (0,72 %)			Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,01 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,78 % (6,67 %)			Verkauf USD 1.155.000			
50.985	Baxter International	3.066	1,43	Kauf GBP 889.519 Bank of Scotland ²			
69.904	Boston Scientific	1.804	0,84	Verkauf USD 31.358			
81.249	Centene	3.650	1,71	Kauf SGD 42.782 J.P. Morgan ²			
5.716	Cooper Cos	1.426	0,67	Verkauf USD 35.860			
15.791	Danaher Corporation	2.797	1,31	Kauf SGD 49.000 J.P. Morgan ²			
1.546	Stryker	245	0,11	Verkauf USD 5.601.331			
15.609	UnitedHealth Group	3.649	1,71	Kauf SGD 7.620.157 J.P. Morgan			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,78 % (3,16 %)			Verkauf SGD 221.762			
27.276	Abbott Laboratories	2.206	1,03	Kauf USD 162.311 J.P. Morgan ²			
15.495	Illumina	3.747	1,75	Verkauf GBP 47.928			
	Allgemeiner Einzelhandel 9,82 % (8,53 %)			Kauf USD 62.000 Bank of Scotland ²			
6.786	Amazon.com	16.777	7,85	Portfolio-Swap -0,02 % (-0,11 %)			
88.294	Service Corporate International	3.143	1,47	UBS Portfolio Swap			
40.922	Uber Technologies	1.073	0,50	Derivate, insgesamt			
	Medien 4,30 % (4,56 %)					(46)	(0,02)
209.846	Comcast Corporation	6.956	3,27	Wert der Anlagen, insgesamt³			
23.619	Walt Disney	2.210	1,03	214.372			
	Reise und Freizeit 0,72 % (0,77 %)			Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (7,07 %)			
1.234	Booking Holdings	1.547	0,72	(669)			
	Mobilfunk 1,61 % (0,00 %)			Nettovermögen			
40.666	T-Mobile US	3.430	1,61	213.703			
	Elektrizität 2,02 % (0,00 %)			100,00			
75.864	FPL Group	4.323	2,02	<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>			
				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>			
				<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>			
						2020	2019
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum		73.268	77.197
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		47.135	56.498

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,92 % (1,44 %)				Sachversicherungen 1,28 % (1,27 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,58 %)			14.492	Munich Rueckversicherungs	2.635	1,28
	Allgemeine Industrietitel 0,92 % (0,86 %)			Deutschland, insgesamt			
235.584	Amcor	1.894	0,92	11.953 5,83			
	Australien, insgesamt	1.894	0,92	HONGKONG 0,00 % (1,70 %)			
BRASILIEN 0,00 % (0,66 %)				Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,70 %)			
	Getränke 0,00 % (0,66 %)			Hongkong, insgesamt			
	Brasilien, insgesamt	–	–	– –			
KANADA 3,47 % (4,23 %)				INDONESIEN 2,35 % (1,53 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,46 % (0,77 %)			Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,70 %)			
107.783	Suncor Energy CAD	942	0,46	11.410.959	Telekomunikasi Indonesia	1.574	0,77
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,69 % (0,95 %)			Banken 1,58 % (0,49 %)			
46.381	TC Energy	1.418	0,69	18.421.200	Bank Rakyat Indonesia	3.250	1,58
	Chemie 0,87 % (1,67 %)			Indonesien, insgesamt			
56.745	Nutrien	1.791	0,87	4.824 2,35			
	Lebensversicherung 0,76 % (0,84 %)			JAPAN 2,79 % (3,45 %)			
148.954	Manulife Financial	1.563	0,76	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,63 %)			
	Finanzdienstleistungen 0,69 % (0,00 %)			Freizeiterzeugnisse 1,25 % (1,82 %)			
60.803	Brookfield Asset Management	1.413	0,69	6.082	Nintendo	2.564	1,25
	Kanada, insgesamt	7.127	3,47	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,54 % (0,00 %)			
KAIMANINSELN 0,76 % (0,00 %)				53.300	Rohm	3.151	1,54
	Freizeiterzeugnisse 0,76 % (0,00 %)			Japan, insgesamt			
22.839	Netease ADR	1.552	0,76	5.715 2,79			
	Kaimaninseln, insgesamt	1.552	0,76	NIEDERLANDE 2,79 % (2,37 %)			
CHINA 1,86 % (0,86 %)				Konsumgüter 2,01 % (1,81 %)			
	Lebensversicherung 1,86 % (0,86 %)			94.359	Unilever (EUR)	4.125	2,01
481.503	Ping An Insurance Group	3.818	1,86	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,78 % (0,00 %)			
	China, insgesamt	3.818	1,86	44.590	Koninklijke Philips	1.605	0,78
FINNLAND 1,05 % (1,09 %)				Banken 0,00 % (0,56 %)			
	Forstwirtschaft & Papier 1,05 % (1,09 %)			Niederlande, insgesamt			
99.338	UPM	2.153	1,05	5.730 2,79			
	Finnland, insgesamt	2.153	1,05	NORWEGEN 0,64 % (0,00 %)			
FRANKREICH 1,24 % (1,97 %)				Öl- und Gasförderer 0,64 % (0,00 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,24 % (1,41 %)			136.591	Equinor	1.322	0,64
27.304	Schneider Electric	2.543	1,24	Norwegen, insgesamt			
	Banken 0,00 % (0,56 %)			1.322 0,64			
	Frankreich, insgesamt	2.543	1,24	REPUBLIK IRLAND 2,99 % (3,75 %)			
DEUTSCHLAND 5,83 % (5,07 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,86 % (0,00 %)			
	Chemie 1,05 % (1,04 %)			65.178	CRH (Notierung in Dublin)	1.766	0,86
116.214	Evonik Industries	2.147	1,05	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,13 % (1,28 %)			
	Mobilfunk 2,55 % (2,76 %)			55.846	Medtronic	4.360	2,13
446.108	Deutsche Telekom	5.228	2,55	Liquiditätsfonds 0,00 % (2,47 %)¹			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,95 % (0,00 %)			299	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	–	–
242.417	E.On	1.943	0,95	Republik Irland, insgesamt			
				6.126 2,99			
SINGAPUR 1,58 % (0,00 %)				Banken 1,58 % (0,00 %)			
				281.900	DBS Group Holdings	3.238	1,58
				Singapur, insgesamt			
				3.238 1,58			

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 3,76 % (3,27 %)				Medien 0,47 % (1,35 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,76 % (3,27 %)			63.181	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	958	0,47
200.509	Samsung Electronics	7.721	3,76		Festnetzkommunikation 0,59 % (0,71 %)		
	Südkorea, insgesamt	7.721	3,76	1.209.342	BT Group	1.216	0,59
SPANIEN 0,69 % (1,52 %)					Lebensversicherung 1,08 % (1,51 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,52 %)			235.876	Prudential	2.222	1,08
	Allgemeiner Einzelhandel 0,69 % (0,00 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt	25.097	12,23
74.012	Inditex	1.417	0,69	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 41,92 % (40,78 %)			
	Spanien, insgesamt	1.417	0,69		Öl- und Gasförderer 0,52 % (1,07 %)		
SCHWEDEN 1,17 % (1,61 %)				37.971	Valero Energy	1.098	0,52
	Industrieanlagenbau 1,17 % (1,61 %)				Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,23 % (1,48 %)		
173.007	Sandvik	2.393	1,17	195.073	Enterprise Products Partners	2.527	1,23
	Schweden, insgesamt	2.393	1,17		Luftfahrt und Verteidigung 1,21 % (1,41 %)		
SCHWEIZ 4,76 % (4,17 %)				9.133	Lockheed Martin	2.479	1,21
	Elektronik und elektrische Geräte 1,56 % (0,77 %)				Industrietransporte 1,49 % (1,45 %)		
43.305	TE Connectivity	3.203	1,56	24.566	United Parcel Service	3.053	1,49
	Supportdienste 1,24 % (0,00 %)				Supportdienste 3,32 % (0,78 %)		
1.324	SGS	2.545	1,24	15.506	Automatic Data Processing	1.889	0,92
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,96 % (2,20 %)			38.524	Fidelity National Information Services	3.712	1,81
67.008	Novartis	4.020	1,96	19.149	Paychex	1.215	0,59
	Banken 0,00 % (1,20 %)				Automobile und Ersatzteile 1,62 % (1,10 %)		
	Schweiz, insgesamt	9.768	4,76	123.852	General Motors	3.327	1,62
TAIWAN 4,49 % (4,58 %)					Getränke 3,72 % (3,74 %)		
	Konsumgüter 1,51 % (1,21 %)			119.156	Coca-Cola	4.405	2,15
303.163	Eclat Textile Company	3.098	1,51	31.237	PepsiCo	3.222	1,57
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,98 % (3,37 %)				Tabak 1,23 % (1,33 %)		
67.000	MediaTek	1.226	0,60	46.430	Philip Morris International	2.526	1,23
418.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.884	2,38		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,78 % (0,00 %)		
	Taiwan, insgesamt	9.208	4,49	16.813	Quest Diagnostics	1.592	0,78
VEREINIGTES KÖNIGREICH 12,23 % (14,24 %)					Arzneimittel und Biotechnologie 5,63 % (9,59 %)		
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,80 %)			96.234	Bristol-Myers Squibb	4.292	2,09
	Bergbau 2,74 % (2,33 %)			32.745	Johnson & Johnson	3.460	1,69
173.308	Anglo American	3.095	1,51	139.454	Pfizer	3.788	1,85
58.510	Rio Tinto	2.522	1,23		Allgemeiner Einzelhandel 0,82 % (0,00 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 1,18 % (0,94 %)			47.305	Service Corporate International	1.684	0,82
600.777	BAE Systems	2.415	1,18		Medien 1,34 % (0,00 %)		
	Getränke 1,21 % (0,00 %)			82.846	Comcast Corporation	2.746	1,34
99.510	Diageo	2.488	1,21		Reise und Freizeit 1,11 % (1,17 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,79 % (1,83 %)			61.540	Las Vegas Sands	2.267	1,11
53.939	Reckitt Benckiser Group	3.669	1,79		Festnetzkommunikation 1,51 % (2,17 %)		
	Tabak 1,65 % (2,44 %)			70.706	Verizon Communications	3.090	1,51
138.790	British American Tobacco	3.392	1,65		Elektrizität 4,07 % (4,26 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,52 % (2,33 %)			31.922	American Electric Power	2.225	1,08
241.105	GlaxoSmithKline	3.120	1,52	40.984	FPL Group	2.335	1,14
				69.683	Xcel Energy	3.795	1,85

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 41,92 % (40,78 %) (Fortsetzung)			
Banken 3,86 % (3,38 %)			
50.284	Discover Financial Services	2.479	1,21
81.503	Truist Financial Corporation	2.626	1,28
172.627	Wells Fargo	2.809	1,37
Sachversicherungen 0,74 % (0,00 %)			
19.190	Marsh & McLennan	1.522	0,74
Immobilieninvestmentgesellschaften 0,68 % (1,30 %)			
11.427	Crown Castle International	1.387	0,68
Finanzdienstleistungen 1,12 % (1,97 %)			
20.003	CME Group	2.308	1,12
Software und Computerdienstleistungen 2,86 % (1,60 %)			
32.082	International Business Machines	2.691	1,31
20.212	Microsoft	3.183	1,55
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,06 % (2,98 %)			
79.813	Cisco Systems	2.193	1,07
75.371	Maxim Integrated Products	4.074	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		85.999	41,92
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 15.496		
	Kauf CHF 14.038 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 16.127		
	Kauf CHF 14.610 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 122.233		
	Kauf EUR 103.322 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 4.005		
	Kauf USD 4.702 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf CHF 457		
	Kauf USD 502 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf CHF 474		
	Kauf USD 520 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		199.597	97,29
Sonstige Nettovermögenswerte (1,71 %)		5.561	2,71
Nettovermögen		205.158	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Derivate	(1)	–
Aktien	199.598	100,00
Wert der Anlagen, insgesamt³	199.597	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	74.017	76.821
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	102.459	197.376

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Absolute Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	2
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Klasse Y – Bruttoertragsanteile	3	
Pan European Focus Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
US Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse P – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5

* Zum 31. Oktober 2020 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-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für die Anteilklasse Y – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 14. August 2020 für die Anteilklasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Anteilklasse 1 – Thesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Anteilklasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse 2 – Ertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse X – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse X – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Pan European Focus Fund änderte sich am 4. September 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des American Extended Alpha Fund änderte sich am 12. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse Z – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Focus Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Wichtige Informationen

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

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder 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 jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, SS&C Financial Services Europe Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei den Zahlstellen und Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen der Fonds vertrieben wird.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine

Zeichnung tätigen. 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 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) durchgeführt:

- Entfernung des Absolute Return Bond Fund im Anschluss an seine Auflösung;
- Änderung der jährlichen Befreiung von der Kapitalertragssteuer für 2020/2021 auf 12.300 GBP;
- Aktualisierungen zur Berücksichtigung der Namensänderung des Fondsverwalters von DST Financial Services Europe Ltd in SS&C Financial Services Europe Ltd;
- Änderung am Verwaltungsrat des ACD;
- Gebührensenkungen zur Berücksichtigung der Asset Management Market Study Remedies;
- Verringerung der Mindestanlagebeträge für den Global Extended Alpha Fund;
- Aktualisierung des Wortlauts zum Brexit-Risiko und neue Risikohinweise zu COVID-19 und zur Ersetzung des LIBOR;
- Aktualisierte Anteilsklassenbeschreibungen;
- Klarstellung des Wortlauts zur Umwandlung von Anteilsklassen;
- Aufhebung der Registrierung des China Opportunities Fund in Hongkong;
- Aktualisierung der Schätzungen zur Verwässerungsanpassung;
- Aktualisierung der Performance-Angaben;
- Aktualisierung der Informationen zu Anteilsklassen;
- Aktualisierung der Liste der Beauftragten der Verwahrstelle.

Änderungen der Satzung

Während des Zeitraums vom 1. Mai 2020 bis zum 31. Oktober 2020 wurde die Satzung der Gesellschaft aktualisiert, um den Absolute Return Bond Fund im Anschluss an seine Auflösung zu entfernen.

UK Absolute Alpha

Der Fonds wird am 15. Januar 2021 geschlossen.

Brexit

Am 31. Januar 2020 trat das Vereinigte Königreich formal aus der Europäischen Union („EU“) aus. Dies erfolgte gemäß den Bedingungen der Austrittsvereinbarung, die auf politischer Ebene zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU vereinbart wurde, wobei das Vereinigte Königreich in einen Umsetzungszeitraum bis zum 31. Dezember 2020 eintrat, in dem die zukünftigen Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU ausgehandelt werden. Abhängig vom Ergebnis dieser Verhandlungen ist es jedoch möglich, dass die Gesellschaft nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

COVID-19

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

Bericht zur Werte-Beurteilung

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

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

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

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

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 18 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 - 3.000 USD 2.500 - 3.000 CHF 4.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden.
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 50.000 - 500.000 EUR 100.000 - 800.000 USD 750.000 - 800.000	Institutionelle und private Anleger Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse A	GBP 2.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger des Global Extended Alpha Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind.

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

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

Abgesicherte Anteilsklassen (Hedged Share Classes [„HSC“])

Bei diesen Anteilsklassen 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 Währungskurschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

- „Portfoliowährung“ oder „Portfoliowährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, in der die abgesicherte Anteilklasse ausgegeben ist.

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilswerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss

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

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

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

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

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

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

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) und Total Return Swaps („TRS“) ein. Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist gemäß der Definition in Artikel 3(11) der SFTR Folgendes:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Oktober 2020 hielt der ICVC Portfolio-Swaps, die zu den Instrumenten im Geltungsbereich der SFT-Verordnung gehören.

Weltweite Daten

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Portfolio-Basiswährung und als absoluter Wert	% des Nettovermögens
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	375.716	0,48
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	(151.908)	(0,26)
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	(45.759)	(0,02)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Es wurden im Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2020 keine Sicherheiten wiederverwendet.

Konzentrationsdaten

Alle in Bezug auf Portfolio-Swaps zum 31. Oktober 2020 erhaltenen Sicherheiten sind Barsicherheiten. Die Angabe der zehn größten Emittenten ist daher nicht möglich.

Die folgende Tabelle bietet Details zu den zehn wichtigsten Gegenparteien (auf Basis des Bruttovolumens ausstehender Transaktionen) in Bezug auf die Portfolio-Swaps, die zum 31. Oktober 2020 vom Portfolio gehalten wurden.

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Portfolio-Basiswährung und als absoluter Wert
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	375.716
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	Merill Lynch	(150.725)
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(1.183)
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(45.759)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Barsicherheiten werden im Geldkonto des jeweiligen Portfolios bei der Citibank Europe plc, Niederlassung London, gehalten.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2020 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	70.000
		Gesamt	GBP	70.000

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Transaktionsdaten insgesamt

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Laufzeit (Sicherheit)	Währung der Sicherheit	Laufzeit (SFT/TRS)	Land der Niederlassung (Gegenpartei)	Abwicklung und Clearing	Qualität der Sicherheit
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	GBP	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel

Aufbewahrung gewährter Sicherheiten

An die Gegenparteien gezahlte Barmittel und Sicherheiten werden auf separate Konten bei der Gegenpartei eingezahlt.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps gewährten Sicherheiten zum 31. Oktober 2020 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit*	% der zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Sicherheiten
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	70.000	0,09
		Gesamt	GBP	70.000	0,09
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Merill Lynch	USD	160.000	0,21
		Gesamt	USD	160.000	0,21
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	895.000	0,32
		Gesamt	USD	895.000	0,32

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten der Portfolio-Swapgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2020 sind in der Aufstellung des Gesamtertrags für den betreffenden Fonds in den Abschnitten „Nettokapitalzuwachs/(-verlust)“, „Erlös“ und „Fällige Zinsen und ähnliche Kosten“ aufgeführt.

**Diese Sicherheiten beziehen sich möglicherweise auf andere Transaktionen als TRS, die nicht unter die Offenlegung gemäß SFT-Verordnung fallen.*

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect	Kriterien für nachhaltige Anlagen
UK Absolute Alpha Fund	X	X	X	X							X	X	X	X		X				
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X					
Pan European Focus Fund	X	X						X							X		X			
American Extended Alpha Fund	X	X		X							X	X	X	X		X				
US Equity Income Fund	X	X													X		X			
China Opportunities Fund	X	X				X	X								X		X	X		
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X				X	X								X		X	X		
Emerging Market Local Fund	X	X		X	X	X	X		X	X	X	X	X	X		X			X	
Global Extended Alpha Fund	X	X		X		X					X	X	X	X		X				
Global Equity Income Fund	X	X													X	X				

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivaten: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivaten.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherungsrisiko: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

China-Hongkong Stock Connect: Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Kontingentbeschränkungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect: Der Fonds kann am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect investieren, was aufsichtsrechtlichen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken unterliegt, ebenso wie Risiken in Verbindung mit der Abwicklung, dem Zahlungsausfall von Gegenparteien und der Aussetzung des Marktes. Außerdem können dem Fonds erhebliche Handels-, Besteuerungs- und Veräußerungskosten entstehen.

Kriterien für nachhaltige Anlagen: Der Fonds strebt Anlagen in Unternehmen an, die nachhaltige Ergebnisse liefern, und hält sich dabei an eine Reihe von Leitlinien für nachhaltige Anlagen. Die Leitlinien beeinflussen das Engagement des Fonds in bestimmten Sektoren. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Performance des Fonds im Vergleich zu einer Benchmark oder zu anderen Fonds, die keine solchen Beschränkungen haben, auswirken.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Informationen für Schweizer Anleger

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Repräsentant der Gesellschaft zugelassen.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können ebenso wie eine Liste der Käufe und Verkäufe, die die Gesellschaft im Geschäftsjahr durchgeführt hat, formlos und kostenlos beim Schweizer Repräsentant angefordert werden.

Einige der Fonds der Gesellschaft sind nicht für ein Angebot bzw. den Vertrieb in oder aus der Schweiz heraus zugelassen. Daher werden diese Fonds auch in diesem Halbjahresbericht nicht erwähnt. Anleger sollten jedoch die Tatsache beachten, dass bestimmte in diesem Halbjahresbericht enthaltene Zahlen auf konsolidierter Basis berechnet wurden und daher auch die Fonds berücksichtigen, die in der Schweiz nicht registriert sind.

Die frühere Wertentwicklung sollte nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge sowohl fallen als auch steigen können. Der tatsächliche Wert dieser Erträge kann im Laufe der Zeit fallen.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden nicht berücksichtigt.

Adressverzeichnis

Die Gesellschaft und Hauptsitz:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Eingetragene Adresse und Hauptsitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“):

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für alle Fonds außer dem Global Emerging Markets Equity Fund):

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für den Global Emerging Markets Equity Fund):

Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston
MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle:

Citibank Europe plc, UK branch
(zugelassen und beaufsichtigt von der Prudential Regulatory Authority (PRA) und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger aus dem Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*

Fax (Handel): 0845 113 0274

E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 2452 9817*

Fax (Handel): +352 2452 9807

Nicht im Vereinigten Königreich ansässige Anleger (ohne Anleger aus Asien)

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*

Fax (Handel): +352 2452 9807

E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Website: columbiathreadneedle.com

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
Unterbevollmächtigte:
SS&C Financial Services Europe Limited
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority [FCA])
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Rechtsberater:

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Zahlstellen

Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Belgien:

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
Les Grands Moulins de Pantin
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Deutschland:

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Irland:

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Italien:

Allfunds Bank S.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Luxemburg:

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640 Stockholm
Schweden

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Spanien:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist unter der Registriernummer 481 für solche Zwecke beim Register ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ordnungsgemäß für seine Vermarktung in Spanien zugelassen, gemäß 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.

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
Selnastrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 365937