

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
SEPTEMBER 2021

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Asia Fund	100 – 103
Großbritannien:		Latin America Fund	104 – 106
UK Fund	5 – 10	Emerging Market Bond Fund	107 – 112
UK Select Fund	11 – 15	International:	
UK Smaller Companies Fund	16 – 20	High Yield Bond Fund	113 – 120
UK Growth & Income Fund	21 – 25	Global Select Fund	121 – 124
UK Equity Income Fund	26 – 31	Global Bond Fund	125 – 130
UK Monthly Income Fund	32 – 35	Institutionelle Fonds:	
Monthly Extra Income Fund	36 – 40	UK Institutional Fund	131 – 134
Sterling Corporate Bond Fund	41 – 46	UK Equity Opportunities Fund	135 – 138
Sterling Bond Fund	47 – 51	Portfolioaufstellungen*:	
Sterling Short-Term Money Market Fund	52 – 54	UK Fund	139 – 140
Europa:		UK Select Fund	141 – 142
European Fund	55 – 59	UK Smaller Companies Fund	143 – 144
European Select Fund	60 – 63	UK Growth & Income Fund	145 – 146
European Smaller Companies Fund	64 – 67	UK Equity Income Fund	147 – 148
European Bond Fund	68 – 72	UK Monthly Income Fund	149 – 150
Strategic Bond Fund	73 – 78	Monthly Extra Income Fund	151 – 154
USA:		Sterling Corporate Bond Fund	155 – 158
American Fund	79 – 82	Sterling Bond Fund	159
American Select Fund	83 – 86	Sterling Short-Term Money Market Fund	160
American Smaller Companies Fund (US)	87 – 90	European Fund	161 – 162
Dollar Bond Fund	91 – 95	European Select Fund	163 – 164
Japan:		European Smaller Companies Fund	165 – 167
Japan Fund	96 – 99	European Bond Fund	168 – 173

Inhalt

(Fortsetzung)

Strategic Bond Fund.....	174 – 181
American Fund	182 – 183
American Select Fund.....	184 – 185
American Smaller Companies Fund (US).....	186 – 187
Dollar Bond Fund.....	188 – 191
Japan Fund.....	192 – 193
Asia Fund.....	194 – 195
Latin America Fund.....	196 – 197
Emerging Market Bond Fund	198 – 202
High Yield Bond Fund	203 – 210
Global Select Fund.....	211 – 212
Global Bond Fund.....	213 – 216
UK Institutional Fund	217 – 219
UK Equity Opportunities Fund	220
Überblick über die Wertentwicklung*	221
Risiko- und Ertragsprofile*	222 – 225
Wichtige Informationen*	226 – 230
Adressverzeichnis*	231 – 232

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

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Verwaltungsrat der Gesellschaft

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)
J. Griffiths
A. Roughead (nicht geschäftsführend)
R. Vincent
L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD freut sich, Ihnen im Auftrag des Verwaltungsrats der Gesellschaft den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 7. September 2021 vorlegen zu können.

Am 20. Oktober 2021 genehmigten die Anteilinhaber auf einer außerordentlichen Hauptversammlung des UK Select Fund die Zusammenlegung des Fonds mit dem UK Fund im Rahmen einer Restrukturierung (Scheme of Arrangement) und die anschließende Schließung des UK Select Fund. Das Scheme of Arrangement wird am oder um den 19. November 2021 umgesetzt. Weitere Informationen dazu finden Sie unter www.columbiathreadneedle.com. Dementsprechend ist die Erstellung des Abschlusses unter der Annahme, dass der UK Select Fund weitergeführt wird, nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt, wie in Erläuterung 1(1) zum Abschluss auf Seite 11 beschrieben.

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
Verwaltungs-
ratsmitglied

K. Baillie
Nicht
geschäftsführendes
Verwaltungs-
ratsmitglied

R. Bajaj
Nicht
geschäftsführendes
Verwaltungs-
ratsmitglied

28. Oktober 2021

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes.

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 133,34 Pence auf 142,32 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,81 %.

(Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen geebnet: Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhausaufnahmen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Die Lockerung der Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und Lohndruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren.

Wir haben neue Positionen in Tate & Lyle, einem Unternehmen für Lebensmittel- und Getränkeinhaltsstoffe, in Experian, einer Kreditauskunftei, und in Synthomer, einem Unternehmen für Spezialchemikalien, aufgebaut.

Tate & Lyle hat eine starke Position im Bereich der Spezialitäten-Inhaltsstoffe. Wir sind der Meinung, dass diese durch den Verkauf der Grundstoffsparte des Unternehmens weiter verbessert werden sollte – ein Schritt, der auch den Weg für Tate & Lyle ebnet, Geld an die Aktionäre zurückzugeben.

Experian erfreut sich einer zunehmenden Dynamik in mehreren Kernbereichen des

Unternehmens. In den USA und Brasilien, wo das Unternehmen verschiedene Software-Tools auf Abonnementbasis anbietet, beginnt sich das Nutzenwachstum zu erholen. Gleichzeitig nimmt die Verweildauer der Nutzer zu, was zu höheren Einnahmen führt. Synthomer ist einer der weltweit führenden Anbieter von wässrigen Polymeren. Das Unternehmen mit globaler Präsenz ist sowohl organisch als auch durch selektive Übernahmen vermächlässigter Geschäftsbereiche multinationaler Blue-Chip-Unternehmen gewachsen.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir auch einige bestehende Positionen auf, z. B. Tesco, Informa und Burberry.

Wir verkauften Aggreko vor der Übernahme des Unternehmens gewinnbringend. FDM wurde ebenfalls verkauft; die Aktie hatte sich seit Jahresanfang gut entwickelt.

Die Restposition in Royal Dutch Shell wurde ebenfalls geschlossen, und der Erlös wurde zur Finanzierung des Kaufs von Tate & Lyle verwendet.

Die Aussichten für das Vereinigte Königreich erscheinen positiver. Da die politischen Risiken rund um den Brexit schwinden und die Wirtschaft von der raschen Impfkampagne und den lebhaften Konsumausgaben profitieren dürfte, ist es nun weniger wahrscheinlich, dass globale Anleger das Vereinigte Königreich meiden.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden die britischen Aktien im Vergleich zu den globalen Durchschnittswerten immer noch mit hohen Abschlägen gehandelt. Diese Bewertungsunterschiede zeigen sich nicht nur bei inländischen Unternehmen.

Qualitativ hochwertige im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement sind ebenfalls wesentlich günstiger als ihre internationalen Konkurrenten.

Wir sind der Meinung, dass sich dieser Abschlag im Zuge der Erholung der Weltwirtschaft allmählich verringern sollte. Die Untergewichtung der globalen Technologieriesen im Vereinigten Königreich sollte sich ebenfalls als vorteilhaft erweisen, da einige der extremen Bewertungen hier wahrscheinlich eine Korrektur erleben werden, wenn die „normale“ Aktivität wieder einsetzt.

Wir gehen davon aus, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Ziele für ausländische Übernahme- und Private-Equity-Angebote sein werden, da die Unternehmen die wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs zuversichtlicher einschätzen und versuchen, die Bewertungsabschläge zu nutzen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	123.612	(136.769)
Erlös	33.073	28.877
Aufwand	(6.759)	(6.706)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	26.313	22.170
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	26.313	22.170
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	149.925	(114.599)
Ausschüttungen	(26.936)	(22.207)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	122.989	(136.806)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.856.250	1.834.073
Umlaufvermögen:		
Forderungen	21.432	20.054
Sicht- und Bankguthaben	2.064	1
Zahlungsmitteläquivalente**	13.040	10.620
Aktiva, insgesamt	1.892.786	1.864.748
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(115)
Zahlbare Ausschüttungen	(10.654)	(5.057)
Sonstige Kreditoren	(4.652)	(23.021)
Passiva, insgesamt	(15.306)	(28.193)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.877.480	1.836.555

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.836.555	1.842.128
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	167.399	347.422
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(265.764)	(492.808)
	(98.365)	(145.386)
Verwässerungsanpassung	238	258
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	122.989	(136.806)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	16.062	11.829
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.877.480	1.572.024

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1.3333	–	1.3333	1.0014
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1.0293	0,3040	1.3333	1.0014
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.3333		1.3333	1.0014

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1.3017	–	1.3017	0,9648
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,9383	0,3634	1.3017	0,9648
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.3017		1.3017	0,9648

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

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,7405	–	1,7405	1,3272
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,9701	0,7704	1,7405	1,3272
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7405	1,3272

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,4255	–	1,4255	1,0676
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,9295	0,4960	1,4255	1,0676
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4255	1,0676

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,7885	–	1,7885	0,5544
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,7633	0,0252	1,7885	0,5544
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7885	0,5544

Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,8471	–	1,8471	0,5544
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,8471	–	1,8471	0,5544
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8471	0,5544

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,0033	–	2,0033	2,0586
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,0033	–	2,0033	2,0586
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0033	2,0586

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,4423	–	2,4423	1,8375
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,2233	1,2190	2,4423	1,8375
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4423	1,8375

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,0675	–	2,0675	1,5977
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,6977	0,3698	2,0675	1,5977
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0675	1,5977

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,5680	–	2,5680	1,9266
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,8038	0,7642	2,5680	1,9266
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5680	1,9266

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

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,73	123,09	133,22	128,43	118,56	125,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,67	12,00	(4,97)	11,38	11,71	(4,88)
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,88)	(2,27)	(1,10)	(1,84)	(2,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,55	10,12	(7,24)	10,28	9,87	(7,04)
Ausschüttungen (p)	(1,33)	(1,48)	(2,89)	(1,30)	(1,47)	(2,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,30	1,47	2,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,95	131,73	123,09	138,71	128,43	118,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,14	0,17	0,06	0,14	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,01	8,22	(5,43)	8,00	8,32	(5,61)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	32.543	120.011	199.706	4.119	3.810	2.325
Abschließende Anzahl der Anteile	23.088.767	91.102.726	162.248.931	2.969.338	2.966.764	1.961.080
Betriebskosten (%)**	1,62 ^f	1,63	1,64	1,63 ^f	1,62	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,13	0,08	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	142,55	134,73	148,94	138,98	130,88	142,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,25	88,54	124,08	127,96	85,42	118,81
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,88	123,23	133,43	108,03	99,16	104,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,71	12,06	(5,01)	9,59	9,87	(4,11)
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,24)	(1,49)	(0,60)	(1,00)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,97	10,82	(6,50)	8,99	8,87	(5,28)
Ausschüttungen (p)	(1,74)	(2,17)	(3,70)	(1,43)	(1,76)	(2,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,43	1,76	2,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,11	131,88	123,23	117,02	108,03	99,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,14	0,17	0,05	0,11	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,32	8,78	(4,87)	8,32	8,95	(5,06)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	228.389	207.585	178.420	322.067	380.098	418.203
Abschließende Anzahl der Anteile	161.852.876	157.406.373	144.784.248	275.222.094	351.834.651	421.748.534
Betriebskosten (%)**	1,06 ^f	1,06	1,07	1,06 ^f	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,13	0,08	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	143,12	135,12	149,44	117,24	110,00	119,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,43	88,66	124,63	107,67	71,45	99,36

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵		Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.09.2021	07.03.2021 ¹	07.09.2021	07.03.2021 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,15	100,00	117,76	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,33	18,13	10,46	18,19
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,47)	(0,37)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,92	17,66	10,09	17,76
Ausschüttungen (p)	(1,79)	(1,51)	(1,85)	(1,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,85	1,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,28	116,15	127,85	117,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,14	0,05	0,13
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	8,54	17,66	8,57	17,76
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	291.979	566	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	234.930.471	487.109	1.001	1.001
Betriebskosten (%)**	0,66 [†]	0,67 [†]	0,59 [†]	0,65 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,08	0,12
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	126,31	119,15	128,09	119,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,78	92,21	117,38	92,72

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,00	100,19	108,55	131,66	119,64	124,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,51	10,11	(4,13)	11,72	12,09	(5,04)
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,05)	(0,07)	(0,04)	(0,07)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,50	10,06	(4,20)	11,68	12,02	(5,12)
Ausschüttungen (p)	(2,00)	(3,25)	(4,16)	(2,44)	(3,28)	(4,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,44	3,28	4,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,50	107,00	100,19	143,34	131,66	119,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,14	0,06	0,14	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,88	10,04	(3,87)	8,87	10,05	(4,10)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	3	62.315	573.575	452.702	353.973
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	62.196.718	400.154.954	343.830.475	295.852.892
Betriebskosten (%)**	0,02 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,13	0,08	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,72	109,65	121,95	143,60	133,84	143,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,69	72,10	101,91	131,28	86,24	119,90

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,94	135,42	146,65	178,30	163,28	171,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,87	13,27	(5,54)	15,83	16,32	(6,82)
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,07)	(1,27)	(0,78)	(1,30)	(1,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,24	12,20	(6,81)	15,05	15,02	(8,32)
Ausschüttungen (p)	(2,07)	(2,68)	(4,42)	(2,57)	(3,24)	(5,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,57	3,24	5,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	155,11	144,94	135,42	193,35	178,30	163,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,15	0,19	0,08	0,19	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,44	9,01	(4,64)	8,44	9,20	(4,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	249.624	441.965	414.949	175.180	229.814	212.237
Abschließende Anzahl der Anteile	160.938.147	304.928.999	306.418.216	90.602.723	128.894.060	129.986.862
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,83	0,83	0,83 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,13	0,08	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,47	148,60	164,36	193,71	181,46	196,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,46	97,43	137,13	177,71	117,66	163,63

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 27. Juli 2020.

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

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	91.102.726
Ausgegebene Anteile	333.839
Zurückgenommene Anteile	(3.519.367)
Nettoumwandlungen	(64.828.431)
Schlussanteile	<u>23.088.767</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.966.764
Ausgegebene Anteile	145.223
Zurückgenommene Anteile	(81.857)
Nettoumwandlungen	(60.792)
Schlussanteile	<u>2.969.338</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	157.406.373
Ausgegebene Anteile	8.772.857
Zurückgenommene Anteile	(4.268.101)
Nettoumwandlungen	(58.253)
Schlussanteile	<u>161.852.876</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	351.834.651
Ausgegebene Anteile	46.821.759
Zurückgenommene Anteile	(29.918.673)
Nettoumwandlungen	(93.515.643)
Schlussanteile	<u>275.222.094</u>
Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	487.109
Ausgegebene Anteile	4.069.479
Zurückgenommene Anteile	(27.449.181)
Nettoumwandlungen	257.823.064
Schlussanteile	<u>234.930.471</u>
Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.001</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	343.830.475
Ausgegebene Anteile	45.835.413
Zurückgenommene Anteile	(65.953.631)
Nettoumwandlungen	76.442.697
Schlussanteile	<u>400.154.954</u>

2021

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	304.928.999
Ausgegebene Anteile	13.757.514
Zurückgenommene Anteile	(9.919.369)
Nettoumwandlungen	(147.828.997)
Schlussanteile	<u>160.938.147</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	128.894.060
Ausgegebene Anteile	14.925.835
Zurückgenommene Anteile	(53.284.419)
Nettoumwandlungen	67.247
Schlussanteile	<u>90.602.723</u>

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 119,70 Pence auf 130,67 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,05 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,81 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung befeuert. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen gebahnt. Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhauseinweisungen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Die Lockerung der Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und Lohnruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren.

Was das Portfolio betrifft, haben wir eine Beteiligung an Associated British Foods eröffnet. Das Unternehmen verfügt über eine Vielzahl von Tochtergesellschaften, die von einem beeindruckenden auf langfristige Wertschöpfung ausgerichteten Managementteam unterstützt werden. Während des Berichtszeitraums stockten wir außerdem mehrere Positionen auf, darunter Melrose Industries, Informa und Restaurant Group. Melrose hat kürzlich seinen Geschäftsbereich Nortek Air Management gewinnbringend ausgliedert und Barmittel an die Aktionäre zurückgegeben. Das Unternehmen will den Erlös auch zur Sanierung seiner Bilanz verwenden. Indessen hat sich die Lüftungsabteilung ermutigend entwickelt. Nach seiner konservativen Strategie während der Krise im letzten Jahr ist Melrose nunmehr wieder auf Expansion ausgerichtet, was sich positiv auf die Aktie auswirken sollte.

Wir sind der Ansicht, dass Informa gut positioniert ist, um von der Rückkehr von Firmenveranstaltungen und Messen sowie von der gestiegenen Nachfrage nach wissenschaftlicher Forschung zu profitieren, wenn die Lockdown-Maßnahmen gelockert werden. Gleichzeitig verstärkt Informa seine digitale Präsenz.

Die Restaurant Group hat im vergangenen Jahr Mittel aufgenommen, um die Liquidität zu erhöhen und ihre mittelfristigen Wachstumspläne zu unterstützen. Obwohl steigende Input- und Arbeitskosten der Branche Sorgen bereiten, sind wir der Meinung, dass die Restaurant Group dank ihrer Kosteneffizienz in der Lage sein sollte, dem Druck standzuhalten, ohne wesentliche Preiserhöhungen an die Verbraucher weiterzugeben. Gleichzeitig ist das Unternehmen weniger fremdfinanziert als viele seiner Konkurrenten, und wir sind daher der Ansicht, dass es in einer stärkeren Position sein sollte, um von der Rückkehr zur Normalität zu profitieren, die die Geschäftsexpansion im Vereinigten Königreich und in Europa unterstützen sollte. Wir verkauften AstraZeneca und reduzierten unter anderem die Beteiligungen an WPP, Whitbread und Intermediate Capital.

Die Aussichten für das Vereinigte Königreich erscheinen positiver. Da die politischen Risiken rund um den Brexit schwinden und die Wirtschaft von der raschen Impfkampagne und den lebhaften Konsumausgaben profitieren dürfte, ist es nun weniger wahrscheinlich, dass globale Anleger das Vereinigte Königreich meiden. Trotz der Rallye in diesem Jahr werden die britischen Aktien im Vergleich zu den globalen Durchschnittswerten immer noch mit hohen Abschlägen gehandelt. Diese Bewertungsunterschiede zeigen sich nicht nur bei inländischen Unternehmen. Qualitativ hochwertige im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement sind ebenfalls wesentlich günstiger als ihre internationalen Konkurrenten. Wir sind der Meinung, dass sich dieser Abschlag im Zuge der Erholung der Weltwirtschaft allmählich verringern sollte. Die Untergewertung der globalen Technologieriesen im Vereinigten Königreich sollte sich ebenfalls als vorteilhaft erweisen, da einige der extremen Bewertungen hier wahrscheinlich eine Korrektur erleben werden, wenn die „normale“ Aktivität wieder einsetzt.

Wir gehen davon aus, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Ziele für ausländische Übernahme- und Private-Equity-Angebote sein werden, da die Unternehmen die wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs zuversichtlicher einschätzen und versuchen, die Bewertungsabschläge zu nutzen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	23.510	(24.811)
Erlös	5.428	6.413
Aufwand	(753)	(790)
Nettoerlös vor Steuern	4.675	5.623
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	4.675	5.623
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	28.185	(19.188)
Ausschüttungen	(4.701)	(5.624)
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	23.484	(24.812)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	–	286.992
Umlaufvermögen:		
Anlagen	248.897	–
Forderungen	3.563	8.990
Sicht- und Bankguthaben	1.094	11.240
Zahlungsmitteläquivalente**	4	4.004
Aktiva, insgesamt	253.558	311.226
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.429)	(773)
Sonstige Kreditoren	(639)	(19.929)
Passiva, insgesamt	(2.068)	(20.702)
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen	251.490	290.524

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	290.524	290.117
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.943	49.047
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(67.402)	(40.918)
	(65.459)	8.129
Verwässerungsanpassung	12	63
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	23.484	(24.812)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	2.928	3.920
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens	251.490	277.418

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.5415	–	1.5415	1.5404
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.0134	0,5281	1.5415	1.5404
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.5415		1.5415	1.5404

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.9385	–	1.9385	1.8525
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.2866	0,6519	1.9385	1.8525
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.9385		1.9385	1.8525

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

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	3,6891	–	3,6891	3,4323
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,0807	1,6084	3,6891	3,4323
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6891	3,4323

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	5,3026	–	5,3026	4,8264
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	4,2967	1,0059	5,3026	4,8264
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,3026	4,8264

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,6580	–	2,6580	2,3664
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,6580	–	2,6580	2,3664
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6580	2,3664

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	8,9720	–	8,9720	7,9867
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	8,9720	–	8,9720	7,9867
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,9720	7,9867

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,4634	–	2,4634	2,3366
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,4750	0,9884	2,4634	2,3366
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4634	2,3366

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,6241	–	1,6241	1,5166
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,9325	0,6916	1,6241	1,5166
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6241	1,5166

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

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,14	113,36	121,34	118,54	113,74	121,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,84	8,69	(3,16)	12,94	8,75	(3,23)
Betriebskosten (p)	(1,02)	(1,75)	(2,06)	(0,67)	(1,15)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,82	6,94	(5,22)	12,27	7,60	(4,57)
Ausschüttungen (p)	(1,54)	(2,16)	(2,76)	(1,94)	(2,80)	(3,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,42	118,14	113,36	128,87	118,54	113,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,37	0,54	0,04	0,38	0,54
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,01	6,12	(4,30)	10,35	6,68	(3,75)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.976	15.829	30.039	48.928	56.893	56.633
Abschließende Anzahl der Anteile	4.653.606	13.398.829	26.499.588	37.968.164	47.993.725	49.792.638
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,63	1,64	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,35	0,43	0,06	0,35	0,43
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,90	121,20	132,43	131,75	121,83	133,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,31	87,64	113,97	118,75	87,94	114,70
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	226,63	211,98	220,61	281,21	262,37	271,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,70	16,83	(6,16)	31,34	20,39	(7,68)
Betriebskosten (p)	(1,30)	(2,18)	(2,47)	(0,92)	(1,55)	(1,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,40	14,65	(8,63)	30,42	18,84	(9,42)
Ausschüttungen (p)	(3,69)	(5,21)	(6,30)	(5,30)	(7,65)	(9,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,69	5,21	6,30	5,30	7,65	9,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	250,03	226,63	211,98	311,63	281,21	262,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,71	1,00	0,10	0,88	1,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,33	6,91	(3,91)	10,82	7,18	(3,47)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	27.457	28.182	39.542	1.904	1.827	1.953
Abschließende Anzahl der Anteile	10.981.727	12.435.183	18.653.427	610.881	648.381	744.580
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,07	1,06	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,35	0,43	0,06	0,35	0,43
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	251,86	231,08	245,58	313,92	287,13	303,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	227,02	163,90	211,51	282,36	202,89	261,77

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,83	112,81	116,23	411,21	380,77	392,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,31	9,09	(3,35)	44,91	30,66	(11,28)
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,13)	(0,22)	(0,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,27	9,02	(3,42)	44,78	30,44	(11,53)
Ausschüttungen (p)	(2,66)	(3,90)	(4,57)	(8,97)	(13,15)	(15,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,66	3,90	4,57	8,97	13,15	15,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,10	121,83	112,81	455,99	411,21	380,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,38	0,53	0,14	1,29	1,76
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,89	8,00	(2,94)	10,89	7,99	(2,94)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.701	71.723	64.831	67.369	82.831	86.328
Abschließende Anzahl der Anteile	39.009.951	58.871.785	57.468.858	14.774.163	20.143.131	22.671.760
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,35	0,43	0,06	0,35	0,43
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	136,08	124,02	130,52	459,32	418,60	440,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,10	87,25	112,55	412,12	294,51	379,88
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,14	136,37	146,03	93,76	87,51	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,51	10,52	(3,88)	10,22	7,01	(12,36)
Betriebskosten (p)	(0,67)	(1,16)	(1,34)	(0,44)	(0,76)	(0,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,84	9,36	(5,22)	9,78	6,25	(12,49)
Ausschüttungen (p)	(2,46)	(3,59)	(4,44)	(1,62)	(2,34)	(0,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,62	2,34	0,49
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,52	142,14	136,37	103,54	93,76	87,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,46	0,65	0,03	0,30	0,42
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,44	6,86	(3,57)	10,43	7,14	(12,49)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	38.980	26.718	10.790	8.175	6.521	1
Abschließende Anzahl der Anteile	25.226.638	18.796.708	7.912.435	7.896.184	6.955.331	1.000
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,81 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,35	0,43	0,06	0,35	0,43
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	158,12	146,16	159,79	104,29	95,57	101,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,40	105,45	137,65	93,93	67,67	87,31

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 7. Januar 2020.

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

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

Die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) beabsichtigt, den Threadneedle UK Select Fund aufzulösen. Nach der Auflösung, die am 19. November 2021 erfolgt, wird der Fonds geschlossen. Die Erstellung des Abschlusses unter der Annahme, dass der Teilfonds weitergeführt wird, ist nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt. Alle zusätzlichen Kosten im Zusammenhang mit der Auflösung 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

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.398.829
Ausgegebene Anteile	43.707
Zurückgenommene Anteile	(414.980)
Nettoumwandlungen	(8.373.950)
Schlussanteile	4.653.606
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.993.725
Ausgegebene Anteile	414.148
Zurückgenommene Anteile	(10.439.709)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	37.968.164
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.435.183
Ausgegebene Anteile	322.975
Zurückgenommene Anteile	(1.377.241)
Nettoumwandlungen	(399.190)
Schlussanteile	10.981.727
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	648.381
Ausgegebene Anteile	1.262
Zurückgenommene Anteile	(38.762)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	610.881
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	58.871.785
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(19.861.834)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	39.009.951
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.143.131
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(5.368.968)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.774.163

2021

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	18.796.708
Ausgegebene Anteile	345.107
Zurückgenommene Anteile	(857.912)
Nettoumwandlungen	6.942.735
Schlussanteile	25.226.638

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	6.955.331
Ausgegebene Anteile	68.267
Zurückgenommene Anteile	(91.736)
Nettoumwandlungen	964.322
Schlussanteile	7.896.184

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds investiert in der Regel in Aktien von weniger als 70 Unternehmen. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2021 von 431,34 Pence auf 527,92 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +19,75 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +21,89 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +17,87 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Small Caps entwickelten sich im Berichtszeitraum gut. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit

verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der Optimismus über die britische Wirtschaft ließ auch das Pfund steigen, was den Aktien kleiner Unternehmen zusätzlichen Rückenwind bot. Darüber hinaus profitierte der britische Aktienmarkt von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben rückläufige COVID-Fälle und die zügige Impfkampagne den Weg für die Aufhebung der Lockdownbeschränkungen geebnet. Dies führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen und im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP im Vereinigten Königreich. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhausaufnahmen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Es resultierte jedoch auch darin, dass viele Arbeitnehmer gezwungen waren, sich zu isolieren, was zu Engpässen in der Versorgungskette und bei den Arbeitskräften führte und damit eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit im Juli und August zur Folge hatte.

Die sich erholende Wirtschaft hat auch zu einem Preis- und Lohndruck geführt, was die Entscheidungsträger der Bank of England dazu veranlasste, zu signalisieren, dass sie das Anleihenkaufprogramm zurückzuschrauben könnten.

Was die Aktivitäten betrifft, so haben wir im Berichtszeitraum mehrere neue Positionen eröffnet, in einigen Fällen durch die Beteiligung an Börsengängen (IPOs). Beispiele hierfür sind unter anderem die Victorian Plumbing Group, Kitwawe, Microlise und ActiveOps.

Victorian Plumbing ist ein wichtiger Akteur auf dem britischen Online-Badezimmermarkt und wird stark wachsen, da die Branche im Anschluss an COVID expandiert und sich die Umstellung auf den Onlinehandel beschleunigt. Der Online-Badezimmermarkt wächst, weil die Verbraucher im Vergleich zum Kauf in einem Ladengeschäft eine viel größere Auswahl haben. Victorian Plumbing kann einen ausgezeichneten Kundenservice vorweisen, der zusammen mit dem hohen Markenwert des Unternehmens den Weg für erhebliche Marktanteilsgewinne ebnet dürfte. Kitwawe ist ein Lebensmittelgroßhändler, der sich auf die Lieferung von tiefgekühlten und gekühlten Impulsprodukten an rund 38.000 Kunden im Vereinigten Königreich spezialisiert hat, bei denen es sich hauptsächlich um Lebensmittelgeschäfte handelt. Das Unternehmen erwirtschaftet eine hohe Kapitalrendite, und wir gehen davon aus, dass das Management mit dem Erlös eine umfangreiche und äußerst lukrative Pipeline an Akquisitionsgeschäften realisieren wird.

Microlise ist ein hochwertiges Transportsoftware-Unternehmen. Das Unternehmen hat eine marktbeherrschende Stellung im Vereinigten Königreich, wo es seinen Kunden – von Tesco bis Carlsberg – bei der Optimierung ihrer Vertriebsnetze hilft. Microlise hat stark in neue Produkte investiert und verfügt über ein erhebliches Wachstumspotenzial im Vereinigten Königreich und im Ausland.

ActiveOps entwickelt Belegschaftsmanagement- und Mitarbeiterproduktivitätssoftware für Unternehmen, vor allem im Bereich Finanzdienstleistungen. Mit seinen Saas-basierten Produkten hat das Unternehmen ein starkes Wachstum der wiederkehrenden Umsatzerlöse erzielt, und die Aktie wurde mit einem attraktiven KGV an die Börse gebracht.

Unter den sonstigen neuen Beteiligungen waren Trident Royalties und Reach. Wir haben auch einige bestehende Positionen aufgestockt, z. B. PPHE Hotel Group, Inpsco und Hotel Chocolat.

PPHE haben wir schon seit langem im Auge und halten das Unternehmen seit zwei Jahren in anderen Portfolios. Das Unternehmen ist ein Eigentümer und Betreiber von Hotels mit einer sehr soliden Bilanz. Es verfügt über ein attraktives Anlagenportfolio, hauptsächlich in London und an wichtigen europäischen Standorten. Die Aktien sind aufgrund von COVID unter Druck geraten, die Einnahmen hängen jedoch nicht von der Wiederaufnahme des internationalen Reiseverkehrs ab, da die Buchungen im Inland hoch sind.

Hotel Chocolat hat Kapital aufgenommen, um seine Produktionskapazität für heiße Schokolade zu erhöhen. Das Unternehmen hat sich während des Lockdowns sehr gut behauptet, seinen Online-Kundenstamm drastisch vergrößert und Märkte in den USA und Japan gewonnen. Wir sind der Meinung, dass Hotel Chocolat in den nächsten Jahren von einem deutlichen Wachstum profitieren sollte.

Wir haben Gamesys, Genus und Galliford Try gewinnbringend verkauft. Alle drei Aktien haben sich seit Jahresanfang gut entwickelt.

Die Aussichten auf eine wirtschaftliche Erholung im Vereinigten Königreich haben sich nach dem raschen Auftakt der COVID-19-Impfkampagne in dem Land deutlich verbessert. Das Brexit-Abkommen dürfte unterdessen einen Großteil der Unsicherheit ausräumen, die britische Aktien in den letzten Jahren belastet hat.

Wir erwarten eine schnelle Erholung des britischen Bruttoinlandsprodukts, die sich jedoch zum Jahresende mit dem Ende des Freistellungsprogramms verlangsamen könnte. Allerdings haben die britischen Verbraucher eine beträchtliche Menge an Ersparnissen angehäuft, die unserer Ansicht nach im nächsten Jahr den Wohnungsmarkt sowie den Einzelhandels- und Freizeitsektor unterstützen werden. Das Wiederanlaufen der Wirtschaft hat zwar zu einem gewissen Inflationsdruck geführt, aber wir glauben, dass dieser vorübergehend sein und bis 2022 nachlassen wird.

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

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	55.533	13.840
Erlös	1.732	550
Aufwand	(1.095)	(857)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	637	(307)
Besteuerung	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	637	(307)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	56.170	13.533
Ausschüttungen	(695)	(69)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	55.475	13.464

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	269.364	256.425
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.076	5.436
Sicht- und Bankguthaben	1.286	1
Zahlungsmitteläquivalente**	9	4.009
Aktiva, insgesamt	272.735	265.871
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(1.952)
Zahlbare Ausschüttungen	(221)	–
Sonstige Kreditoren	(3.072)	(4.673)
Passiva, insgesamt	(3.293)	(6.625)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	269.442	259.246

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	259.246	171.543
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	22.183	52.499
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(68.236)	(24.150)
	(46.053)	28.349
Verwässerungsanpassung	310	433
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	55.475	13.464
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	464	88
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	269.442	213.877

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

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

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,6088	–	0,6088	–
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4291	0,1797	0,6088	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6088	–

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,3200	–	1,3200	0,4140
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,3200	–	1,3200	0,4140
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3200	0,4140

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,9367	–	0,9367	0,2708
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5654	0,3713	0,9367	0,2708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9367	0,2708

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,7086	–	0,7086	–
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3762	0,3324	0,7086	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7086	–

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,6108	–	0,6108	–
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4383	0,1725	0,6108	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6108	–

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3420	–	0,3420	–
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3420	–	0,3420	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3420	–

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	425,37	340,42	306,06	436,08	347,03	311,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	101,80	90,59	40,06	104,54	92,89	40,79
Betriebskosten (p)	(3,76)	(5,64)	(5,70)	(2,62)	(3,84)	(3,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	98,04	84,95	34,36	101,92	89,05	37,10
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,61)	–	(1,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	523,41	425,37	340,42	537,39	436,08	347,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,65	0,60	0,21	0,67	0,62
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,05	24,95	11,23	23,37	25,66	11,91
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	24.874	30.635	40.599	79.445	64.186	59.979
Abschließende Anzahl der Anteile	4.752.410	7.201.939	11.925.950	14.783.496	14.718.810	17.283.611
Betriebskosten (%)**	1,57 [†]	1,63	1,68	1,06 [†]	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,18	0,18	0,08	0,18	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	527,92	438,93	397,35	542,62	449,95	405,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	428,44	231,73	302,93	439,24	236,25	308,22
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	185,86	147,26	132,16	131,81	103,86	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	44,66	39,69	17,27	31,67	28,03	3,92
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,08)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,60	39,64	17,24	31,63	27,95	3,86
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(1,04)	(2,14)	(0,94)	(0,70)	(1,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,94	0,70	1,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,14	185,86	147,26	163,44	131,81	103,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,29	0,26	0,06	0,21	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	24,00	26,92	13,04	24,00	26,91	3,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7	6	4	72.222	55.982	33.927
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	44.189.353	42.470.722	32.667.508
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,03	0,02	0,06 [†]	0,07	0,07 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,18	0,18	0,08	0,18	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,43	192,39	172,98	164,85	135,99	121,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	187,21	100,29	130,83	132,77	70,73	94,64

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	295,56	234,80	210,69	254,59	202,26	180,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	70,87	62,96	27,58	61,03	54,22	23,70
Betriebskosten (p)	(1,47)	(2,20)	(2,08)	(1,25)	(1,89)	(1,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	69,40	60,76	25,50	59,78	52,33	21,86
Ausschüttungen (p)	(0,71)	–	(1,39)	(0,61)	–	(1,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,61	–	1,19
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	364,25	295,56	234,80	314,37	254,59	202,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,46	0,42	0,12	0,40	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,48	25,88	12,10	23,48	25,87	12,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.171	51.755	21.991	25.721	56.681	15.042
Abschließende Anzahl der Anteile	18.440.858	17.510.580	9.365.943	8.181.729	22.263.517	7.436.943
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,89	0,89	0,88 [†]	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,18	0,18	0,08	0,18	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	368,10	304,96	274,69	317,08	262,69	235,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,71	159,86	208,56	256,44	137,72	178,57

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,89	102,68	85,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	31,37	21,08	17,83
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,87)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	30,80	20,21	17,04
Ausschüttungen (p)	(0,34)	–	(0,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,34	–	0,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,69	122,89	102,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,20	0,18
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	25,06	19,68	19,90
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,18	0,18
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	155,02	129,99	115,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,84	75,57	85,14

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.201.939
Ausgegebene Anteile	844.528
Zurückgenommene Anteile	(859.105)
Nettoumwandlungen	(2.434.952)
Schlussanteile	4.752.410
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.718.810
Ausgegebene Anteile	1.088.283
Zurückgenommene Anteile	(1.022.296)
Nettoumwandlungen	(1.301)
Schlussanteile	14.783.496
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.470.722
Ausgegebene Anteile	2.039.776
Zurückgenommene Anteile	(321.145)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	44.189.353
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.510.580
Ausgegebene Anteile	1.140.681
Zurückgenommene Anteile	(3.708.507)
Nettoumwandlungen	3.498.104
Schlussanteile	18.440.858
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.263.517
Ausgegebene Anteile	2.235.562
Zurückgenommene Anteile	(16.317.350)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.181.729
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite durch die Kombination von Kapitalwachstum und Ertrag an. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE All Share Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie potenziell gute Gesamtergebnisse (die Kombination aus Aktienkurswachstum und Dividendenerträgen) bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber auf die 150 größten Unternehmen im FTSE All-Share Index.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 87,99 Pence auf 98,70 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,84 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,81 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch teilweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelastung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen geebnet: Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhausaufweisungen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Die Lockerung der Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und

Lohnruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren. Wir haben Centrica, eine unserer langjährigen konträren Positionen, aufgestockt. Obwohl das Unternehmen durch eine geringere Anzahl von Haushaltsinstallationen und eine geringere Stromnachfrage von Unternehmen infolge der Pandemie beeinträchtigt wurde, sind die Aussichten unseres Erachtens positiv. Centrica hat durch den Verkauf seines US-Geschäfts Schulden abgebaut und will sich auch von seiner Nordsee-Ölproduktionssparte und der 20%igen Beteiligung an EDF trennen. Das Managementteam hat kürzlich die Verträge mit einem großen Teil der Belegschaft neu ausgehandelt, was zu einer Senkung der Lohnkosten beitragen dürfte.

Wir haben außerdem Restaurant Group über eine Platzierung aufgestockt. Das Unternehmen nahm Mittel auf, um kurzfristig die Liquidität zu erhöhen und um seinen mittelfristigen Wachstumsplan zu unterstützen. Restaurant Group ist weiter fremdfinanziert als viele ihrer Konkurrenten und sollte daher unserer Meinung nach gestärkt aus der Krise hervorgehen. Royal Dutch Shell wurde verkauft.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden britische Aktien im Vergleich zum weltweiten Durchschnitt nach wie vor mit starken Abschlüssen gehandelt, was zum Teil auf die frühere Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und COVID zurückzuführen ist. Dank des erfolgreichen Impfprogramms des Landes sind die Aussichten nun jedoch positiver.

Darüber hinaus bietet der britische Markt ein globales Engagement sowie attraktive Governance-Faktoren. Daher haben Fusionen und Übernahmen an Fahrt gewonnen, und wir erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Unterdessen bleiben die Bewertungen innerhalb des Marktes polarisiert. Wir sind der Meinung, dass es viele günstige Gelegenheiten bei Aktien gibt, die nicht eindeutig als COVID-Gewinner oder klare Begünstigte der Wiedereröffnung eingestuft werden können, und glauben, dass es wichtig ist, Opportunität innerhalb des Portfolios aufrechtzuerhalten.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	29.520	(22.579)
Erlös	3.491	3.375
Aufwand	(1.001)	(1.217)
Nettoerlös vor Steuern	2.490	2.158
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.490	2.158
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	32.010	(20.421)
Ausschüttungen	(3.357)	(3.231)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	28.653	(23.652)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	232.160	225.218
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.141	3.701
Sicht- und Bankguthaben	1.324	12.360
Zahlungsmitteläquivalente**	1.565	12.015
Aktiva, insgesamt	236.190	253.294
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(2.658)	(2.093)
Sonstige Kreditoren	(945)	(24.558)
Passiva, insgesamt	(3.603)	(26.651)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	232.587	226.643

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	226.643	251.996
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.293	58.162
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(28.546)	(31.650)
	(23.253)	26.512
Verwässerungsanpassung	–	120
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	28.653	(23.652)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	537	722
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	7	5
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	232.587	255.703

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1.3336	–	1.3336	0,9453
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,6740	0,6596	1,3336	0,9453
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,3336	0,6596	1,3336	0,9453

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,5431	–	1,5431	1,0921
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,8805	0,6626	1,5431	1,0921
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,5431	0,6626	1,5431	1,0921

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,6785	–	1,6785	1,1489
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,6785	–	1,6785	1,1489
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6785	1,1489

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,2132	–	2,2132	1,5575
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,2976	0,9156	2,2132	1,5575
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2132	1,5575

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,6010	–	1,6010	1,1008
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,1002	0,5008	1,6010	1,1008
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6010	1,1008

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	86,31	84,48	88,12	97,15	94,62	98,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,07	4,97	1,16	14,75	5,63	1,27
Betriebskosten (p)	(0,75)	(1,26)	(1,51)	(0,56)	(0,92)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,32	3,71	(0,35)	14,19	4,71	0,17
Ausschüttungen (p)	(1,33)	(1,88)	(3,29)	(1,54)	(2,18)	(3,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,30	86,31	84,48	109,80	97,15	94,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,02	0,01	0,04	0,02
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,27	4,39	(0,40)	14,61	4,98	0,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.060	30.639	67.296	22.548	21.173	47.252
Abschließende Anzahl der Anteile	8.283.037	35.500.137	79.659.876	20.535.345	21.794.850	49.940.994
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,63	1,64	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,02	0,01	0,05	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	98,75	88,03	100,01	111,47	99,09	111,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,54	61,50	86,04	97,41	68,90	96,40
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,43	99,27	100,00	142,98	138,92	143,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,04	6,22	(0,68)	21,72	8,31	1,82
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,69)	(1,14)	(1,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,01	6,16	(0,73)	21,03	7,17	0,49
Ausschüttungen (p)	(1,68)	(2,31)	(3,03)	(2,21)	(3,11)	(5,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,68	2,31	3,03	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,44	105,43	99,27	161,80	142,98	138,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,05	0,02	0,01	0,07	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,19	6,21	(0,73)	14,71	5,16	0,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	37.010	32.129	31.359	163.079	140.656	105.918
Abschließende Anzahl der Anteile	30.475.853	30.475.853	31.588.518	100.789.706	98.377.404	76.246.045
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,02	0,01	0,05	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,58	106,32	115,28	164,20	145,77	164,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,71	72,39	96,88	143,36	101,16	141,48

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,42	98,19	98,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,71	6,04	1,13
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,81)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,22	5,23	0,19
Ausschüttungen (p)	(1,60)	(2,21)	(3,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60	2,21	3,70
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,64	103,42	98,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,05	0,02
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	14,72	5,33	0,19
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.890	2.046	171
Abschließende Anzahl der Anteile	1.593.032	1.978.383	173.896
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,02
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	118,78	104,32	114,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,70	71,57	96,42

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

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	35.500.137
Ausgegebene Anteile	404.867
Zurückgenommene Anteile	(1.383.760)
Nettoumwandlungen	(26.238.207)
Schlussanteile	<u>8.283.037</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.794.850
Ausgegebene Anteile	631.538
Zurückgenommene Anteile	(1.891.043)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>20.535.345</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.475.853
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.475.853</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	98.377.404
Ausgegebene Anteile	2.826.930
Zurückgenommene Anteile	(16.213.177)
Nettoumwandlungen	15.798.549
Schlussanteile	<u>100.789.706</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.978.383
Ausgegebene Anteile	18.691
Zurückgenommene Anteile	(404.042)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.593.032</u>

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 90,92 Pence auf 101,95 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,31 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +14,17 %. (Zur

Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch teilweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen geebnet. Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckernden Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhausaufweisungen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Die Lockerung der Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und Lohnruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren.

Der Fonds erhielt im Tausch gegen eine Teilbeteiligung an Sherborne Investors im Zuge einer Kapitalmaßnahme des Unternehmens Aktien von Electra Private Equity.

Wir haben im Berichtszeitraum mehrere Positionen aufgestockt, darunter Direct Line, Hays und Tate & Lyle.

Nach einer Underperformance-Phase im Zusammenhang mit Brexit und COVID-19 wird Direct Line zu einer attraktiven Bewertung mit einer günstigen Dividendenrendite gehandelt. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen auch über Größen- und Diversifizierungsvorteile – Faktoren, die Gutes für die Rentabilität

verheißen. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass die Größenvorteile außerdem eine Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen, die das Unternehmen weiterhin ausnutzen sollte. Die Aktien des Personalvermittlungsunternehmens Hays blieben im bisherigen Jahresverlauf hinter ihren britischen Konkurrenten zurück, was einen attraktiven Bewertungspunkt für die Erhöhung des Fondsendengagements bot. Aufgrund des Vertrauens der Geschäftsleitung in den Aufschwung hat das Unternehmen in diesem Jahr seine Investitionen erhöht, was mittelfristig zu höheren Erträgen führen wird. Dies hat Hays jedoch im Gegensatz zu seinen Konkurrenten daran gehindert, eine kurzfristige Gewinnsteigerung zu melden.

Tate & Lyle hat eine starke Position im Bereich der Spezialitäten-Inhaltsstoffe. Wir sind der Meinung, dass diese durch den Verkauf der Grundstoffsparte des Unternehmens weiter verbessert werden sollte – ein Schritt, der auch den Weg für Tate & Lyle ebnet sollte, Geld an die Aktionäre zurückzugeben.

Wir haben auch unsere Beteiligung an WM Morrison aufgestockt, bevor das Unternehmen eine Reihe von Übernahmeangeboten erhielt Royal Dutch Shell wurde verkauft.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden britische Aktien im Vergleich zum weltweiten Durchschnitt nach wie vor mit starken Abschlägen gehandelt, was zum Teil auf die frühere Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und COVID zurückzuführen ist. Dank des erfolgreichen Impfprogramms des Landes sind die Aussichten nun jedoch positiver.

Darüber hinaus bietet der britische Markt ein globales Engagement sowie attraktive Governance-Faktoren. Daher haben Fusionen und Übernahmen an Fahrt gewonnen, und wir erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Unterdessen bleiben die Bewertungen innerhalb des Marktes polarisiert. Wir sind der Meinung, dass es viele günstige Gelegenheiten bei Aktien gibt, die nicht eindeutig als COVID-Gewinner oder klare Begünstigte der Wiedereröffnung eingestuft werden können, und glauben, dass es wichtig ist, Optionallität innerhalb des Portfolios aufrechtzuerhalten.

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

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	471.903	(305.534)
Erlös	71.147	60.051
Aufwand	(16.086)	(14.883)
Nettoerlös vor Steuern	55.061	45.168
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	55.061	45.168
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	526.964	(260.366)
Ausschüttungen	(69.827)	(58.826)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	457.137	(319.192)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.978.694	3.479.396
Umlaufvermögen:		
Forderungen	22.666	38.904
Sicht- und Bankguthaben	5.734	–
Zahlungsmitteläquivalente**	53.008	39.512
Aktiva, insgesamt	4.060.102	3.557.812
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(4.843)
Zahlbare Ausschüttungen	(18.799)	(12.498)
Sonstige Kreditoren	(15.127)	(68.216)
Passiva, insgesamt	(33.926)	(85.557)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	4.026.176	3.472.255

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.472.255	3.846.344
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	216.826	166.913
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(148.648)	(271.183)
	68.178	(104.270)
Verwässerungsanpassung	–	1
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	457.137	(319.192)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	28.604	24.097
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	4.026.176	3.446.981

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,9693	–	0,9693	0,6292
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,8050	–	0,8050	0,6860
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,5251	0,4442	0,9693	0,6292
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,3914	0,4136	0,8050	0,6860
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7743	1,3152

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,5206	–	1,5206	0,9590
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,2754	–	1,2754	1,0527
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,7698	0,7508	1,5206	0,9590
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,7625	0,5129	1,2754	1,0527
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7960	2,0117

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,1082	–	1,1082	0,7175
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,9240	–	0,9240	0,7833
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,7880	0,3202	1,1082	0,7175
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,6024	0,3216	0,9240	0,7833
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0322	1,5008

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,4153	–	1,4153	0,8897
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,1918	–	1,1918	0,9782
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,1649	0,2504	1,4153	0,8897
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,9700	0,2218	1,1918	0,9782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6071	1,8679

Klasse D – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,9364	–	1,9364	1,2482
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,6077	–	1,6077	1,3622
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,2192	0,7172	1,9364	1,2482
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,8365	0,7712	1,6077	1,3622
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5441	2,6104

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,8987	–	1,8987	1,2240
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,5852	–	1,5852	1,3376
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,0910	0,8077	1,8987	1,2240
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,8459	0,7393	1,5852	1,3376
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4839	2,5616

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	3,4098	–	3,4098	2,1343
08.06.2021 bis 07.09.2021	2,8752	–	2,8752	2,3493
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	2,0978	1,3120	3,4098	2,1343
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,6386	1,2366	2,8752	2,3493
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,2850	4,4836

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,2603	–	1,2603	0,8083
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,0537	–	1,0537	0,8843
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,2603	–	1,2603	0,8083
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,0537	–	1,0537	0,8843
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3140	1,6926

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	3,6383	–	3,6383	2,2643
08.06.2021 bis 07.09.2021	3,0711	–	3,0711	2,4956
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	3,2033	0,4350	3,6383	2,2643
08.06.2021 bis 07.09.2021	2,0589	1,0122	3,0711	2,4956
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,7094	4,7599

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,4856	–	1,4856	0,9583
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,2377	–	1,2377	1,0467
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,5367	0,9489	1,4856	0,9583
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,9213	0,3164	1,2377	1,0467
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7233	2,0050

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	2,0650	–	2,0650	1,2939
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,7376	–	1,7376	1,4231
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	1,1480	0,9170	2,0650	1,2939
08.06.2021 bis 07.09.2021	1,0256	0,7120	1,7376	1,4231
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8026	2,7170

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,73	86,50	92,03	140,75	131,80	134,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,90	7,04	(0,12)	21,90	10,96	(0,37)
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,30)	(1,50)	(1,22)	(2,01)	(2,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,13	5,74	(1,62)	20,68	8,95	(2,59)
Ausschüttungen (p)	(1,77)	(2,51)	(3,91)	(2,80)	(3,86)	(5,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,80	3,86	5,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,09	89,73	86,50	161,43	140,75	131,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,63	6,64	(1,76)	14,69	6,79	(1,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	190.085	198.994	255.538	166.580	155.526	161.973
Abschließende Anzahl der Anteile	188.038.651	221.780.184	295.425.783	103.190.181	110.496.196	122.897.028
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,59	1,59	1,59 [†]	1,59	1,59
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,06	91,77	100,40	161,70	143,12	151,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,00	64,86	87,33	141,18	98,97	130,24
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,38	97,25	102,96	129,46	120,56	122,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,74	7,97	(0,17)	20,16	10,11	(0,37)
Betriebskosten (p)	(0,58)	(0,97)	(1,11)	(0,74)	(1,21)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,16	7,00	(1,28)	19,42	8,90	(1,71)
Ausschüttungen (p)	(2,03)	(2,87)	(4,43)	(2,61)	(3,59)	(5,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,61	3,59	5,35
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,51	101,38	97,25	148,88	129,46	120,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,04	0,03	0,04	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,95	7,20	(1,24)	15,00	7,38	(1,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	162.786	141.808	153.282	15.179	13.689	15.791
Abschließende Anzahl der Anteile	142.163.930	139.880.464	157.608.914	10.195.069	10.573.838	13.097.881
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,05	1,05 [†]	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,62	103,60	112,78	149,13	131,52	138,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,68	72,94	98,20	129,85	90,56	118,65

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse D – Ertragsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	180,47	173,03	183,00	173,60	165,79	174,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,01	14,09	(0,31)	26,98	13,66	(0,31)
Betriebskosten (p)	(1,00)	(1,68)	(1,92)	(0,57)	(0,95)	(1,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,01	12,41	(2,23)	26,41	12,71	(1,39)
Ausschüttungen (p)	(3,54)	(4,97)	(7,74)	(3,48)	(4,90)	(7,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	203,94	180,47	173,03	196,53	173,60	165,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,06	0,07	0,04	0,05	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,97	7,17	(1,22)	15,21	7,67	(0,80)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.286	1.502	1.131	674.287	498.719	501.268
Abschließende Anzahl der Anteile	630.362	832.005	653.324	343.096.288	287.275.107	302.346.792
Betriebskosten (%)**	1,02 [†]	1,02	1,02	0,60 [†]	0,60	0,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	205,89	184,41	200,60	198,44	177,29	192,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,02	129,77	174,67	174,13	124,37	167,39
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	311,75	289,03	291,80	115,15	109,47	114,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	48,62	24,39	(0,93)	17,91	8,97	(0,24)
Betriebskosten (p)	(1,02)	(1,67)	(1,84)	(0,03)	(0,05)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	47,60	22,72	(2,77)	17,88	8,92	(0,30)
Ausschüttungen (p)	(6,29)	(8,63)	(12,78)	(2,31)	(3,24)	(4,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,29	8,63	12,78	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	359,35	311,75	289,03	130,72	115,15	109,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,10	0,11	0,02	0,04	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,27	7,86	(0,95)	15,53	8,15	(0,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	349.652	262.984	394.113	15.974	14.902	6.902
Abschließende Anzahl der Anteile	97.301.665	84.356.791	136.359.046	12.220.099	12.940.648	6.304.941
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,60	0,60	0,05 [†]	0,05	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	359,94	316,48	332,04	131,99	117,49	126,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	312,70	217,13	283,46	115,50	82,14	110,51

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	332,28	306,37	307,62	136,70	130,82	138,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	51,89	26,06	(1,09)	21,23	10,73	(0,24)
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,15)	(0,16)	(0,61)	(1,02)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	51,80	25,91	(1,25)	20,62	9,71	(1,40)
Ausschüttungen (p)	(6,71)	(9,18)	(13,51)	(2,72)	(3,83)	(5,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,71	9,18	13,51	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	384,08	332,28	306,37	154,60	136,70	130,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,10	0,11	0,03	0,04	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,59	8,46	(0,41)	15,08	7,42	(1,01)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	72.728	33.052	29.029	1.298.271	1.243.133	1.372.924
Abschließende Anzahl der Anteile	18.935.843	9.947.080	9.474.838	839.757.988	909.369.374	1.049.501.400
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,05	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	384,70	337,03	351,60	156,09	139,65	151,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	333,30	230,22	299,23	137,12	98,12	132,07
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,02	176,57	178,67			
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,61	14,84	(0,56)			
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,39)	(1,54)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	28,76	13,45	(2,10)			
Ausschüttungen (p)	(3,80)	(5,23)	(7,77)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,80	5,23	7,77			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	218,78	190,02	176,57			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,06	0,07			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,14	7,62	(1,18)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.079.348	907.946	954.393			
Abschließende Anzahl der Anteile	493.339.576	477.812.537	540.524.493			
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	219,14	192,97	202,94			
Niedrigster Anteilspreis (p)	190,60	132,63	173,47			

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

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

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	221.780.184	
Ausgegebene Anteile	4.076.326	
Zurückgenommene Anteile	(9.410.423)	
Nettoumwandlungen	(28.407.436)	
Schlussanteile	188.038.651	
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	110.496.196	
Ausgegebene Anteile	1.487.491	
Zurückgenommene Anteile	(7.875.380)	
Nettoumwandlungen	(918.126)	
Schlussanteile	103.190.181	
Klasse 2 – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	139.880.464	
Ausgegebene Anteile	8.790.998	
Zurückgenommene Anteile	(6.418.132)	
Nettoumwandlungen	(89.400)	
Schlussanteile	142.163.930	
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	10.573.838	
Ausgegebene Anteile	1.750.356	
Zurückgenommene Anteile	(2.129.125)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	10.195.069	
Klasse D – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	832.005	
Ausgegebene Anteile	21.681	
Zurückgenommene Anteile	(172.636)	
Nettoumwandlungen	(50.688)	
Schlussanteile	630.362	
Klasse L – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	287.275.107	
Ausgegebene Anteile	5.572.930	
Zurückgenommene Anteile	(11.685.986)	
Nettoumwandlungen	61.934.237	
Schlussanteile	343.096.288	
Klasse L – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	84.356.791	
Ausgegebene Anteile	8.007.560	
Zurückgenommene Anteile	(2.007.309)	
Nettoumwandlungen	6.944.623	
Schlussanteile	97.301.665	
Klasse X – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	12.940.648	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	(720.549)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	12.220.099	
Klasse X – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	9.947.080	
Ausgegebene Anteile	9.140.356	
Zurückgenommene Anteile	(151.593)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	18.935.843	
Klasse Z – Ertragsanteile		
Eröffnungsanteile	909.369.374	
Ausgegebene Anteile	49.383.984	
Zurückgenommene Anteile	(48.225.635)	
Nettoumwandlungen	(70.769.735)	
Schlussanteile	839.757.988	
Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	477.812.537	
Ausgegebene Anteile	27.046.787	
Zurückgenommene Anteile	(8.484.967)	
Nettoumwandlungen	(3.034.781)	
Schlussanteile	493.339.576	

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 65,72 Pence auf 72,32 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,29 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +14,17 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Beginn des Berichtszeitraums entspricht fast genau dem Jahrestag der Anknüpfung von COVID-19 im Vereinigten Königreich. Einmal mehr waren es der Verlauf der Pandemie und in geringerem Maße die damit verbundenen Erwartungen an die US-Geldpolitik, die die sechs Monate des Berichtszeitraums bestimmten.

Der Hintergrund im Inland war eine schrittweise Lockerung der Beschränkungen. Die britische Regierung hielt an ihrem sogenannten Freedom Day am 19. Juli fest und beendete damit den dritten landesweiten Lockdown. Die aufeinanderfolgenden Lockdowns haben zu einem starken Anstieg der Ersparnisse geführt, insbesondere bei den höheren sozioökonomischen Gruppen.

Das Wiederaufleben des Konsums nach der Lockerung der Beschränkungen war jedoch gedämpfter als allgemein erwartet, da das Verbraucherverhalten zurückhaltend geblieben ist, obwohl das Vereinigte Königreich eines der schnellsten Impprogramme aller großen Volkswirtschaften der Welt hat. Am Ende des Berichtszeitraums stiegen die Infektions- und Krankenhausaufenthaltsraten wieder an, obwohl die hohe Impfquote dazu führte, dass die Zahl der Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus.

Trotz der gedämpften wirtschaftlichen Erholung wuchs die Besorgnis darüber, ob sich der unvermeidliche, jedoch naturgemäß vorübergehende Anstieg der Inflation zu einem dauerhafteren Phänomen entwickeln würde. Dadurch wurden die Erwartungen in Bezug auf eine Rücknahme der geldpolitischen Anreize und einen anschließenden Anstieg der Zinssätze vorgezogen. Die Verzinsungen der 10-jährigen US-Staatsanleihen erreichten im März einen Höchststand von etwa 1,75 %, fielen dann aber merklich ab und blieben im Laufe des Sommers wieder ab, trotz der anhaltenden Ungewissheit um die Dauer des Inflationsdrucks.

Das Fehlen eines klaren Grundes für den Rückgang der Anleihenverzinsungen

verunsicherte die Anleger im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums. Infolgedessen fehlte es dem Handel an den Aktienmärkten an klarer Überzeugung. Dennoch stieg der britische Markt, gemessen am FTSE All Share Index, im Berichtszeitraum um 9,3 %.

Der Fonds behielt die weitgehend ausgewogene strategische Ausrichtung bei, die er im zweiten und dritten Quartal 2020 nach und nach angenommen hatte. In Anbetracht der Tatsache, dass sich der anfängliche „risikofreudige“ Ton schnell zu einer vorsichtigeren Haltung wandelte, war dies eine angemessene Haltung. Sie ermöglichte es dem Fonds außerdem, sich auf aktienspezifische Gelegenheiten zu konzentrieren, anstatt sich von der Stimmung rund um den Schwung des makroökonomischen Pendels ablenken zu lassen.

Im Berichtszeitraum richtete der Fonds neue Positionen in Supermarket Income Real Estate Investment Trust, Tate & Lyle und Smiths Group ein. Ersteres ist ein interessantes – und mäßig bewertetes – Engagement in einem neuen, aufstrebenden Teilssektor des Immobilienmarktes. Tate & Lyle und Smiths Group sind historische Mischkonzerne. Beide Unternehmen boten ein attraktives Einstiegsniveau, nachdem die Versuche einer Umstrukturierung durch die Veräußerung bedeutender Geschäftsbereiche auf wenig Gegenliebe gestoßen waren. Die kleine Position in Compass wurde verkauft. Zusammen mit zwei Aktiensplits hat dies dazu geführt, dass sich die Gesamtzahl der Fondsbeteiligten im Berichtszeitraum von 66 auf 70 erhöht hat. Auf der Aktienebene bestand die größte Veränderung in einer deutlichen Reduzierung der BHP-Position zum Zeitpunkt der Dividendenausschüttung. Auf der Sektorebene behält der Fonds eine deutliche Übergewichtung bei Industrie-, Lebensversicherungs- und Immobilienwerten bei, während er bei Banken, Öl- und Gasunternehmen und zunehmend auch bei Bergbauunternehmen untergewichtet bleibt.

Da sich die Aussichten für die Dividenden deutlich verbessert haben, ist es erfreulich, dass der Fonds zu seiner traditionellen Politik zurückkehren kann, 11 gleichmäßige monatliche Dividendenzahlungen anzustreben. Diese werden gegenüber dem Durchschnitt der ersten 11 Monate des letzten Geschäftsjahres des Fonds um ca. 21 % auf 0,18 ppu für die Anteilklasse I und um 15 % auf 0,30 ppu für die Anteilklasse Z steigen. Diese Steigerungsraten für das Jahr werden sich stärker aneinander angleichen, wenn man die voraussichtlich geringfügige Reduzierung der Abschlusszahlung des Fonds berücksichtigt.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug die historische Rendite auf Ex-Dividende-Basis 3,4 % für die Anteile der Klasse I und 3,3 % für die Anteile der Klasse Z.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	41.492	(44.626)
Erlös	9.211	7.703
Aufwand	(2.115)	(2.255)
Nettoerlös vor Steuern	7.096	5.448
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	7.096	5.448
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	48.588	(39.178)
Ausschüttungen	(5.802)	(5.006)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	42.786	(44.184)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	389.052	364.472
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.353	2.865
Sicht- und Bankguthaben	424	3.391
Zahlungsmitteläquivalente**	5.912	2.012
Aktiva, insgesamt	399.741	372.740
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(929)	(3.458)
Sonstige Kreditoren	(1.251)	(3.375)
Passiva, insgesamt	(2.180)	(6.833)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	397.561	365.907

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	365.907	385.583
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.361	106.550
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(15.538)	(114.604)
	(11.177)	(8.054)
Verwässerungsanpassung	(4)	(11)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	42.786	(44.184)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	49	36
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	397.561	333.370

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1800	–	0,1800	0,1200
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1800	–	0,1800	0,1200
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1800	–	0,1800	0,1200
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1800	–	0,1800	0,1600
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1800	–	0,1800	0,1600
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1800	–	0,1800	0,1600
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0063	0,1737	0,1800	0,1200
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,1800	0,1800	0,1200
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,1800	0,1800	0,1200
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,1800	0,1800	0,1600
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,1800	0,1800	0,1600
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,1800	0,1800	0,1600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0800	0,8400

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2600	–	0,2600	0,1800
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2600	–	0,2600	0,2400
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5600	1,2600

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2600	–	0,2600	0,1750
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2600	–	0,2600	0,2350
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5600	1,2300

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3000	–	0,3000	0,2100
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3000	–	0,3000	0,2100
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3000	–	0,3000	0,2100
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3000	–	0,3000	0,2800
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3000	–	0,3000	0,2800
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3000	–	0,3000	0,2800
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0479	0,2521	0,3000	0,2100
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,3000	0,3000	0,2100
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,3000	0,3000	0,2100
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,3000	0,3000	0,2800
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,3000	0,3000	0,2800
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,3000	0,3000	0,2800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8000	1,4700

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	64,61	64,34	69,50	96,05	95,23	102,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,05	3,45	(0,49)	13,47	5,14	(0,74)
Betriebskosten (p)	(0,52)	(0,94)	(1,16)	(0,54)	(0,93)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,53	2,51	(1,65)	12,93	4,21	(1,85)
Ausschüttungen (p)	(1,08)	(2,24)	(3,51)	(1,56)	(3,39)	(5,26)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	72,06	64,61	64,34	107,42	96,05	95,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,07	0,12	0,02	0,10	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,20	3,90	(2,37)	13,46	4,42	(1,81)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	23.847	175.411	322.344	40	36	81
Abschließende Anzahl der Anteile	33.095.746	271.490.142	500.965.659	37.157	37.157	84.409
Betriebskosten (%)**	1,52 [†]	1,58	1,63	1,05 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,17	0,05	0,11	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	72,52	66,45	75,60	108,11	98,75	111,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,95	48,93	65,06	96,56	72,43	96,28
	Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,10	93,39	100,00	115,27	114,02	122,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,35	5,08	(2,60)	16,19	6,17	(0,90)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)	–	(0,55)	(0,94)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,32	5,03	(2,60)	15,64	5,23	(2,01)
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(3,32)	(4,01)	(1,80)	(3,98)	(6,20)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,86	95,10	93,39	129,11	115,27	114,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,10	0,17	0,03	0,12	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,01	5,39	(2,60)	13,57	4,59	(1,64)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.938	7.896	1	365.736	182.564	63.157
Abschließende Anzahl der Anteile	7.428.215	8.303.653	1.000	283.283.546	158.379.335	55.392.407
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	– [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,17	0,05	0,11	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,54	97,60	109,53	129,92	118,46	133,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,60	71,05	94,53	115,88	86,73	115,34

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	271.490.142
Ausgegebene Anteile	3.090.022
Zurückgenommene Anteile	(7.391.572)
Nettoumwandlungen	(234.092.846)
Schlussanteile	<u>33.095.746</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	37.157
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.157</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.303.653
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(875.438)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.428.215</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	158.379.335
Ausgegebene Anteile	1.830.507
Zurückgenommene Anteile	(7.763.026)
Nettoumwandlungen	130.836.730
Schlussanteile	<u>283.283.546</u>

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. Die ausgewählten Anleihen sind in der Regel Investment-Grade-Unternehmensanleihen, können jedoch auch Staatsanleihen umfassen. Die Anleihen lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert). Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds kann auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 78,46 Pence auf 86,18 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,81 %. Zur Information: Der

80 % FTSE All Share, 20 % ICE BofA Sterling Corporate & Collateralized verzeichnete im gleichen Berichtszeitraum eine Gesamtertragsrendite von +11,25 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Die Investment-Grade-Schuldtitel in Pfund Sterling erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum moderate positive Renditen. Dies war sowohl auf einen leichten Rückgang der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (oder „Gilts“) (die sich umgekehrt zum Kurs bewegten) als auch auf eine ähnlich geringe Verringerung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Die Kreditspreads waren nicht nur insgesamt wenig verändert, sondern bewegten sich auch innerhalb einer sehr engen Spanne. Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt eine Befreiung aus den Lockdowns ermöglichten, und andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch Sorgen über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und die damit verbundenen Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle.

Was die britische Wirtschaft angeht, führte die Lockerung der Pandemiebekämpfungsmaßnahmen zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und Lohndruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsgespäßen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren.

Bei den Aktien haben wir eine Position im Supermarket Income Real Estate Investment Trust (REIT) eröffnet, der sich auf Investitionen in Supermarktimmobiliën konzentriert und eine attraktive Dividendenrendite aufweist. Wir sind der Ansicht, dass sich die

Investition in Sainsbury's über ein Joint Venture als vorteilhaft erweisen wird und dass die zunehmende Einführung des Omnichannel-Modells durch Supermärkte auch für den REIT erfolgreich sein dürfte.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir auch einige bestehende Positionen auf, z. B. Direct Line. Die Aktie wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt und wirft eine günstige Dividendenrendite ab. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen auch über Größen- und Diversifizierungsvorteile – Faktoren, die Gutes für die Rentabilität verheißen. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass die Größenvorteile außerdem eine Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen, die das Unternehmen weiterhin auszunutzen sollte. Der Fonds erhielt im Tausch gegen die Mehrheitsbeteiligung an Sherborne Investors im Zuge einer Kapitalmaßnahme des Unternehmens Aktien von Electra Private Equity. Royal Dutch Shell wurde verkauft. Die Aktie hat sich seit November im Zuge des „Reflexionshandels“ gut entwickelt.

Im Festzinsbereich besteht weiterhin eine leichte Übergewichtung des Kreditrisikos. Dieses tendiert nach wie vor zu defensiven Sektoren wie regulierten Versorgungsunternehmen und Industrieunternehmen, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden. Wir waren im Primärmarkt aktiv und beteiligten uns im Berichtszeitraum an einer Reihe von Neuemissionen. Darunter waren Deals der Finanzinstitute Goldman Sachs, HSBC, JPMorgan, Virgin Money und ANZ Bank. In den anderen Sektoren haben wir eine Position im Automobilzulieferer Mahle aufgebaut.

Auf dem Sekundärmarkt stockten wir unter anderem Bank of America, E.ON und Thames Water auf. Unter den Verkäufen waren Becton Dickinson und First Hydro. Wir haben unsere Beteiligung an Bunzl reduziert.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden britische Aktien im Vergleich zum weltweiten Durchschnitt nach wie vor mit starken Abschlüssen gehandelt, was zum Teil auf die frühere Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und COVID zurückzuführen ist. Dank des erfolgreichen Impfprogramms des Landes sind die Aussichten nun jedoch positiver.

Darüber hinaus bietet der britische Markt ein globales Engagement sowie attraktive Governance-Faktoren. Daher haben Fusionen und Übernahmen an Fahrt gewonnen, und wir erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Unterlassen bleiben die Bewertungen innerhalb des Marktes polarisiert. Wir sind der Meinung, dass es viele günstige Gelegenheiten bei Aktien gibt, die nicht eindeutig als COVID-Gewinner oder klare Begünstigte der Wiedereröffnung eingestuft werden können, und glauben, dass es wichtig ist, Optionalität innerhalb des Portfolios aufrechtzuerhalten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	21.662	(18.578)
Erlös	4.332	4.081
Aufwand	(835)	(879)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.497	3.201
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.497	3.201
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	25.159	(15.377)
Ausschüttungen	(3.329)	(3.406)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	21.830	(18.783)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	214.086	224.541
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.702	1.937
Sicht- und Bankguthaben	620	2.264
Aktiva, insgesamt	216.408	228.742
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(8)	(21)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(480)	(981)
Sonstige Kreditoren	(871)	(2.521)
Passiva, insgesamt	(1.359)	(3.523)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	215.049	225.219

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	225.219	274.662
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.549	46.641
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(33.741)	(77.043)
	(32.192)	(30.402)
Verwässerungsanpassung	16	223
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	21.830	(18.783)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	176	218
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	215.049	225.918

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2075	–	0,2075	0,1800
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2075	–	0,2075	0,1800
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2075	–	0,2075	0,1800
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2075	–	0,2075	0,1800
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2075	–	0,2075	0,1700
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2075	–	0,2075	0,1800
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0227	0,1848	0,2075	0,1800
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,2075	0,2075	0,1800
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,2075	0,2075	0,1800
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,2075	0,2075	0,1800
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,2075	0,2075	0,1700
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,2075	0,2075	0,1800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2450	1,0700

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,4248	–	0,4248	0,4255
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,5131	–	0,5131	0,1594
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3120	–	0,3120	0,3235
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2946	–	0,2946	0,2263
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1636	–	0,1636	0,2358
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5736	–	0,5736	0,5148
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,4248	–	0,4248	0,4255
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,5131	–	0,5131	0,1594
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3120	–	0,3120	0,3235
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2946	–	0,2946	0,2263
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1636	–	0,1636	0,2358
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5736	–	0,5736	0,5148
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2817	1,8853

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3687	–	0,3687	0,3586
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4465	–	0,4465	0,1354
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2737	–	0,2737	0,2741
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2588	–	0,2588	0,1917
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1451	–	0,1451	0,2001
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5054	–	0,5054	0,4381
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3687	–	0,3687	0,3586
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4465	–	0,4465	0,1354
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2737	–	0,2737	0,2741
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2588	–	0,2588	0,1917
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1451	–	0,1451	0,2001
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5054	–	0,5054	0,4381
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9982	1,5980

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2650	–	0,2650	0,2150
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2650	–	0,2650	0,2150
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5900	1,3650

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2650	–	0,2650	0,2300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5900	1,3800

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3575	–	0,3575	0,3100
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1510	0,2065	0,3575	0,3100
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,3575	0,3575	0,3100
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,3575	0,3575	0,3100
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,3575	0,3575	0,3100
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,3575	0,3575	0,3100
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,3575	0,3575	0,3100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1450	1,8600

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3175	–	0,3175	0,2750
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1784	0,1391	0,3175	0,2750
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,3175	0,3175	0,2750
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,3175	0,3175	0,2750
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,3175	0,3175	0,2750
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,3175	0,3175	0,2750
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,3175	0,3175	0,2750
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9050	1,6500

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3774	–	0,3774	0,3603
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4579	–	0,4579	0,1387
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2800	–	0,2800	0,2801
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2652	–	0,2652	0,1965
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1485	–	0,1485	0,2060
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5182	–	0,5182	0,4462
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3774	–	0,3774	0,3603
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4579	–	0,4579	0,1387
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2800	–	0,2800	0,2801
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2652	–	0,2652	0,1965
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1485	–	0,1485	0,2060
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5182	–	0,5182	0,4462
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0472	1,6278

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,99	77,19	78,22	115,41	115,42	117,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,66	3,96	3,21	13,38	4,85	4,80
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,98)	(1,12)	(0,78)	(1,51)	(1,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,13	2,98	2,09	12,60	3,34	3,11
Ausschüttungen (p)	(1,25)	(2,18)	(3,12)	(2,28)	(3,35)	(4,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	85,87	77,99	77,19	125,73	115,41	115,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,05	0,02	0,01	0,08	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,71	3,86	2,67	10,92	2,89	2,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	23.322	25.648	51.692	1.697	2.160	3.538
Abschließende Anzahl der Anteile	27.159.881	32.885.101	66.965.303	1.349.409	1.871.594	3.065.112
Betriebskosten (%)**	1,29 ^f	1,34	1,39	1,29 ^f	1,34	1,39
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,03	0,01	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	86,27	80,08	86,20	126,45	123,62	130,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	77,80	59,91	76,90	114,34	96,04	113,86
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [¶]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,98	97,10	94,74	101,65	99,51	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,71	4,16	3,74	12,52	5,00	2,62
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,28)	(1,38)	(0,04)	(0,07)	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,03	2,88	2,36	12,48	4,93	2,62
Ausschüttungen (p)	(2,00)	(2,86)	(3,88)	(1,59)	(2,79)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,00	2,86	3,88	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,01	99,98	97,10	112,54	101,65	99,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,07	0,03	0,01	0,07	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,03	2,97	2,49	12,28	4,95	2,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11	10	10	16.096	15.523	1
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	14.302.237	15.271.041	1.000
Betriebskosten (%)**	1,28 ^f	1,33	1,37	0,07 ^f	0,07	– ^f
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,03	0,01	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,14	106,62	107,30	113,05	104,28	110,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,06	80,80	93,33	101,41	77,24	98,00

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 ¹	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,88	102,51	100,00	136,49	134,41	135,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,35	5,43	2,57	16,89	6,84	5,50
Betriebskosten (p)	–	(0,06)	(0,06)	(0,54)	(0,95)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,35	5,37	2,51	16,35	5,89	4,46
Ausschüttungen (p)	(1,59)	(2,98)	(3,12)	(2,15)	(3,81)	(5,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,59	2,98	3,12	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,23	107,88	102,51	150,69	136,49	134,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,06	0,03	0,01	0,09	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,37	5,24	2,51	11,98	4,38	3,29
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	25.022	159.312	168.995	180.456
Abschließende Anzahl der Anteile	1.001	1.001	24.410.392	105.723.155	123.811.639	134.262.752
Betriebskosten (%)**	– ¹	0,07	0,07 ¹	0,74 ¹	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,03	0,01	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,50	109,86	112,93	151,38	140,05	149,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,62	79,57	98,00	136,16	104,32	133,28
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,85	134,68	130,50	102,25	98,78	95,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,51	7,13	5,20	11,99	4,19	3,75
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,96)	(1,02)	(0,40)	(0,72)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,95	6,17	4,18	11,59	3,47	3,01
Ausschüttungen (p)	(1,91)	(3,87)	(5,30)	(2,05)	(2,92)	(3,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,91	3,87	5,30	2,05	2,92	3,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,80	140,85	134,68	113,84	102,25	98,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,09	0,04	0,01	0,07	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,03	4,58	3,20	11,33	3,51	3,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.599	12.872	13.930	11	10	13
Abschließende Anzahl der Anteile	9.251.660	9.138.872	10.343.044	10.001	10.001	13.520
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,74	0,73 ¹	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,03	0,01	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	158,14	143,59	148,52	113,97	108,95	108,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,51	104,53	129,28	101,31	82,19	94,38

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	32.885.101
Ausgegebene Anteile	445.070
Zurückgenommene Anteile	(2.530.606)
Nettoumwandlungen	(3.639.684)
Schlussanteile	<u>27.159.881</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.871.594
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(522.185)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.349.409</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.271.041
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(968.804)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.302.237</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	123.811.639
Ausgegebene Anteile	273.876
Zurückgenommene Anteile	(20.380.898)
Nettoumwandlungen	2.018.538
Schlussanteile	<u>105.723.155</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.138.872
Ausgegebene Anteile	538.242
Zurückgenommene Anteile	(480.839)
Nettoumwandlungen	55.385
Schlussanteile	<u>9.251.660</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gelegentliches langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren). Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die auf Pfund Sterling lauten (bzw. bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert sind) und von britischen und internationalen Unternehmen begeben werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird. Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 65,79 Pence auf 66,81 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,16 %. (Zur Information: Der iBoxx GBP Non-Gilt verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,82 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Investment-Grade-Schuldtitel in Pfund Sterling erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum moderate positive Renditen. Dies war sowohl auf einen leichten Rückgang der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (oder „Gilts“) (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) als auch auf eine ähnlich geringe Verringerung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Die Kreditspreads waren nicht nur insgesamt wenig verändert, sondern bewegten sich auch innerhalb einer sehr engen Spanne. Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt eine Befreiung aus den Lockdowns ermöglichten, und andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch Sorgen über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und die damit verbundenen

Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle.

Bei den Verzinsungen der Gilts kam es zu weiteren Bewegungen von einem Tag zum nächsten. Gegen Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums hatten Gilts und andere Kernanleihen stark an Wert verloren, weil befürchtet wurde, dass die lockere Geld- und Finanzpolitik in Verbindung mit dem kräftigen Wirtschaftsaufschwung eine galoppierende Inflation auslösen würde. Die Tatsache, dass die Verzinsungen in den letzten sechs Monaten trotz eines tatsächlichen Anstiegs der weltweiten Inflation gesunken sind, ist zum Teil auf die Verlaubarungen der Zentralbanken zurückzuführen. Die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) haben unermüdlich ihre Überzeugung kundgetan, dass der derzeitige Inflationsdruck ein vorübergehendes Phänomen im Zusammenhang mit der Pandemie ist. Bislang scheinen die Märkte diese Ansicht weitgehend akzeptiert zu haben.

Dennoch haben die Verantwortlichen aller drei Zentralbanken in den letzten Wochen die Weichen für eine mögliche Normalisierung der Geldpolitik gestellt, und die Verzinsungen der Kernstaatsanleihen haben einen Teil ihres früheren Rückgangs wieder aufgeholt. Aus dem Protokoll der Juli-Sitzung des Offenmarktausschusses der Fed, das im August veröffentlicht wurde, ging hervor, dass die Mehrheit der Entscheidungsträger der Ansicht war, dass die allmähliche Rücknahme der geldpolitischen Anreize hoch in diesem Jahr beginnen könnte. Ebenfalls im August erklärte der geldpolitische Ausschuss der BoE, die Bank werde die Erlöse aus fällig werdenden Anleihen in ihrem Bestand nicht mehr reinvestieren, sobald der Leitzinssatz auf 0,5 % gestiegen sei. Die Äußerungen wurden weithin als Hinweis auf eine Zinserhöhung bereits im Jahr 2022 interpretiert. Und im selben Monat veranlasste eine über dem Zielwert liegende Inflationsrate in der Eurozone zentrale Entscheidungsträger der EZB zu Kommentaren hinsichtlich einer Erhöhung der Zinsen. Der Gouverneur der österreichischen Zentralbank forderte beispielsweise, die Anleihekäufe der EZB noch in diesem Jahr zu reduzieren.

Im Einklang mit der weltweiten Wiederbelebung der Konjunktur hat sich die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs gut entwickelt, wobei ein zusammengesetzter Index für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe im Laufe des Berichtszeitraums ein Wachstum anzeigte. Das BIP ist im zweiten Quartal wieder gewachsen, nachdem es in den drei Monaten zuvor geschrumpft war. Sinkende COVID-Fallzahlen und ein erfolgreiches Impfkampagnen ebnet den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen. Während die Neufinfektionen im Juni und Anfang Juli stark anstiegen, da die ansteckendere Delta-Variante stark zunahm, bedeutete die hohe Impfrate, dass Krankenhauseinweisungen und Todesfälle deutlich geringer ausfielen als bei früheren „Wellen“ des Virus. Dies ermutigte die britische Regierung, an ihrem Plan zur Aufhebung der meisten noch bestehenden Beschränkungen in England festzuhalten. Zur Überraschung vieler gingen die Infektionsraten in der Folgezeit zurück, obwohl sie zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts immer noch erhöht sind.

Innerhalb des Fonds haben wir im Berichtszeitraum das Engagement in Banken erhöht. Die guten Unternehmensergebnisse in Verbindung mit den im Vergleich zu Industriewerten attraktiven Bewertungen boten unserer Ansicht nach eine gute Gelegenheit. Was die konkreten Transaktionen betrifft, beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) überwiegend aus dem Finanzsektor stammten. Darunter waren neue Angebote von Bank of America, Goldman Sachs, ANZ, JPMorgan Chase und BNP Paribas. In den anderen Sektoren stammten neue Deals unter anderem von den Versorgungsunternehmen Scottish Hydro Electric und Anglian Water sowie von den Hochschmiedemitteln Mahle und Faurecia (beide sind Automobilzulieferer). Auf dem Sekundärmarkt haben wir unter anderem unser Engagement bei Netflix, British American Tobacco, Thames Water und Motability erhöht. Auf der Verkaufsseite reduziert wir das Engagement bei Emittenten wie Becton Dickinson, Akelius Residential Property, Iqvia, Telereal Securitisation und LVMH, während wir uns an anderen wie Global Switch, TSB Bank, BPCE, Central Networks West und G4S vollständig zurückzogen.

Nach den ermutigenden Erträgen in der ersten Jahreshälfte 2021 bleiben wir in Bezug auf die Fundamentaldaten der Unternehmen positiv gestimmt. Die Umsätze erholen sich (sind aber immer noch niedriger als 2019), während die Margen aufgrund von Kostensenkungen steigen. Unsere Analysten haben ihre Erwartungen für 2021 nach oben korrigiert und rechnen weiterhin mit einer Entschärfung der Bilanzen. Infolgedessen gehen wir nun davon aus, dass der Nettoverschuldungsgrad bei den auf Pfund Sterling lautenden IG-Emittenten bis zum Ende dieses Jahres weitgehend wieder das Niveau von vor der Pandemie erreicht. Maßnahmen der Unternehmen im vergangenen Jahr haben in Verbindung mit staatlichen Unterstützungsprogrammen verhindert, dass die Verschuldung so stark anstieg, wie ursprünglich befürchtet. Aus Vorsicht halten die Managementteams weiterhin viel Liquidität vor und sie halten an ihrer Bilanzdisziplin fest.

Die Aussichten für den Kreditbereich werden durch die sehr akkommodierenden geldpolitischen Bedingungen (niedrige oder negative Zinssätze) und die Erwartung gestützt, dass diese auch in den kommenden Jahren bestehen bleiben werden. Auch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind günstig, denn es wird erwartet, dass sich das BIP in diesem Jahr verbessert, auch wenn es einige Abwärtsrisiken in Bezug auf die Delta-Variante gibt. Besorgniserregend ist, dass die Kreditspreads deutlich unter ihren kurzfristigen (5-jährigen) und längerfristigen (20-jährigen) Durchschnittswerten liegen. Insofern scheint der Markt voll, wenn auch nicht straff, bewertet zu sein. Wir stellen fest, dass es auf zeitgewichteter Basis jedoch häufig vorkommt, dass sich die Spreads auf dem Markt überwiegend innerhalb der Durchschnitte bewegen. Alles in allem führen diese Faktoren dazu, dass wir die Aussichten für die Marktspreads recht neutral einschätzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	16.823	8.225
Erlös	12.413	14.330
Aufwand	(1.471)	(1.622)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1.141)	(185)
Nettoerlös vor Steuern	9.801	12.523
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	9.801	12.523
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	26.624	20.748
Ausschüttungen	(9.842)	(12.523)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	16.782	8.225

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.043.978	961.008
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	68.279	227.956
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(90.207)	(125.921)
	(21.928)	102.035
Verwässerungsanpassung	(1)	1.085
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	16.782	8.225
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	6.048	7.423
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.044.879	1.079.777

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.021.508	1.012.089
Umlaufvermögen:		
Forderungen	18.608	15.079
Sicht- und Bankguthaben	17.030	10.793
Zahlungsmitteläquivalente**	1.420	29.641
Aktiva, insgesamt	1.058.566	1.067.602
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.502)	(1.162)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(652)	(5.083)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.857)	(2.150)
Sonstige Kreditoren	(8.676)	(15.229)
Passiva, insgesamt	(13.687)	(23.624)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.044.879	1.043.978

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,2163	–	0,2163	0,3066
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2097	–	0,2097	0,2694
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,1571	0,0592	0,2163	0,3066
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,0632	0,1465	0,2097	0,2694
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,4260	0,5760		

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,3888	–	0,3888	0,5683
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,3781	–	0,3781	0,4787
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,3888	–	0,3888	0,5683
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,3781	–	0,3781	0,4787
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,7669	1,0470		

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,2164	–	0,2164	0,3207
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2098	–	0,2098	0,2694
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,0126	0,2038	0,2164	0,3207
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,1248	0,0850	0,2098	0,2694
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4262	0,5901

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,2704	–	0,2704	0,3717
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2648	–	0,2648	0,3247
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,1479	0,1225	0,2704	0,3717
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,1350	0,1298	0,2648	0,3247
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5352	0,6964

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,5631	–	0,5631	0,7596
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,5535	–	0,5535	0,6668
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,3014	0,2617	0,5631	0,7596
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2878	0,2657	0,5535	0,6668
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1166	1,4264

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,4675	–	0,4675	0,6312
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,4587	–	0,4587	0,5564
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,2626	0,2049	0,4675	0,6312
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2499	0,2088	0,4587	0,5564
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9262	1,1876

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,5252	–	0,5252	0,6947
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,5175	–	0,5175	0,6161
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,3286	0,1966	0,5252	0,6947
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,1943	0,3232	0,5175	0,6161
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0427	1,3108

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,4675	–	0,4675	0,6310
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,4587	–	0,4587	0,5563
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,4066	0,0609	0,4675	0,6310
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,1587	0,3000	0,4587	0,5563
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9262	1,1873

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,6194	–	0,6194	0,8356
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,6116	–	0,6116	0,7173
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,6194	–	0,6194	0,8356
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,6116	–	0,6116	0,7173
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2310	1,5529

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,7180	–	0,7180	0,8912
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,7129	–	0,7129	0,8173
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.06.2021	0,3944	0,3236	0,7180	0,8912
08.06.2021 bis 07.09.2021	0,2937	0,4192	0,7129	0,8173
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4309	1,7085

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,34	65,22	60,70	117,44	115,36	105,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,79	1,74	6,42	3,22	3,10	11,21
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,57)	(0,56)	(0,52)	(1,02)	(0,99)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,50	1,17	5,86	2,70	2,08	10,22
Ausschüttungen (p)	(0,43)	(1,05)	(1,34)	(0,77)	(1,90)	(2,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,77	1,90	2,35
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	66,41	65,34	65,22	120,14	117,44	115,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,30	1,79	9,65	2,30	1,80	9,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.441	19.404	36.714	230	578	983
Abschließende Anzahl der Anteile	18.732.029	29.698.100	56.294.088	191.280	491.882	851.994
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,87 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	67,25	67,98	65,67	121,26	121,75	115,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,86	56,37	60,91	116,57	99,71	105,50
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,36	65,25	60,73	65,42	65,32	60,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,80	1,75	6,43	1,81	1,75	6,43
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,57)	(0,56)	(0,19)	(0,37)	(0,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,51	1,18	5,87	1,62	1,38	6,08
Ausschüttungen (p)	(0,43)	(1,07)	(1,35)	(0,54)	(1,28)	(1,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	66,44	65,36	65,25	66,50	65,42	65,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,31	1,81	9,67	2,48	2,11	10,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.774	9.393	11.204	88.017	88.617	87.594
Abschließende Anzahl der Anteile	13.206.821	14.370.829	17.170.705	132.354.315	135.449.966	134.102.799
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,56 [†]	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	67,27	68,00	65,70	67,37	68,08	65,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,88	56,40	60,94	64,95	56,47	61,00

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,22	133,38	121,16	106,56	106,39	99,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,76	3,59	12,93	2,94	2,85	10,50
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,75)	(0,71)	(0,25)	(0,49)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,37	2,84	12,22	2,69	2,36	10,02
Ausschüttungen (p)	(1,12)	(2,64)	(3,12)	(0,93)	(2,19)	(2,64)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,12	2,64	3,12	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,59	136,22	133,38	108,32	106,56	106,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,47	2,13	10,09	2,52	2,22	10,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	111.772	178.298	230.284	209.139	204.353	223.040
Abschließende Anzahl der Anteile	80.071.951	130.886.372	172.650.413	193.080.200	191.766.646	209.642.635
Betriebskosten (%)**	0,56 [†]	0,56	0,56	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	140,85	141,15	133,65	109,75	110,90	107,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,24	115,30	121,58	105,79	91,97	99,36
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,72	117,10	106,26	106,56	106,39	99,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,29	3,16	11,36	2,93	2,85	10,50
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,54)	(0,52)	(0,25)	(0,49)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,01	2,62	10,84	2,68	2,36	10,02
Ausschüttungen (p)	(1,04)	(2,43)	(2,85)	(0,93)	(2,19)	(2,64)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,04	2,43	2,85	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,73	119,72	117,10	108,31	106,56	106,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,51	2,24	10,20	2,52	2,22	10,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.132	9.974	11.165	2.714	4.409	6.511
Abschließende Anzahl der Anteile	8.255.413	8.331.690	9.534.762	2.506.084	4.137.941	6.120.554
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,84	124,02	117,33	109,75	110,90	107,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,85	101,23	106,63	105,79	91,97	99,35

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,66	114,51	106,57	132,92	129,50	117,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,15	3,09	11,29	3,67	3,50	12,52
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,04)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,12	3,02	11,22	3,63	3,42	12,45
Ausschüttungen (p)	(1,23)	(2,87)	(3,28)	(1,43)	(3,22)	(3,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,43	3,22	3,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,55	114,66	114,51	136,55	132,92	129,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,72	2,64	10,53	2,73	2,64	10,64
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	103.409	123.861	264	498.251	405.091	353.249
Abschließende Anzahl der Anteile	88.728.170	108.026.368	230.128	364.893.442	304.761.989	272.782.869
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,16	119,37	115,51	137,72	137,61	129,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,84	99,01	106,94	131,98	111,97	117,45

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

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

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 Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	29.698.100
Ausgegebene Anteile	621.668
Zurückgenommene Anteile	(1.856.030)
Nettoumwandlungen	(9.731.709)
Schlussanteile	<u>18.732.029</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	491.882
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(300.602)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>191.280</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.370.829
Ausgegebene Anteile	370.314
Zurückgenommene Anteile	(1.534.322)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.206.821</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	135.449.966
Ausgegebene Anteile	1.001.730
Zurückgenommene Anteile	(13.745.132)
Nettoumwandlungen	9.647.751
Schlussanteile	<u>132.354.315</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	130.886.372
Ausgegebene Anteile	6.426.034
Zurückgenommene Anteile	(9.409.389)
Nettoumwandlungen	(47.831.066)
Schlussanteile	<u>80.071.951</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	191.766.646
Ausgegebene Anteile	10.430.267
Zurückgenommene Anteile	(9.159.273)
Nettoumwandlungen	42.560
Schlussanteile	<u>193.080.200</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.331.690
Ausgegebene Anteile	436.744
Zurückgenommene Anteile	(513.021)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.255.413</u>
Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.137.941
Ausgegebene Anteile	10.333
Zurückgenommene Anteile	(1.642.190)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.506.084</u>

	2021
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	108.026.368
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(19.298.198)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>88.728.170</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	304.761.989
Ausgegebene Anteile	34.258.603
Zurückgenommene Anteile	(23.056.414)
Nettoumwandlungen	48.929.264
Schlussanteile	<u>364.893.442</u>

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter indexgebundene britische Staatsanleihen (indexgebundene Gilts) sowie Anleihen von Regierungen (oder Regierungsbehörden) anderer Industrieländer, internationalen Organisationen oder Unternehmen. Die ausgewählten Anleihen haben in der Regel ein Investment-Grade-Rating und lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert). Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 59,92 Pence auf 61,42 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,69 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,31 %. (Zur Information: Der FTSE Actuaris UK Conventional Gilts All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,68 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Staatsanleihen (Gilts) blieben im Berichtshalbjahr wenig verändert. Die Verzinsung von 10-jährigen Gilts, die sich umgekehrt zu den Anleihenkursen bewegt, schloss den Zeitraum bei 0,74 %.

Staatliche Schuldbriefe blieben im Berichtszeitraum deutlich hinter Aktien und anderen Risikoanlagen zurück. Dies ist auf den anhaltenden Aufschwung der Weltwirtschaft

zurückzuführen, der durch einen allgemeinen Anstieg der COVID-19-Impfraten und die Lockerung der Pandemiebekämpfungsmaßnahmen in den Industrieländern unterstützt wurde. Auch Staatsanleihen hatten zu kämpfen, da das stärkere Wirtschaftswachstum dazu führte, dass die Inflation im Vereinigten Königreich und in zahlreichen anderen Ländern stark anstieg und die Zielvorgaben überstieg. Allerdings gab es auch andere stützende Faktoren für die Gilts, wie z. B. die Sorge um die rasche Ausbreitung der ansteckenden Delta-Variante von COVID und die starke Nachfrage ausländischer Käufer, die von relativ hohen Renditen angezogen wurden.

Im Einklang mit der weltweiten Wiederbelebung hat sich die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs gut entwickelt, wobei ein zusammengesetzter Index für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe im Laufe des Berichtszeitraums ein Wachstum anzeigte. Die Lockerung der Pandemiebekämpfungsmaßnahmen hat sich positiv auf die Stimmung der Verbraucher und Unternehmen ausgewirkt, und die Wirtschaft ist im zweiten Quartal auf den Wachstumspfad zurückgekehrt, nachdem sie in den drei Monaten zuvor geschrumpft war. Die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes ebneten den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen, und die meisten Maßnahmen zur sozialen Distanzierung wurden im Juli in England aufgehoben. Obwohl die Zahl der Infektionen im Juni aufgrund der Ausbreitung der Delta-Variante anstieg, führte die hohe Impfquote dazu, dass die Zahl der Krankenhausaufweisungen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus.

Die Bank of England hielt ihren Leitzins auf einem ultraniedrigen Niveau und behielt während des Berichtszeitraums ihre geldpolitischen Stimulationsmaßnahmen bei, obwohl die Inflation über ihrem Ziel lag. Vertreter der BoE argumentierten, dass sich die Auswirkungen höherer Preise wahrscheinlich als vorübergehend erweisen würden. Dennoch deuteten die Entscheidungsträger auf einer Sitzung im August an, dass es an der Zeit sei, über eine eventuelle Normalisierung der Geldpolitik zu diskutieren. Dies wurde weiterhin dahingehend ausgelegt, dass die Leitzinssätze der Bank im nächsten Jahr möglicherweise steigen werden. Andererseits hielt die US-Notenbank die Zinssätze ebenfalls nahe der Nulllinie, aber das im August veröffentlichte Sitzungsprotokoll deutet darauf hin, dass die Rückführung der geldpolitischen Anreize noch vor Ende 2021 beginnen könnte. In ähnlicher Weise hielt die Europäische Zentralbank ihre Zinsen im negativen Bereich und gab trotz steigender Inflation weiterhin Anreize durch Anleihenkäufe.

Der Fonds hatte zu Beginn des Berichtszeitraums eine Duration von 0,55 Jahren lang im Vergleich zur Benchmark. Im März haben wir eine Reihe von durationsneutralen Geschäften getätigt, um die Rendite zu steigern. Dazu gehörten der Verkauf von 2017er-Anleihen und der Kauf von 2031er- und 2057er-Emissionen. Bei den Transaktionen im April haben wir die Duration geringfügig erhöht, indem wir 2027er Gilts in 2028er umgetauscht und die Untergewichtung am vorderen Ende der Renditekurve durch den Kauf von 2042er Anleihen

geschlossen haben. Wir beteiligten uns auch an der neuen 30-jährigen Gilt-Syndizierung, die wir durch den Verkauf von Anleihen mit einer Laufzeit bis 2050 finanziert haben. Einen Tag später verkauften wir 2061er-Gilts im Austausch gegen 2051er und bauten damit weiterhin eine Untergewichtung im ultralangen Bereich der Kurve auf.

Im Mai kauften der Fonds 2024, 2046 und 2051 fällige Gilts und verkaufte 2050er. Mitte Juni haben wir eine Reihe von Relative-Value-Umschichtungen durchgeführt, um die Rendite zu steigern und die Duration am vorderen Ende der Kurve zu erhöhen. Im weiteren Verlauf des Monats verkauften wir 2046er und 2057er Gilts, die die 30-jährige Rendite auf ein Viermonatstief fiel, und erhöhten die Duration am vorderen Ende durch eine neue 4-jährige Gilts.

Der Juli war ein sehr aktiver Monat, in dem wir bei sinkenden Renditen Gewinne aus der Long-Duration-Position des Portfolios mitnehmen wollten. Wir haben auch den Umfang des Handels mit 30-jährigen Anleihen gegenüber Ultralong-Anleihen (50-jährige Anleihen) reduziert, da im Sommer keine Ultralong-Anleihen mehr emittiert wurden. Das Hauptthema im August war die Ausweitung der Untergewichtung in ultralangen Anleihen durch Verkäufe von 2061er-Gilts in 2046er- und 2051er-Gilts, da die Renditezunahme durch Umschichtungen in kürzere Anleihen neue Höchststände erreichten. In der letzten Sitzung des Monats wechselten wir die 2028er in neu ausgegebene 2029er.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug die relative Duration im Vergleich zur Benchmark bis zu 0,65 Jahre lang, die sich wie folgt verteilt: 0-3 Jahre 0,05 CTD, 3-7 Jahre +0,05 CTD, 7-15 Jahre +0,25 CTD, 15-25 Jahre +0,70 CTD, 25-35 Jahre +0,1 CTD, mehr als 35 Jahre -0,5 Jahre.

Die Wirtschaftstätigkeit war im Jahr 2021 bisher außerordentlich lebhaft – insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich –, beflügelt durch den raschen Verlauf der Impfkampagnen und die schrittweise Abschaffung sozialer Distanzierungsmaßnahmen. Gesunde Bilanzen der privaten Haushalte haben ebenfalls zu beeindruckenden sequenziellen Wachstumsraten beigetragen. Parallel dazu haben Störungen auf der Angebotsseite, insbesondere bei den Vorleistungen des verarbeitenden Gewerbes und auf der Arbeitsmärkte, zusammen mit erheblichen Basiseffekten zu jährlichen Inflationsraten geführt, die über dem Zielwert liegen. Solche Entwicklungen wecken natürlich Ängste vor einer potenziell inflationären Zukunft, auch wenn wir davon ausgehen, dass sich der derzeitige Preisdruck größtenteils als vorübergehend erweisen wird.

Vor dem Hintergrund der kurzfristig steigenden Inflation, aber der nach wie vor unsicheren Wachstums- und Inflationsstendenzen auf längere Sicht, hat die Bank of England im Laufe des Jahres eine etwas restriktivere Haltung eingenommen. Das Ausmaß der Straffung der Geldpolitik wird davon abhängen, ob die Inflation weiterhin über dem Trend liegt. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Straffung nicht so aggressiv ausfallen muss, wie der Markt es derzeit einpreist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	14.472	(6.419)
Erlös	1.842	1.821
Aufwand	(653)	(671)
Nettoerlös vor Steuern	1.189	1.150
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.189	1.150
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	15.661	(5.269)
Ausschüttungen	(1.656)	(1.637)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	14.005	(6.906)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	517.615	557.668
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.714	7.517
Sicht- und Bankguthaben	256	584
Zahlungsmitteläquivalente**	3.672	2.423
Aktiva, insgesamt	524.257	568.192
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(236)	(166)
Sonstige Kreditoren	(158)	(3.082)
Passiva, insgesamt	(394)	(3.248)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	523.863	564.944

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	564.944	537.314
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	35.016	99.788
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(91.449)	(122.141)
	(56.433)	(22.353)
Verwässerungsanpassung	21	49
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	14.005	(6.906)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.326	1.429
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	523.863	509.533

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1796	–	0,1796	0,2039
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0997	0,0799	0,1796	0,2039
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1796	0,2039
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3964	–	0,3964	0,5063
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1586	0,2378	0,3964	0,5063
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3964	0,5063

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3887	–	0,3887	0,4407
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3887	–	0,3887	0,4407
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3887	0,4407

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3691	–	0,3691	0,4139
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1959	0,1732	0,3691	0,4139
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3691	0,4139

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3317	–	0,3317	0,3767
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1983	0,1334	0,3317	0,3767
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3317	0,3767

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3708	–	0,3708	0,4142
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2558	0,1150	0,3708	0,4142
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3708	0,4142

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,75	64,33	57,42	131,93	141,27	124,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,78	(3,91)	7,83	3,92	(8,60)	17,08
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,34)	(0,31)	(0,35)	(0,74)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,62	(4,25)	7,52	3,57	(9,34)	16,38
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,33)	(0,61)	(0,40)	(0,79)	(1,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,40	0,79	1,32
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,19	59,75	64,33	135,50	131,93	141,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,71	(6,61)	13,10	2,71	(6,61)	13,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	73.126	69.066	67.039	60.868	52.907	79.842
Abschließende Anzahl der Anteile	119.502.493	115.581.647	104.215.490	44.922.228	40.101.826	56.515.332
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	62,57	67,00	64,66	138,10	147,14	141,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,66	58,89	57,16	129,47	129,71	124,32
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,95	132,85	118,04	117,68	125,41	110,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,70	(8,10)	16,16	3,51	(7,66)	15,13
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,04)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,66	(8,17)	16,10	3,47	(7,73)	15,06
Ausschüttungen (p)	(0,39)	(0,73)	(1,29)	(0,37)	(0,68)	(1,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,37	0,68	1,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,22	123,95	132,85	121,15	117,68	125,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,95	(6,15)	13,64	2,95	(6,16)	13,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	21	20	22	323.300	297.887	287.782
Abschließende Anzahl der Anteile	16.495	16.495	16.495	266.857.994	253.133.204	229.463.782
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,05	0,05	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,07	138,36	133,54	123,44	130,62	125,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,80	122,07	117,51	115,59	115,24	109,85

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,22	125,05	111,56	129,97	139,14	123,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,45	(7,60)	15,23	3,87	(8,48)	16,83
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,62)	(0,62)	(0,27)	(0,69)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,21	(8,22)	14,61	3,60	(9,17)	16,14
Ausschüttungen (p)	(0,33)	(0,61)	(1,12)	(0,37)	(0,67)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,37	0,67	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,10	116,22	125,05	133,57	129,97	139,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,76	(6,57)	13,10	2,77	(6,59)	13,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.763	8.515	10.002	58.785	136.549	92.627
Abschließende Anzahl der Anteile	6.518.289	7.326.625	7.998.506	44.010.453	105.058.554	66.572.658
Betriebskosten (%)**	0,41 [†]	0,50	0,53	0,41 [†]	0,50	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,78	130,24	125,66	136,12	144,91	139,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,13	114,52	111,05	127,58	127,78	122,44

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	115.581.647
Ausgegebene Anteile	14.369.400
Zurückgenommene Anteile	(10.151.267)
Nettoumwandlungen	(297.287)
Schlussanteile	<u>119.502.493</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.101.826
Ausgegebene Anteile	8.208.392
Zurückgenommene Anteile	(3.387.990)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>44.922.228</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.495
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>16.495</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	253.133.204
Ausgegebene Anteile	5.913.239
Zurückgenommene Anteile	(29.224.728)
Nettoumwandlungen	37.036.279
Schlussanteile	<u>266.857.994</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.326.625
Ausgegebene Anteile	323.275
Zurückgenommene Anteile	(1.284.382)
Nettoumwandlungen	152.771
Schlussanteile	<u>6.518.289</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	105.058.554
Ausgegebene Anteile	6.782.070
Zurückgenommene Anteile	(34.250.795)
Nettoumwandlungen	(33.579.376)
Schlussanteile	<u>44.010.453</u>

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund*

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1**

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 99,71 Pence auf 99,62 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,09 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags). Zur Information: Der 1 Month SONIA Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,00 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

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

Wir haben den Fonds im Berichtszeitraum relativ „short“, aber weitgehend unverändert gehalten. Zum jetzigen Zeitpunkt beträgt die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fonds etwa 52 Tage, die gewichtete Durchschnittsrendite liegt bei 0,05 %.

Die Stimmung wurde weiterhin durch den Erfolg des britischen Coronavirus-Impfprogramms und die Aussicht auf eine schnellere wirtschaftliche Erholung begünstigt. Während des gesamten Berichtszeitraums beließ die Bank of England (BoE) die Leitzinssätze unverändert auf dem Rekordtief von 0,1 % und behielt den Umfang ihres Programms zur quantitativen Lockerung (Anleihekäufe) bei.

Im Mai erhielt das Pfund Auftrieb, als die regierende Konservative Partei eine Reihe lokaler Zwischenwahlen in England gewann und die Scottish National Party in Schottland keine Mehrheit erlangte, ein Ergebnis, das ein weiteres Referendum über die schottische Unabhängigkeit als weniger wahrscheinlich erscheinen ließ. Das Pfund Sterling profitierte auch von einigen robusten Wirtschaftsdaten. Die Einzelhandelsumsätze im Vereinigten Königreich sind im April stark gestiegen, was auf die Wiedereröffnung von nicht wesentlichen Geschäften in England und eine Verbesserung des Verbrauchervertrauens zurückzuführen ist. Am 19. Juli hob die britische Regierung die verbleibenden pandemiebedingten Lockdownmaßnahmen in England auf, obwohl die COVID-Infektionsraten nach der Ausbreitung der

Delta-Variante rasch anstiegen.

Der Verbraucherpreisindex stieg im Juni auf eine Jahresrate von 2,5 % an, was auf die höheren Kosten für Lebensmittel und Energie zurückzuführen ist. Dies war der höchste Stand seit 2018. Die BoE ging jedoch davon aus, dass der Anstieg der Inflation nur vorübergehend war, und im Juli sank die jährliche Inflationsrate wieder auf das Ziel der Bank von 2,0 %.

Auf ihrer August-Sitzung beließ die BoE ihre BIP-Wachstumsprognose für 2021 unverändert bei 7,25 % und für 2022 bei 6 %. Die britische Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2021, nachdem sie in den ersten drei Monaten des Jahres geschrumpft war. Auf der August-Sitzung signalisierte die Mehrheit des geldpolitischen Ausschusses der BoE, dass die wirtschaftliche Erholung einen Punkt erreicht habe, der Diskussionen über eine Anhebung der Zinssätze rechtfertigt. Dies wurde weithin als Hinweis darauf interpretiert, dass die erste Erhöhung im nächsten Jahr erfolgen könnte.

Was die globalen Aussichten betrifft, so setzt sich die wirtschaftliche Erholung trotz des anhaltenden Kampfes gegen COVID-19 in vielen Ländern fort. Die Form des Aufschwungs wurde von einer Reihe von Faktoren bestimmt, darunter das Tempo der Coronavirus-Impfkampagnen, die Bereitschaft der Haushalte, ihre angesammelten Ersparnisse auszugeben, sowie der Umfang und die Kombination der politischen Anreize.

Während sich die Welt weiter auf ein normales Umfeld zubewegt hat, lag der Schwerpunkt weiterhin auf den Inflationsaussichten. Der Anstieg der Inflation konzentrierte sich auf die für COVID anfälligen Bereiche – wie Gebrauchtgüterhandel, Autovermietung, Flugpreise und Restaurantbesuche –, wo die Nachfrage im Zuge der Wiederbelebung der Wirtschaft rasch ansteigt und Angebotsengpässe an der Tagesordnung sind. Die Zentralbanken haben die Gefahr eines anhaltenden Preisdruks vorsichtig heruntergespielt, und wir gehen weiterhin von einer vorübergehenden Inflation aus. Wir werden jedoch das Inflationsrisiko im weiteren Verlauf des Jahres weiterhin sorgfältig im Auge behalten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021	2020
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(19)	(4)
Erlös	108	675
Aufwand	(265)	(234)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(157)	441
Besteuerung	–	–
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(157)	441
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(176)	437
Ausschüttungen	(3)	(441)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(179)	(4)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021	März
	£000	2021
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	330.855	276.492
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.840	20
Sicht- und Bankguthaben	38.867	86.037
Zahlungsmitteläquivalente***	29.728	11.528
Aktiva, insgesamt	402.290	374.077
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(74)	(15.807)
Passiva, insgesamt	(74)	(15.807)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	402.216	358.270

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	358.270	430.138
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	149.625	204.926
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(105.503)	(350.202)
	44.122	(145.276)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(179)	(4)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	3	268
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	402.216	285.126

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. März 2020 bezieht.

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

**In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0711).				
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0848).				
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0013	–	0,0013	0,1628
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0013	–	0,0013	0,1628
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,0013	–	0,0013	0,1628

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

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

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,71	99,81	99,84	101,07	101,07	100,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,02	0,20	0,74	0,03	0,21	0,74
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,23)	(0,23)	(0,11)	(0,21)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)	(0,03)	0,51	(0,08)	–	0,53
Ausschüttungen (p)	–	(0,07)	(0,54)	–	(0,08)	(0,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,08	0,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,62	99,71	99,81	100,99	101,07	101,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	(0,03)	0,51	(0,08)	–	0,53
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	153.845	138.717	128.807	50.419	50.877	62.775
Abschließende Anzahl der Anteile	154.435.424	139.121.016	129.056.186	49.924.233	50.337.149	62.108.332
Betriebskosten (%)**	0,23 [†]	0,23	0,23	0,21 [†]	0,21	0,21
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,71	99,89	100,10	101,07	101,17	101,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,62	99,71	99,84	100,99	101,07	100,54
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,10	101,95	101,25			
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,02	0,21	0,76			
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,01)	0,15	0,70			
Ausschüttungen (p)	0,00	(0,17)	(0,72)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,00	0,17	0,72			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,09	102,10	101,95			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,01)	0,15	0,69			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	197.952	168.676	238.556			
Abschließende Anzahl der Anteile	193.892.830	165.211.005	234.002.057			
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,10	102,11	101,96			
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,09	101,95	101,25			

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	139.121.016
Ausgegebene Anteile	70.081.107
Zurückgenommene Anteile	(54.766.699)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>154.435.424</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.337.149
Ausgegebene Anteile	8.617.341
Zurückgenommene Anteile	(9.030.257)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.924.233</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	165.211.005
Ausgegebene Anteile	69.611.836
Zurückgenommene Anteile	(40.930.011)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>193.892.830</u>

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 282,30 Pence auf 330,35 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +16,94 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +18,12 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum legten die europäischen Märkte weiter zu, begünstigt durch Impfkampagnen und Konjunkturmaßnahmen. Zyklische Werte profitierten vom Interesse der Anleger an Sektoren, die auf eine wirtschaftliche Erholung ausgerichtet sind. Steigende Anleiheverzinsungen ließen die Märkte jedoch regelmäßig aufschrecken, da sie befürchteten, dass die Zinssätze steigen könnten. Die Aktien wurden auch durch das Auftauchen mutierter COVID-Stämme, insbesondere der Delta-Variante, erschüttert, die in weiten Teilen Europas eine weitere Welle der Pandemie auslöste.

Die Impfquoten in der EU sind schleppend angefallen, und der Anstieg der Coronavirus-Infektionen hat in mehreren Ländern zu neuen oder verlängerten Lockdownmaßnahmen geführt. Später nahmen die Impfkampagnen in der gesamten Region an Fahrt auf, was die Marktstimmung verbesserte. Die wirtschaftliche Lage verbesserte sich zunächst, einige Anleger stellten die optimistischen Aussichten auf eine weitere Erholung des Weltwirtschaftswachstums angesichts der Verbreitung mutierter Virusstämme jedoch in Frage. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs in den drei Monaten bis Ende Juni um 2,0 % (gegenüber dem Vorquartal), und die Europäische Zentralbank (EZB) hob die Prognosen für das Wachstum der Eurozone in diesem und im nächsten Jahr an. Ein Indikator für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe im Euroraum wies auf das stärkste Wachstum seit 15 Jahren hin, als die Lockdownmaßnahmen gelockert wurden. In Deutschland erholte sich der vielbeachtete ZEW-Index für die Wirtschaftsstimmung, fiel dann aber drei Monate in Folge, was die Sorge über ein Wiederauftreten der Pandemie und eine Konjunkturabschwächung widerspiegelte, gepaart mit einer regulatorischen Verschärfung beim wichtigen Handelspartner China. Während des Berichtszeitraums nahmen die Inflations Sorgen zu. Das Sitzungsprotokoll deutet darauf hin, dass die US-Notenbank (Fed) ihr Anleihekaufprogramm auslaufen lassen und die Zinsen anheben wird. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell deutete jedoch an, dass die Zentralbank schrittweise vorgehen werde, was die Märkte beruhigte. Nach einer Überprüfung der Strategie legte die EZB ein neues Inflationsziel von 2 % fest und erklärte, dass sie vorübergehende Überschreitungen tolerieren würde. Die Inflation in der Eurozone stieg daraufhin auf den höchsten Stand seit fast einem Jahrzehnt, eine Entwicklung, die als Unterstützung für die Vertreter einer Politik der Zinserhöhungen der EZB angesehen wird, die eine Reduzierung der Anleihekäufe fordern.

Was die Politik anbelangt, nähert sich Angela Merkel dem Ende ihrer Amtszeit als Bundeskanzlerin, und rivalisierende Gruppierungen rangeln im Vorfeld der Parlamentswahlen um die Macht.

Unter den neuen Beteiligten waren TotalEnergies, Safran und Inditex. TotalEnergies

legt einen ermutigenden neuen Schwerpunkt auf alternative Energien, auf die sich die Investitionsausgaben konzentrieren werden. Safran hat eine starke Position auf dem Markt für Schmalrumpfflugzeuge. Da das Unternehmen ausschließlich von der Boeing 737 MAX abhängig ist, dürfte es auf dem Markt für Schmalrumpfflugzeuge ein schnelles Wachstum verzeichnen, da die Ausgangsbasis aufgrund der technischen Probleme von Boeing mit diesem Flugzeug niedrig ist. Zwar sind Flugzeugtriebwerke der Hauptumsatzer für Safran, aber auch die beiden anderen Geschäftsbereiche dürften zum Wachstum beitragen. Der Modehändler Inditex verfügt über ein starkes Markenportfolio und ein erfolgreiches Online-Geschäft mit großem Wachstumspotenzial in Märkten wie China.

Nach einer Periode guter Renditen verkauften wir STMicroelectronics. Knorr-Bremse wurde ebenfalls verkauft. Wir waren enttäuscht über die Entscheidung des Bremsspezialisten, die Übernahme von Hella in Erwägung zu ziehen, die nicht im Interesse der Aktionäre gewesen wäre.

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, wobei einige Sektoren jedoch noch jahrelang unter Druck stehen werden und Inflationsdruck entsteht. Die Zinssätze bleiben unter Kontrolle, aber in den USA zeichnet sich ein möglicher Zinsanstieg ab. COVID-19 und geopolitische Unsicherheit (z. B. in Bezug auf Afghanistan) dominieren die Stimmung. Die Welle der Delta-Variante hat zu einer Rückkehr von Beschränkungen geführt, die in letzter Zeit durch erfolgreiche Impfprogramme ausgeglichen wurden. Die britische Wirtschaft lief im Sommer wieder an, und andere könnten folgen.

Da die Demokraten die vorläufige Kontrolle über den US-Senat, das Repräsentantenhaus und die Präsidentschaft haben, ist eine Rückkehr zu einer Obama-ähnlichen Politik mit dem Schwerpunkt auf fiskalischen und monetären Anreizen zu erwarten, und das Infrastrukturgesetz dürfte in Kürze den Kongress passieren. Dies könnte tendenziell Unternehmen begünstigen, die von einem Konjunkturaufschwung profitieren würden, einige zuvor anfällige Geschäftsmodelle erweisen sich jedoch als nicht tragfähig, was sich auf kleine Unternehmen und die Beschäftigung im Gastgewerbe und im Reisesektor auswirkt.

Die praktischen Modalitäten nach dem Brexit sind noch unklar. Es gab Bedenken in Bezug auf Nordirland, wo das Protokoll nicht gut funktioniert, und in Bezug auf Finanzdienstleistungen, wo noch immer keine Einigung erzielt wurde. Die Exporte aus dem Vereinigten Königreich in die EU sind in einigen Sektoren stark zurückgegangen. Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starken Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	147.032	75.512
Erlös	14.006	13.592
Aufwand	(3.090)	(2.836)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	10.914	10.754
Besteuerung	(1.875)	(1.731)
Nettoerlöse nach Steuern	9.039	9.023
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	156.071	84.535
Ertragsausgleich	(562)	(456)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit	155.509	84.079

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	894.751	874.598
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.783	25.162
Sicht- und Bankguthaben	4.522	27.361
Zahlungsmitteläquivalente**	6.516	3.016
Aktiva, insgesamt	910.572	930.137
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.381)	(7)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen		(13)
Sonstige Kreditoren	(2.450)	(49.616)
Passiva, insgesamt	(3.831)	(49.636)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	906.741	880.501

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	880.501	986.939
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.226	131.140
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(177.531)	(220.947)
	(129.305)	(89.807)
Verwässerungsanpassung	36	91
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	155.509	84.079
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	906.741	981.302

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	279,67	242,17	223,73	321,15	276,50	253,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	53,18	41,77	22,46	61,14	47,85	25,58
Betriebskosten (p)	(2,55)	(4,27)	(4,02)	(1,90)	(3,20)	(3,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,63	37,50	18,44	59,24	44,65	22,55
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,05)	–	(1,42)	(2,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,05	–	1,42	2,83
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	330,30	279,67	242,17	380,39	321,15	276,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,41	0,56	0,31	0,47	0,65
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,10	15,48	8,24	18,45	16,15	8,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	68.327	75.363	87.885	374.928	408.444	350.728
Abschließende Anzahl der Anteile	20.686.083	26.946.769	36.290.245	98.564.193	127.181.112	126.847.064
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,64	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23	0,17	0,15	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	330,56	295,33	272,38	380,65	338,82	310,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	281,88	189,23	222,04	323,70	216,08	252,04
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	538,64	463,82	426,06	228,72	197,72	183,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	102,52	80,09	42,90	43,58	34,31	18,44
Betriebskosten (p)	(3,21)	(5,27)	(5,14)	(0,78)	(1,32)	(1,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	99,31	74,82	37,76	42,80	32,99	17,19
Ausschüttungen (p)	–	(2,30)	(4,68)	–	(1,99)	(2,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,30	4,68	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	637,95	538,64	463,82	271,52	228,72	197,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,52	0,77	1,09	0,22	0,34	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,44	16,13	8,86	18,71	16,69	9,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	297	497	997	82	92	104
Abschließende Anzahl der Anteile	46.626	92.251	214.870	30.324	40.352	52.639
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,07	1,07	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23	0,17	0,15	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	638,39	568,29	521,52	271,69	243,21	225,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	542,90	362,47	422,85	230,53	154,53	182,10

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L GBP – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	332,57	285,04	260,68	203,86	176,22	163,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	63,38	49,43	26,15	38,85	30,59	16,45
Betriebskosten (p)	(1,14)	(1,90)	(1,79)	(0,70)	(1,18)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	62,24	47,53	24,36	38,15	29,41	15,32
Ausschüttungen (p)	–	(2,86)	(4,23)	–	(1,77)	(2,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,86	4,23	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	394,81	332,57	285,04	242,01	203,86	176,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,49	0,67	0,20	0,30	0,42
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,71	16,67	9,34	18,71	16,69	9,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.683	1.621	1.482	556	474	360
Abschließende Anzahl der Anteile	426.178	487.544	519.784	229.678	232.278	204.457
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]	0,61	0,61	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23	0,17	0,15	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	395,05	350,63	320,50	242,16	216,79	201,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	335,21	222,78	258,72	205,47	137,73	162,31
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	167,07	142,40	129,50	661,99	564,28	513,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	31,87	24,76	12,99	126,34	98,07	51,48
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,09)	(0,09)	(0,23)	(0,36)	(0,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,81	24,67	12,90	126,11	97,71	51,14
Ausschüttungen (p)	–	(2,29)	(2,91)	–	(9,08)	(11,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,29	2,91	–	9,08	11,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	198,88	167,07	142,40	788,10	661,99	564,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,24	0,33	0,66	0,94	1,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,04	17,32	9,96	19,05	17,32	9,97
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	99.868	115.914	303.748	59.900	14.565	43.655
Abschließende Anzahl der Anteile	50.214.575	69.382.657	213.300.518	7.600.570	2.200.213	7.736.439
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23	0,17	0,15	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	198,99	175,99	160,05	788,53	697,36	634,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	168,39	111,32	128,52	667,26	441,10	509,29

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [!]	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,78	100,18	100,00	169,27	146,36	135,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,28	17,66	0,21	32,24	25,35	13,66
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,84)	(1,41)	(1,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,24	17,60	0,18	31,40	23,94	12,30
Ausschüttungen (p)	–	(1,57)	(0,32)	–	(1,03)	(1,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,57	0,32	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,02	117,78	100,18	200,67	169,27	146,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,17	0,25	0,16	0,25	0,35
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,73	17,57	0,18	18,55	16,36	9,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	236.715	220.930	175.444	1.625	1.338	1.004
Abschließende Anzahl der Anteile	167.853.967	187.580.116	175.127.274	810.020	790.547	686.124
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23	0,17	0,15	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	142,10	122,46	117,11	200,81	179,62	166,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,53	74,71	99,88	170,61	114,38	134,80
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	230,11	197,77	181,32			
Rendite vor Betriebskosten (p)	43,83	34,26	18,25			
Betriebskosten (p)	(1,14)	(1,92)	(1,80)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	42,69	32,34	16,45			
Ausschüttungen (p)	–	(1,39)	(2,38)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,39	2,38			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	272,80	230,11	197,77			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,34	0,46			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,55	16,35	9,07			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	62.760	41.263	21.532			
Abschließende Anzahl der Anteile	23.005.595	17.931.454	10.887.328			
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,23			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	272,99	242,71	222,35			
Niedrigster Anteilspreis (p)	231,94	154,56	179,95			

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[!]Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

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

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	26.946.769
Ausgegebene Anteile	764.168
Zurückgenommene Anteile	(2.894.196)
Nettoumwandlungen	(4.130.658)
Schlussanteile	20.686.083
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	127.181.112
Ausgegebene Anteile	4.292.729
Zurückgenommene Anteile	(18.948.695)
Nettoumwandlungen	(13.960.953)
Schlussanteile	98.564.193
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	92.251
Ausgegebene Anteile	325
Zurückgenommene Anteile	(1.225)
Nettoumwandlungen	(44.725)
Schlussanteile	46.626
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	40.352
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(10.028)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	30.324
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	487.544
Ausgegebene Anteile	26.191
Zurückgenommene Anteile	(87.557)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	426.178
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	232.278
Ausgegebene Anteile	2.900
Zurückgenommene Anteile	(5.500)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	229.678
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	69.382.657
Ausgegebene Anteile	3.250.421
Zurückgenommene Anteile	(22.418.503)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	50.214.575
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.200.213
Ausgegebene Anteile	52.389
Zurückgenommene Anteile	(1.399.730)
Nettoumwandlungen	6.747.698
Schlussanteile	7.600.570

2021

Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	187.580.116
Ausgegebene Anteile	16.691.416
Zurückgenommene Anteile	(36.417.565)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	167.853.967

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	790.547
Ausgegebene Anteile	56.293
Zurückgenommene Anteile	(36.820)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	810.020

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	17.931.454
Ausgegebene Anteile	572.372
Zurückgenommene Anteile	(610.402)
Nettoumwandlungen	5.112.171
Schlussanteile	23.005.595

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 374,84 Pence auf 465,71 Pence.

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

bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +20,30 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +16,94 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +18,12 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum legten die europäischen Märkte weiter zu, begünstigt durch Impfkampagnen und Konjunkturmaßnahmen. Zyklische Werte profitierten vom Interesse der Anleger an Sektoren, die auf eine wirtschaftliche Erholung ausgerichtet sind. Steigende Anleiheverzinsungen ließen die Märkte jedoch regelmäßig aufschrecken, da sie befürchteten, dass die Zinssätze steigen könnten. Die Aktien wurden auch durch das Auftauchen mutierter COVID-Stämme, insbesondere der Delta-Variante, erschüttert, die in weiten Teilen Europas eine weitere Welle der Pandemie auslöste.

Die Impfqoten in der EU sind schleppend angefallen, und der Anstieg der Coronavirus-Infektionen hat in mehreren Ländern zu neuen oder verlängerten Lockdownmaßnahmen geführt. Später nahmen die Impfkampagnen in der gesamten Region an Fahrt auf, was die Marktstimmung verbesserte. Die wirtschaftliche Lage verbesserte sich zunächst, einige Anleger stellten die optimistischen Aussichten auf eine weitere Erholung des Weltwirtschaftswachstums angesichts der Verbreitung mutierter Virusstämme jedoch in Frage. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs in den drei Monaten bis Ende Juni um 2,0 % (gegenüber dem Vorquartal), und die Europäische Zentralbank (EZB) hob die Prognosen für das Wachstum der Eurozone in diesem und im nächsten Jahr an. Ein Indikator für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe im Euroraum wies auf das stärkste Wachstum seit 15 Jahren hin, als die Lockdownmaßnahmen gelockert wurden. In Deutschland erholte sich der vielbeachtete ZEW-Index für die Wirtschaftstimmung, fiel dann aber drei Monate in Folge, was die Sorge über ein Wiederaufflammen der Pandemie und eine Konjunkturabschwächung widerspiegelte, gepaart mit einer regulatorischen Verschärfung beim wichtigen Handelspartner China.

Während des Berichtszeitraums nahmen die Inflationsängste zu. Das Sitzungsprotokoll deutet darauf hin, dass die US-Notenbank (Fed) ihr Anleihekaufprogramm auslaufen lassen und die Zinsen anheben wird. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell deutete jedoch an, dass die Zentralbank schrittweise vorgehen werde, was die Märkte beruhigte. Nach einer Überprüfung der Strategie legte die EZB ein neues Inflationsziel von 2 % fest und erklärte, dass sie vorübergehende Überschreitungen tolerieren würde. Die Inflation in der Eurozone stieg daraufhin auf den höchsten Stand seit fast einem Jahrzehnt, eine Entwicklung, die als Unterstützung für die Vertreter einer Politik der Zinserhöhungen der

EZB angesehen wird, die eine Reduzierung der Anleihekäufe fordern.

Was die Politik anbelangt, nähert sich Angela Merkel dem Ende ihrer Amtszeit als Bundeskanzlerin, und rivalisierende Gruppierungen rangeln im Vorfeld der Parlamentswahlen um die Macht.

Allfunds und Sinch waren unter den neuen Beteiligungen. Die Allfunds-Plattform hat einen beträchtlichen Marktanteil beim Vertrieb von Fonds mit offener Architektur in Europa. Hohe Zugangshürden, Großenvorteile und Netzwerkeffekte machen dieses Geschäftsmodell stark und profitabel – das Unternehmen wächst weiterhin organisch und durch Übernahmen. Sinch ist ein Spezialist für Cloud-basierte Middleware, die es Unternehmen ermöglicht, koordiniert und sicher mit Kunden und Mitarbeitern zu kommunizieren. Sinch ist führend auf diesem Markt und hat exklusive Vereinbarungen mit einigen der größten US-Softwareunternehmen. Wir verkauften Knorr-Bremse; wir waren enttäuscht über die Entscheidung, die Übernahme von Hella in Erwägung zu ziehen, die nicht im Interesse der Aktionäre gewesen wäre. Adidas wurde ebenfalls verkauft; Der chinesische Wettbewerb wird härter und der Trend zu lokalen Marken nimmt zu.

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, wobei einige Sektoren jedoch noch jahrelang unter Druck stehen werden und Inflationsdruck entsteht. Die Zinssätze bleiben unter Kontrolle, aber in den USA zeichnet sich ein möglicher Zinsanstieg ab. COVID-19 und geopolitische Unsicherheit (z. B. in Bezug auf Afghanistan) dominieren die Stimmung. Die Welle der Delta-Variante hat zu einer Rückkehr von Beschränkungen geführt, die in letzter Zeit durch erfolgreiche Impfprogramme ausgeglichen wurden. Die britische Wirtschaft lief im Sommer wieder an, und andere könnten folgen.

Da die Demokraten die vorläufige Kontrolle über den US-Senat, das Repräsentantenhaus und die Präsidentschaft haben, ist eine Rückkehr zu einer Obama-ähnlichen Politik mit dem Schwerpunkt auf fiskalischen und monetären Anreizen zu erwarten, und das Infrastrukturgesetz dürfte in Kürze den Kongress passieren. Dies könnte tendenziell Unternehmen begünstigen, die von einem Konjunkturaufschwung profitieren würden, einige zuvor anfällige Geschäftsmodelle erweisen sich jedoch als nicht tragfähig, was sich auf kleine Unternehmen und die Beschäftigung im Gastgewerbe und im Reisesektor auswirkt.

Die praktischen Modalitäten nach dem Brexit sind noch unklar. Es gab Bedenken in Bezug auf Nordirland, wo das Protokoll nicht gut funktioniert, und in Bezug auf Finanzdienstleistungen, wo noch immer keine Einigung erzielt wurde. Die Exporte aus dem Vereinigten Königreich in die EU sind in einigen Sektoren stark zurückgegangen. Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Portfolios mit hohem Überzeugungsgrad liegt auf der Titelauswahl. Wir wollen qualitativ hochwertige Unternehmen identifizieren, von denen aufgrund ihrer Preissetzungsmacht nachhaltige Erträge zu erwarten sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	422.362	205.575
Erlös	19.748	19.824
Aufwand	(8.518)	(7.627)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(17)	(11)
Nettoerlös vor Steuern	11.213	12.186
Besteuerung	(3.503)	(2.604)
Nettoerlöse nach Steuern	7.710	9.582
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	430.072	215.157
Ertragsausgleich	(462)	(121)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	429.610	215.036

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.978.989	1.655.933
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.694	14.974
Sicht- und Bankguthaben	3.281	3.806
Zahlungsmitteläquivalente**	14.881	12.218
Aktiva, insgesamt	2.002.845	1.686.931
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(50)	(2)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(631)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(688)
Sonstige Kreditoren	(7.174)	(16.055)
Passiva, insgesamt	(7.224)	(17.376)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.995.621	1.669.555

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.669.555	1.583.060
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	37.083	100.556
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(140.679)	(152.147)
	(103.596)	(51.591)
Verwässerungsanpassung	52	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	429.610	215.036
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.995.621	1.746.505

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	158,17	136,76	123,25	370,58	320,42	288,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,01	23,85	15,92	98,42	55,88	37,24
Betriebskosten (p)	(1,44)	(2,44)	(2,24)	(3,38)	(5,72)	(5,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	40,57	21,41	13,68	95,04	50,16	32,02
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,17)	–	–	(0,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	0,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	198,74	158,17	136,76	465,62	370,58	320,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,14	0,14	0,12	0,32	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,65	15,66	11,10	25,65	15,65	11,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	324	360	433	167.293	201.491	247.767
Abschließende Anzahl der Anteile	163.251	227.584	316.472	35.928.838	54.371.743	77.326.044
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,60	1,60 [†]	1,60	1,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,10	0,05	0,09	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	198,78	171,75	151,51	465,71	402,40	354,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	159,12	110,56	122,28	372,79	259,04	286,13
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	236,51	203,65	183,54	424,87	365,35	327,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	62,91	35,57	23,70	113,00	63,83	42,26
Betriebskosten (p)	(1,43)	(2,39)	(2,21)	(2,56)	(4,31)	(3,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	61,48	33,18	21,49	110,44	59,52	38,32
Ausschüttungen (p)	–	(0,32)	(1,38)	–	(0,57)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,57	2,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	297,99	236,51	203,65	535,31	424,87	365,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,21	0,21	0,13	0,37	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,99	16,29	11,71	25,99	16,29	11,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.009	822	962	248.171	206.081	193.003
Abschließende Anzahl der Anteile	338.482	347.446	472.420	46.360.147	48.504.932	52.827.073
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,06	1,05 [†]	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,10	0,05	0,09	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	298,05	256,95	226,68	535,41	460,96	403,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	237,92	164,66	182,10	427,40	295,41	324,46

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	197,33	176,92	154,61	179,69	152,98	135,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	54,67	22,44	24,22	47,91	26,80	17,48
Betriebskosten (p)	(1,19)	(2,03)	(1,91)	(0,05)	(0,09)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	53,48	20,41	22,31	47,86	26,71	17,39
Ausschüttungen (p)	–	(0,36)	(1,11)	–	(1,97)	(2,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,36	1,11	–	1,97	2,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	250,81	197,33	176,92	227,55	179,69	152,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,17	0,18	0,06	0,15	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,10	11,54	14,43	26,63	17,46	12,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.531	3.549	6.287	64.392	40.928	67.644
Abschließende Anzahl der Anteile	1.806.551	1.798.466	3.554.014	28.298.415	22.776.848	44.216.778
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,06	0,05 [†]	0,05	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,10	0,05	0,09	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	250,86	209,75	204,57	227,59	194,67	168,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	199,58	144,79	154,67	180,77	123,73	134,53
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,34	163,88	147,71	249,10	213,70	190,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	50,65	28,65	19,06	66,30	37,35	24,63
Betriebskosten (p)	(0,87)	(1,49)	(1,40)	(1,15)	(1,95)	(1,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	49,78	27,16	17,66	65,15	35,40	22,83
Ausschüttungen (p)	–	(0,70)	(1,49)	–	(0,91)	(1,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,91	1,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	240,12	190,34	163,88	314,25	249,10	213,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,17	0,17	0,08	0,22	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,15	16,57	11,96	26,15	16,57	11,96
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	190.847	187.750	192.153	1.319.054	1.028.574	874.811
Abschließende Anzahl der Anteile	79.479.538	98.639.630	117.252.943	419.744.145	412.913.280	409.368.215
Betriebskosten (%)**	0,80 [†]	0,81	0,83	0,80 [†]	0,81	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,10	0,05	0,09	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	240,17	207,18	182,78	314,31	270,16	236,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	191,48	132,51	146,55	250,59	172,80	189,37

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

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

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

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	227.584
Ausgegebene Anteile	12.407
Zurückgenommene Anteile	(10.907)
Nettoumwandlungen	(65.833)
Schlussanteile	163.251
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	54.371.743
Ausgegebene Anteile	596.693
Zurückgenommene Anteile	(1.702.506)
Nettoumwandlungen	(17.337.092)
Schlussanteile	35.928.838
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	347.446
Ausgegebene Anteile	39.281
Zurückgenommene Anteile	(38.960)
Nettoumwandlungen	(9.285)
Schlussanteile	338.482
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.504.932
Ausgegebene Anteile	2.033.171
Zurückgenommene Anteile	(1.829.483)
Nettoumwandlungen	(2.348.473)
Schlussanteile	46.360.147
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.798.466
Ausgegebene Anteile	120.226
Zurückgenommene Anteile	(112.141)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.806.551
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.776.848
Ausgegebene Anteile	12.806
Zurückgenommene Anteile	(12.117)
Nettoumwandlungen	5.520.878
Schlussanteile	28.298.415
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	98.639.630
Ausgegebene Anteile	597.980
Zurückgenommene Anteile	(19.966.943)
Nettoumwandlungen	208.871
Schlussanteile	79.479.538
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	412.913.280
Ausgegebene Anteile	8.526.498
Zurückgenommene Anteile	(27.317.086)
Nettoumwandlungen	25.621.453
Schlussanteile	419.744.145

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des EMIX Smaller European Companies Ex UK Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren europäischen Unternehmen.

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

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

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch in Aktien einiger Unternehmen, die nicht im EMIX Smaller European Ex UK Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 1.104,41 Pence auf 1.359,20 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,82 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,51 %. (Zur Information: Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +16,40 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum legten die europäischen Märkte weiter zu, begünstigt durch Impfkampagnen und Konjunkturmaßnahmen. Zyklische Werte profitierten vom Interesse der Anleger an Sektoren, die auf eine wirtschaftliche Erholung ausgerichtet sind. Steigende Anleiheverzinsungen ließen die Märkte jedoch regelmäßig aufschrecken, da sie befürchteten, dass die Zinssätze steigen könnten. Die Aktien wurden auch durch das Auftauchen mutierter COVID-Stämme, insbesondere der Delta-Variante, erschüttert, die in weiten Teilen Europas eine weitere Welle der Pandemie auslöste.

Die Impfquoten in der EU sind schleppend angefallen, und der Anstieg der Coronavirus-Infektionen hat in mehreren Ländern zu neuen oder verlängerten Lockdownmaßnahmen geführt. Später nahmen die Impfkampagnen in der gesamten Region an Fahrt auf, was die Marktstimmung verbesserte. Die wirtschaftliche Lage verbesserte sich zunächst, einige Anleger stellten die optimistischen Aussichten auf eine weitere Erholung des Weltwirtschaftswachstums angesichts der Verbreitung mutierter Virusstämme jedoch in Frage. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs in den drei Monaten bis Ende Juni um 2,0 % (gegenüber dem Vorquartal), und die Europäische Zentralbank (EZB) hob die Prognosen für das Wachstum der Eurozone in diesem und im nächsten Jahr an. Ein Indikator für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe im Euroraum wies auf das stärkste Wachstum seit 15 Jahren hin, als die Lockdownmaßnahmen gelockert wurden. In Deutschland erholte sich der vielbeachtete ZEW-Index für die Wirtschaftstimmung, fiel dann aber drei Monate in Folge, was die Sorge über ein Wiederauftreten der Pandemie und eine Konjunkturabschwächung widerspiegelt, gepaart mit einer regulatorischen Verschärfung beim wichtigen Handelspartner China.

Während des Berichtszeitraums nahmen die Inflationsängste zu. Das Sitzungsprotokoll deutet darauf hin, dass die US-Notenbank (Fed) ihr Anleihekaufprogramm auslaufen lassen und die Zinsen anheben wird. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell deutete jedoch an, dass die Zentralbank schrittweise vorgehen werde, was die Märkte beruhigte. Nach einer Überprüfung der Strategie legte die EZB ein neues Inflationsziel von 2 % fest und erklärte, dass sie vorübergehende Überschreitungen tolerieren würde. Die Inflation in der Eurozone stieg daraufhin auf den höchsten Stand seit fast einem Jahrzehnt, eine Entwicklung, die als Unterstützung für die Vertreter einer Politik der

Zinserhöhungen der EZB angesehen wird, die eine Reduzierung der Anleihekäufe fordern.

Was die Politik anbelangt, nähert sich Angela Merkel dem Ende ihrer Amtszeit als Bundeskanzlerin, und rivalisierende Gruppierungen rangeln im Vorfeld der Parlamentswahlen um die Macht.

Unter den neuen Beteiligungen waren Allfunds, Fortnox und Musti. Die Allfunds-Plattform hat einen beträchtlichen Marktanteil beim Vertrieb von Fonds mit offener Architektur in Europa. Hohe Zugangshürden, Größenvorteile und Netzwerkeffekte machen dieses Geschäftsmodell stark und profitabel – das Unternehmen wächst weiterhin organisch und durch Übernahmen. Fortnox ist ein schwedisches Softwareunternehmen, das schnell wächst. Musti ist ein skandinavischer Spezialist für Heimtierernährung, der von einem hohen lokalen Marktanteil und einem schnell wachsenden Markt profitiert, da die Zahl der Heimtierbesitzer steigt. Unter den Verkäufen war Tikurilla (Farben) nach einem Übernahmeangebot.

Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, wobei einige Sektoren jedoch noch jahrelang unter Druck stehen werden und Inflationsdruck entsteht. Die Zinssätze bleiben unter Kontrolle, aber in den USA zeichnet sich ein möglicher Zinsanstieg ab. COVID-19 und geopolitische Unsicherheit (z. B. in Bezug auf Afghanistan) dominieren die Stimmung. Die Welle der Delta-Variante hat zu einer Rückkehr von Beschränkungen geführt, die in letzter Zeit durch erfolgreiche Impfprogramme ausgeglichen wurden. Die britische Wirtschaft lief im Sommer wieder an, und andere könnten folgen.

Da die Demokraten die vorläufige Kontrolle über den US-Senat, das Repräsentantenhaus und die Präsidentschaft haben, ist eine Rückkehr zu einer Obama-ähnlichen Politik mit dem Schwerpunkt auf fiskalischen und monetären Anreizen zu erwarten, und das Infrastrukturgesetz dürfte in Kürze den Kongress passieren. Dies könnte tendenziell Unternehmen begünstigen, die von einem Konjunkturaufschwung profitieren würden, einige zuvor anfällige Geschäftsmodelle erweisen sich jedoch als nicht tragfähig, was sich auf kleine Unternehmen und die Beschäftigung im Gastgewerbe und im Reisesektor auswirkt. Die praktischen Modalitäten nach dem Brexit sind noch unklar. Es gab Bedenken in Bezug auf Nordirland, wo das Protokoll nicht gut funktioniert, und in Bezug auf Finanzdienstleistungen, wo noch immer keine Einigung erzielt wurde. Die Exporte aus dem Vereinigten Königreich in die EU sind in einigen Sektoren stark zurückgegangen. Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starken Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	111.883	64.762
Erlös	4.740	3.951
Aufwand	(2.498)	(1.997)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(8)	(10)
Nettoerlös vor Steuern	2.234	1.944
Besteuerung	(620)	(451)
Nettoerlöse nach Steuern	1.614	1.493
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	113.497	66.255
Ertragsausgleich	(34)	(25)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	113.463	66.230

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	545.235	458.768
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.473	1.988
Sicht- und Bankguthaben	2.328	3.040
Zahlungsmitteläquivalente**	6.882	2.739
Aktiva, insgesamt	555.918	466.535
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(12)
Sonstige Kreditoren	(984)	(3.473)
Passiva, insgesamt	(984)	(3.485)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	554.934	463.050

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	463.050	378.780
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.654	23.963
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(32.233)	(39.183)
	(21.579)	(15.220)
Verwässerungsanpassung	–	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	113.463	66.230
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	554.934	429.809

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.057,52	828,00	803,52	1.057,52	828,00	803,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	272,48	245,82	39,13	272,47	245,78	39,11
Betriebskosten (p)	(9,84)	(16,30)	(14,65)	(9,83)	(16,26)	(14,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	262,64	229,52	24,48	262,64	229,52	24,48
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	1.320,16	1.057,52	828,00	1.320,16	1.057,52	828,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,30	0,26	0,09	0,30	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	24,84	27,72	3,05	24,84	27,72	3,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	723	560	437	34.507	29.891	27.557
Abschließende Anzahl der Anteile	54.782	52.934	52.838	2.613.888	2.826.542	3.328.151
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.320,91	1.168,12	939,93	1.320,91	1.168,12	939,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	1.062,53	650,30	795,58	1.062,53	650,30	795,57
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.088,18	852,01	826,82	1.248,63	971,66	937,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	280,33	252,83	40,25	322,31	289,15	45,39
Betriebskosten (p)	(10,08)	(16,66)	(15,06)	(7,38)	(12,18)	(10,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	270,25	236,17	25,19	314,93	276,97	34,52
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	(6,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	6,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	1.358,43	1.088,18	852,01	1.563,56	1.248,63	971,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,31	0,27	0,11	0,35	0,31
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	24,84	27,72	3,05	25,22	28,50	3,68
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	43.249	44.007	43.766	128.858	114.992	93.939
Abschließende Anzahl der Anteile	3.183.727	4.044.114	5.136.755	8.241.278	9.209.419	9.667.973
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,68	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.359,20	1.201,99	967,19	1.564,46	1.378,78	1.102,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	1.093,34	669,15	818,74	1.254,57	763,24	927,99

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 ¹	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,57	99,83	100,00	236,65	183,96	178,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,54	29,81	(0,12)	61,11	54,76	8,62
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(1,16)	(1,91)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,50	29,74	(0,17)	59,95	52,85	6,91
Ausschüttungen (p)	–	(1,07)	(1,16)	–	(0,16)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,07	1,16	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	163,07	129,57	99,83	296,60	236,65	183,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,03	0,02	0,07	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,85	29,79	(0,17)	25,33	28,73	3,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	45.096	28.737	31.433	23.462	17.225	13.174
Abschließende Anzahl der Anteile	27.654.171	22.178.624	31.487.779	7.910.200	7.278.481	7.161.109
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	163,16	143,00	113,08	296,77	261,47	210,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,19	78,43	98,75	237,78	144,51	176,80
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	265,19	206,00	198,32			
Rendite vor Betriebskosten (p)	68,47	61,34	9,59			
Betriebskosten (p)	(1,30)	(2,15)	(1,91)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	67,17	59,19	7,68			
Ausschüttungen (p)	–	(0,18)	(1,68)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,18	1,68			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	332,36	265,19	206,00			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,06			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,33	28,73	3,87			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	279.039	227.638	168.474			
Abschließende Anzahl der Anteile	83.955.918	85.840.588	81.782.838			
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,03			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	332,55	292,80	233,59			
Niedrigster Anteilspreis (p)	266,45	161,82	196,39			

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	52.934
Ausgegebene Anteile	3.855
Zurückgenommene Anteile	(1.284)
Nettoumwandlungen	(723)
Schlussanteile	54.782
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.826.542
Ausgegebene Anteile	100.518
Zurückgenommene Anteile	(313.172)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.613.888
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.044.114
Ausgegebene Anteile	86.906
Zurückgenommene Anteile	(177.820)
Nettoumwandlungen	(769.473)
Schlussanteile	3.183.727
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.209.419
Ausgegebene Anteile	111.009
Zurückgenommene Anteile	(495.277)
Nettoumwandlungen	(583.873)
Schlussanteile	8.241.278
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.178.624
Ausgegebene Anteile	19.215
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	5.456.332
Schlussanteile	27.654.171
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.278.481
Ausgegebene Anteile	982.180
Zurückgenommene Anteile	(355.115)
Nettoumwandlungen	4.654
Schlussanteile	7.910.200
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	85.840.588
Ausgegebene Anteile	1.503.113
Zurückgenommene Anteile	(6.608.853)
Nettoumwandlungen	3.221.070
Schlussanteile	83.955.918

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, halbstaatlichen Institutionen und Unternehmen (Unternehmensanleihen) begeben werden und auf eine europäische Währung lauten.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird, sowie Anleihen, die auf außereuropäische Währungen lauten.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, das Anlagevermögen in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 83,29 Pence auf 82,32 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,04 %. Zur Information: Der ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +0,25 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die meisten Risikomärkte verzeichneten im Berichtszeitraum positive Renditen, da die relativ reibungslosen COVID-19-Impfkampagnen in den Industrieländern und der daraus resultierende Optimismus hinsichtlich der Weltwirtschaft die Stimmung anhoben. Die Risikobereitschaft wurde auch durch die Erwartung weiterer fiskalischer Anreize in den USA gefördert. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln. Besorgnis über die rasche Verbreitung der ansteckenden Delta-

Variante des Coronavirus drückte die Stimmung ebenfalls.

Vor diesem Hintergrund veränderten sich die Kreditspreads im Berichtszeitraum kaum und sie bewegten sich innerhalb einer engen Spanne. Die Verzinsungen der Staatsanleihen der Kernländer tendierten im Berichtszeitraum trotz der Besorgnis über eine weltweit steigende Inflation abwärts. Dies war zum Teil auf die Versicherungen der US-Notenbank (Fed) und anderer Zentralbanken zurückzuführen, dass der derzeitige Inflationsdruck ein vorübergehendes Phänomen sei.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums gaben die Staatsanleihen der Kernländer einen Teil ihrer früheren Gewinne wieder ab, da befürchtet wurde, dass die großen Zentralbanken bald beginnen könnten, ihre ultralockere Geldpolitik zu straffen. Das Protokoll der Juli-Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank deutet darauf hin, dass die Anleihenkäufe noch in diesem Jahr zurückgeschraubt werden könnten. Der Vorsitzende Powell bekräftigte diese Ansicht auf dem Symposium in Jackson Hole, er versicherte den Anlegern jedoch, dass etwaige Zinserhöhungen einen „wesentlich strengeren Test“ erfordern würden, was dazu führte, dass die Verzinsungen der US-Staatsanleihen einen Teil ihres früheren Anstiegs wieder rückgängig machten. Indessen hat der US-Senat ein parteiübergreifendes Infrastrukturinvestitionspaket in Höhe von 1 Bio. USD sowie einen Vorschlag in Höhe von 3,5 Bio. USD verabschiedet, der sich auf Bereiche wie Bildung und Gesundheitswesen konzentriert. Beide Maßnahmen wurden dem Unterhaus des Kongresses zur Prüfung vorgelegt.

In Europa schien der Anstieg der COVID-Fälle in den Sommermonaten kaum Auswirkungen auf die Wirtschaft der Eurozone zu haben. Wie in den USA hat auch hier die sich erholende Wirtschaft Preisdruck verursacht. Die Inflation war im August so hoch wie seit fast einem Jahrzehnt nicht mehr und lag deutlich über dem 2%-Ziel der Europäische Zentralbank. In Reaktion darauf gaben einige Vertreter der Zentralbank Kommentare hinsichtlich einer Erhöhung des Leitzinssatzes ab und schlugen vor, die Anleihenkäufe zurückzuführen. Im Vereinigten Königreich ist das BIP im zweiten Quartal wieder gewachsen, nachdem es in den drei Monaten zuvor geschrumpft war. Die Mehrheit des geopolitischen Ausschusses der Bank of England hat signalisiert, dass die wirtschaftliche Erholung einen Punkt erreicht habe, der Diskussionen über eine Anhebung der Zinssätze rechtfertigt.

Im gesamten Berichtszeitraum fielen die Verzinsungen von britischen Staatsanleihen (Gilt) und deutschen Staatsanleihen (Bundesanleihen) um 2 Basispunkte bzw. 5 Basispunkte. In den Peripherieländern der Eurozone stiegen die Verzinsungen der 10-jährigen italienischen und spanischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum dagegen leicht an, während die Verzinsungen portugiesischer Anleihen im Wesentlichen unverändert blieben. Die Stimmung gegenüber den Anleihen der Peripherieländer wurde durch die Beunruhigung über die Delta-Variante und das Tapering der Zentralbanken sowie die Erwartung eines höheren Angebots beeinträchtigt. Bei den Staatsanleihen haben wir Positionen in Portugal und Belgien aufgebaut und unser Engagement in Slowenien erhöht. Wir haben die Positionen in Frankreich, Spanien und den Niederlanden reduziert und uns von Indonesien und Deutschland abgekehrt.

Unter den Neuzugängen bei den Agency- und staatsnahen Anleihen waren die spanische staatliche Kreditorganisation ICO und die Region Madrid (Spanien). Wir haben unsere Beteiligung an der staatlichen französischen Eisenbahngesellschaft SNCF aufgestockt.

Bei den Unternehmensanleihen haben wir eine Position beim Daten- und Informationskonzern RELX eröffnet. Bei den Finanzwerten eröffneten wir Positionen in Virgin Money und Bank of America. Wir verkauften Bank of Ireland und reduzierten unsere Positionen bei ING und UBS. An anderer Stelle reduzierten wir unsere Engagements in DS Smith und Unilever, die die französische Arbeitslosenversicherung verwaltet. Unter den Verkäufen waren auch American Tower, BT und Wells Fargo.

Die Wirtschaftstätigkeit war im Jahr 2021 bisher außerordentlich lebhaft – insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich – beflügelt durch den raschen Verlauf der Impfkampagnen und die schrittweise Abschaffung sozialer Distanzierungsmaßnahmen. Gesunde Bilanzen der privaten Haushalte haben ebenfalls zu beeindruckenden sequenziellen Wachstumsraten beigetragen. Parallel dazu haben Störungen auf der Angebotsseite, insbesondere bei den Vorleistungen des verarbeitenden Gewerbes und auf den Arbeitsmärkten, zusammen mit erheblichen Basisfehlern zu jährlichen Inflationsraten geführt, die über dem Zielwert liegen. Solche Entwicklungen wecken natürlich Ängste vor einer potenziell inflationären Zukunft, auch wenn wir davon ausgehen, dass sich der derzeitige Preisdruck größtenteils als vorübergehend erweisen wird.

Die Zinsmärkte konzentrieren sich weiterhin auf die Reaktionsfähigkeit der Fed, insbesondere auf die Bereitschaft der Bank, über die Inflationszahlen hinwegzusehen. Während das Inflationsziel des Offenmarktausschusses – zumindest vorläufig – erreicht zu sein scheint, sind nachhaltige Fortschritte bei der Erreichung der Beschäftigungsziele schwieriger zu erkennen. Die jüngsten Mitteilungen deuten darauf hin, dass die Drosselung des Anleihenkaufs gegen Ende des Jahres beginnen wird, sie signalisieren jedoch auch, dass die Märkte nicht auf einen unmittelbar bevorstehenden Beginn eines Zinserhöhungszyklus schließen sollten. Dies könnte die Verzinsungen am längeren Ende der Treasury-Kurve weiterhin begrenzen, insbesondere falls der Höhepunkt der Wachstumsdynamik nach der Pandemie nun überschritten ist. Die Prävalenz der Delta-Variante des Virus stellt ein zusätzliches Abwärtsrisiko für die Erholung des Arbeitsmarktes dar.

Die Hoffnungen auf eine Rückkehr zu einem höheren Wachstum (und somit einem nachhaltig höheren Realzinsniveau) ruhen auf der Fähigkeit der demokratischen Mehrheit im Kongress, eine dauerhafte Veränderung hin zu einer expansiveren Fiskalpolitik herbeizuführen, um die potenzielle Wachstumsrate durch Infrastrukturinvestitionen anzukurbeln. Auch in der Eurozone hängen die mittelfristigen Hoffnungen auf ein höheres BIP-Wachstum davon ab, dass die Haushaltspolitik der Mitgliedsstaaten nicht mehr prozyklisch bleibt, wie es der finanzpolitische Rahmen der Eurozone vorsieht.

Den Erfolg dieser Projekte mögen wir noch nicht beurteilen und tendieren dazu, eine positivere Einstellung der Duration in den Portfolios gegenüber einzunehmen, wenn die längerfristigen Verzinsungen sich den Schätzungen „neutraler“ Zinssätze annähern.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(188)	4.686
Erlös	487	705
Aufwand	(567)	(701)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(283)	(210)
Nettoaufwand vor Steuern	(363)	(206)
Besteuerung	–	–
Nettoaufwand nach Steuern	(363)	(206)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(551)	4.480
Ausschüttungen	(121)	(400)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(672)	4.080

BILANZ

zum 7. September 2021

	März 2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	112.825	136.543
Umlaufvermögen:		
Forderungen	642	1.709
Sicht- und Bankguthaben	6.409	4.467
Zahlungsmitteläquivalente**	1.722	4
Aktiva, insgesamt	121.598	142.723
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.514)	(1.566)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1)	(1)
Zahlbare Ausschüttungen	(21)	(40)
Sonstige Kreditoren	(242)	(1.821)
Passiva, insgesamt	(1.778)	(3.428)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	119.820	139.295

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	139.295	133.935
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	23.765	94.520
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(42.722)	(94.456)
	(18.957)	64
Verwässerungsanpassung	56	264
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(672)	4.080
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	98	331
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	119.820	138.674

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0776	–	0,0776	0,2369
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0402	0,0374	0,0776	0,2369
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0776	0,2369
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1557	–	0,1557	0,4738
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0979	0,0578	0,1557	0,4738
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1557	0,4738

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

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2051	–	0,2051	0,4994
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0510	0,1541	0,2051	0,4994
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2051	0,4994

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1439	–	0,1439	0,3506
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1439	–	0,1439	0,3506
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1439	0,3506

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1145	–	0,1145	0,3479
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0435	0,0710	0,1145	0,3479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1145	0,3479

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0997	–	0,0997	0,3264
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0711	0,0286	0,0997	0,3264
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0997	0,3264

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

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,04	84,31	76,83	166,83	168,62	152,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,23	0,09	8,82	0,48	0,15	17,58
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,97)	(0,93)	(0,91)	(1,94)	(1,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,22)	(0,88)	7,89	(0,43)	(1,79)	15,71
Ausschüttungen (p)	(0,08)	(0,39)	(0,41)	(0,16)	(0,77)	(0,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,16	0,77	0,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	82,74	83,04	84,31	166,40	166,83	168,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,26)	(1,04)	10,27	(0,26)	(1,06)	10,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.201	9.717	11.379	81.740	99.965	109.637
Abschließende Anzahl der Anteile	11.119.437	11.702.099	13.497.535	49.122.402	59.918.886	65.020.428
Betriebskosten (%)**	1,09 [†]	1,12	1,15	1,09 [†]	1,13	1,15
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	84,11	90,86	88,25	168,98	182,23	175,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,36	82,06	76,58	163,47	164,12	152,41
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,20	157,00	141,57	109,54	109,55	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,45	0,14	16,29	0,32	0,08	9,62
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,94)	(0,86)	(0,04)	(0,09)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,01	(0,80)	15,43	0,28	(0,01)	9,55
Ausschüttungen (p)	(0,21)	(0,84)	(0,87)	(0,14)	(0,59)	(0,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,21	0,84	0,87	0,14	0,59	0,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,21	156,20	157,00	109,82	109,54	109,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,01	(0,51)	10,90	0,26	(0,01)	9,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	879	966	596	15.115	16.226	7.900
Abschließende Anzahl der Anteile	562.426	618.590	379.409	13.763.300	14.813.205	7.210.639
Betriebskosten (%)**	0,57 [†]	0,57	0,56	0,07 [†]	0,08	0,08 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	158,52	170,40	163,03	111,37	119,36	113,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	153,22	152,91	141,13	107,55	106,75	100,00

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [§]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,39	123,67	112,12	105,52	106,09	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,34	0,11	12,93	0,30	0,10	6,11
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,82)	(0,78)	(0,34)	(0,67)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,05)	(0,71)	12,15	(0,04)	(0,57)	6,09
Ausschüttungen (p)	(0,11)	(0,57)	(0,60)	(0,10)	(0,53)	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,10	0,53	0,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,23	122,39	123,67	105,48	105,52	106,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,04)	(0,57)	10,84	(0,04)	(0,54)	6,09
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.818	12.409	4.422	67	12	1
Abschließende Anzahl der Anteile	10.486.854	10.139.410	3.575.833	63.812	11.500	1.000
Betriebskosten (%)**	0,64 [†]	0,65	0,65	0,64 [†]	0,63	0,45 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,17	133,78	129,08	107,05	115,13	106,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,03	120,43	111,77	103,48	103,31	100,00

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

[‡]Aufgelegt am 18. Februar 2020.

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

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.702.099
Ausgegebene Anteile	1.131.110
Zurückgenommene Anteile	(1.603.687)
Nettoumwandlungen	(110.085)
Schlussanteile	<u>11.119.437</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	59.918.886
Ausgegebene Anteile	11.950.260
Zurückgenommene Anteile	(22.746.744)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.122.402</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	618.590
Ausgegebene Anteile	5.874
Zurückgenommene Anteile	(62.038)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>562.426</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.813.205
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.049.905)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.763.300</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.139.410
Ausgegebene Anteile	2.343.167
Zurückgenommene Anteile	(2.070.297)
Nettoumwandlungen	74.574
Schlussanteile	<u>10.486.854</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.500
Ausgegebene Anteile	57.717
Zurückgenommene Anteile	(5.405)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>63.812</u>

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautende Anleihen. Neben auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautenden Anleihen kann der Fonds auch in Anleihen investieren, die in anderen Währungen notiert sind, jedoch werden alle nicht auf Pfund Sterling lautenden Anleihen in der Regel in Pfund Sterling abgesichert.

Der Fonds verfolgt einen strategischen Anlageansatz. Dieser ermöglicht einen Wechsel der Allokation zwischen Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating sowie Anlagen in Staatsanleihen und Anleihen von internationalen Organisationen. Durch diesen Ansatz soll der Fonds in die Lage versetzt werden, die Bereiche des Rentenmarktes zu nutzen, von denen das beste Renditepotenzial erwartet wird.

Derivate (einschließlich Termingeschäften) können für Anlagezwecke eingesetzt werden. Dazu gehört auch, dass der Fonds vom Preisverfall eines Vermögenswertes profitieren kann (Leerverkäufe), sowie die Erhöhung des Marktrisikos über den Wert der Vermögenswerte hinaus (Leverage). Darüber hinaus können Derivate mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2021 von 47,98 Pence auf 48,37 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangeleigten Nettoerträge +1,38 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,06 %. Im Vergleich dazu erzielte ein gemischter Index aus 60 % iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40 % ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to £) eine Rendite von +1,55 %.

Marktübersicht und Portfoliobewegungen

Sowohl der Markt für auf Sterling lautende Investment-Grade(G)-Anleihen als auch der europäische Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen (HY) erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum moderate positive Renditen. Dies war sowohl auf einen leichten Rückgang der Verzinsungen der zugrunde liegenden britischen und deutschen Staatsanleihen (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) als auch auf eine Verringerung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Die Spreads am risikoreicheren Hochrisikomarkt haben sich weiter eingeeignet als die Renditen im Investment-Grade-Bereich, die innerhalb einer ungewöhnlich engen Spanne gehandelt wurden.

Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt eine Befreiung aus den Lockdowns ermöglichten, und andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch Sorgen über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und die damit verbundenen Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle.

Bei den Verzinsungen der Staatsanleihen kam es zu weiteren Bewegungen von einem Tag zum nächsten. Gegen Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums hatten US-amerikanische, deutsche und britische Staatsanleihen stark an Wert verloren, weil befürchtet wurde, dass die lockere Geld- und Finanzpolitik in Verbindung mit dem kräftigen Wirtschaftsaufschwung eine galoppierende Inflation auslösen würde. Die Tatsache, dass die Verzinsungen in den letzten sechs Monaten trotz eines tatsächlichen Anstiegs der weltweiten Inflation gesunken sind, ist zum Teil auf die Verlautbarungen der Zentralbanken zurückzuführen. Die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) haben unermüdlich ihre Überzeugung kundgetan, dass der derzeitige Inflationsdruck ein vorübergehendes Phänomen im Zusammenhang mit der Pandemie ist. Bislang scheinen die Märkte diese Ansicht weitgehend akzeptiert zu haben.

Dennoch haben die Verantwortlichen aller drei Zentralbanken in den letzten Wochen die Weichen für eine mögliche Normalisierung der Geldpolitik gestellt, und die Verzinsungen der Kernstaatsanleihen haben einen Teil ihres früheren Rückgangs wieder aufgeholt. Aus dem Protokoll der Juli-Sitzung des Offenmarktausschusses der Fed, das im August veröffentlicht wurde, ging hervor, dass die Mehrheit der Entscheidungsträger der Ansicht war, dass die allmähliche Rücknahme der geldpolitischen Anreize noch in diesem Jahr beginnen könnte. Ebenfalls im August erklärte der geldpolitische Ausschuss der BoE, die Bank werde die Erlöse aus fällig werdenden Anleihen in ihrem Bestand nicht mehr reinvestieren, sobald der Leitzinssatz auf 0,5 % gestiegen sei. Die Äußerungen wurden weiterhin als Hinweis auf eine Zinssenkung bereits im Jahr 2022 interpretiert. Und im selben Monat veranlasste eine über dem Zielwert liegende Inflationsrate in der Eurozone zentrale Entscheidungsträger der EZB zu Kommentaren hinsichtlich einer Erhöhung der Zinsen. Der Gouverneur des österreichischen Zentralbank forderte beispielsweise, die Anleihekäufe der EZB noch in diesem Jahr zu reduzieren.

Im Einklang mit der weitestgehenden Wiederbelebung der Wirtschaft haben die Volkswirtschaften des Vereinigten Königreichs und der Eurozone im Berichtszeitraum gut entwickelt. Zusammengesetzte Einkaufsmangerindizes (PMIs) – vielschichtige Erhebungen über die Aktivitäten im Dienstleistungssektor und im verarbeitenden Gewerbe – sowohl für das Vereinigte Königreich als auch für die Eurozone zeigten während des gesamten Berichtszeitraums ein starkes Wachstum, obwohl die Erholung im Vereinigten Königreich – die dank eines anfänglich schnelleren Verlaufs der Impfkampagne früher einsetzte als in der Eurozone – gegen Ende des Berichtszeitraums anscheinend schneller an Fahrt verlor. Die Befragten des PMI in den Industrieländern haben Personal- und Lieferkettenprobleme als die Hauptprobleme hervorgehoben, die durch die Wiederbelebung der Weltwirtschaft ausgelöst wurden.

Innerhalb des Fonds haben wir im Berichtszeitraum das Engagement in Banken erhöht. Die guten Unternehmensergebnisse in Verbindung mit dem Vergleich zu Industriewerten attraktiven Bewertungen boten unserer Ansicht nach eine gute Gelegenheit. Was die konkreten Transaktionen

betrifft, beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen, von denen viele der größten (gemessen an der Positionsgröße) aus dem Finanzsektor stammten. Darunter waren neue Angebote von Bank of America, UBS, JPMorgan Chase und Credit Suisse. Unter den sonstigen Transaktionen aus anderen Sektoren waren Neuemissionen von Amazon und Scottish Hydro Electric sowie eine Reihe von hochverzinslichen Emittenten wie Mahle, InPost und Novelis. Auf dem Sekundärmarkt wieder unter anderem eine neue Position in Cadent Gas aufgebaut, und wir erhöhten das Engagement in Thames Water, Ashland Services und Schaeffler. Auf der Verkaufsseite reduzierten wir das Engagement bei Emittenten wie Becton Dickinson, Iovia, Eaton und APT Pipelines, während wir uns an anderen wie TSB, First Hydro, G4S, Fiat Chrysler und GKN zurückzogen.

Die Aussichten für die Kreditspreads sind recht neutral. Die Bewertungsniveaus sind unsere Hauptsorge. Nach einer Ausweitung auf extreme Niveaus im März letzten Jahres haben sich die Kreditspreads an den Investment-Grade- und Hochrisikomärkten wieder verringert und liegen nun deutlich innerhalb ihrer kurzfristigen (5-Jahres-) und langfristigen (20-Jahres-) Durchschnittswerte. In dieser Hinsicht scheinen beide Märkte nahezu ihre volle Bewertung erreicht zu haben. Es ist jedoch anzumerken, dass die Spreads auf zeitgewichteter Basis in der Regel häufiger innerhalb der Durchschnittswerte gehandelt werden.

Abgesehen von den Bewertungen gibt es im aktuellen Umfeld eine Reihe von ermutigenden Aspekten. Das Wirtschaftswachstum ist wieder zu niedrig, was die Gefahr höherer Zahlungsausfälle mit sich brächte, noch zu hoch, was zu einer übermäßigen Risikobereitschaft der Unternehmen führen könnte. Ebenso dürfte die anhaltend sehr entgegenkommende Geld- und Fiskalpolitik der Zentralbanken und Regierungen die Kredit- und anderen Risikomärkte in den kommenden Jahren weiter stützen. Auf mikroökonomischer Ebene bleiben wir nach den ermutigenden Ergebnissen im bisherigen Jahresverlauf in Bezug auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konstruktiv eingestellt. Die Einnahmen sind zwar immer noch niedriger als 2019, sie erholen sich jedoch. Die Margen steigen aufgrund von Kostensenkungen ebenfalls. Unsere Analysten haben ihre Erwartungen für 2021 nach oben korrigiert und rechnen weiterhin mit einer Entscheidung der Bilanzen. Maßnahmen der Unternehmen im vergangenen Jahr haben in Verbindung mit staatlichen Unterstützungsprogrammen verhindert, dass die Verschuldung so stark ansteigt, wie ursprünglich befürchtet. Aus Vorsicht halten die Managementteams weiterhin viel Liquidität vor und sie halten an ihrer Bilanzdisziplin fest.

Gemessen am Produkt aus Duration und Spread (Beta) weist das Portfolio ein geringeres Engagement im Kreditrisiko auf als zu Jahresmitte 2020, als die Spreads sowohl im Investment-Grade als auch am High-Yield-Markt ein höheres direktionales Risiko rechtfertigten. Der Fonds hat auch eine höhere Neigung zu Hochrisikoranleihen, wobei defensive Emittenten mit dem Rating „BB“ bevorzugt werden.

Auf der Sektorebene bevorzugen wir weiterhin defensive Bereiche des Marktes wie Versorgungsunternehmen und das Gesundheitswesen, die den aktuellen ungewissen, jedoch besser werdenden Wirtschaftsbedingungen unserer Ansicht nach gut standhalten können. Da sich die Fundamentaldaten der Unternehmen verbessern, konzentrieren wir uns zunehmend auf „Rising Star“-Kandidaten, d. h. auf Emittenten, die unserer Meinung nach von HY auf IG hochgestuft werden könnten, was Aufwertungs potenzial bieten dürfte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2.369	1.998
Erlös	3.641	4.137
Aufwand	(899)	(911)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1.040)	(553)
Nettoerlös vor Steuern	1.702	2.673
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.702	2.673
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.071	4.671
Ausschüttungen	(2.471)	(3.456)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.600	1.215

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	221.818	225.640
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.484	3.488
Sicht- und Bankguthaben	8.137	10.672
Zahlungsmitteläquivalente**	1.517	5.017
Aktiva, insgesamt	234.956	244.817
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4.292)	(3.664)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.209)	(1.650)
Zahlbare Ausschüttungen	(313)	(309)
Sonstige Kreditoren	(1.876)	(9.978)
Passiva, insgesamt	(7.690)	(15.601)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	227.266	229.216

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	229.216	232.840
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.973	5.965
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.220)	(15.721)
	(4.247)	(9.756)
Verwässerungsanpassung	–	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.600	1.215
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	697	1.053
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	227.266	225.371

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0792	–	0,0792	0,1503
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0905	–	0,0905	0,1338
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0812	–	0,0812	0,1047
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0817	–	0,0817	0,1363
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0808	–	0,0808	0,1109
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0897	–	0,0897	0,0565
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0765	0,0027	0,0792	0,1503
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0257	0,0648	0,0905	0,1338
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0132	0,0680	0,0812	0,1047
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0138	0,0679	0,0817	0,1363
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0079	0,0729	0,0808	0,1109
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0160	0,0737	0,0897	0,0565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5031	0,6925

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0794	–	0,0794	0,1505
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0907	–	0,0907	0,1341
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0813	–	0,0813	0,1200
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0818	–	0,0818	0,1215
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0811	–	0,0811	0,1111
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0899	–	0,0899	0,0566
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0194	0,0600	0,0794	0,1505
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0109	0,0798	0,0907	0,1341
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0163	0,0650	0,0813	0,1200
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0107	0,0711	0,0818	0,1215
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0011	0,0800	0,0811	0,1111
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0100	0,0799	0,0899	0,0566
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5042	0,6938

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0924	–	0,0924	0,1694
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1046	–	0,1046	0,1514
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0946	–	0,0946	0,1359
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0949	–	0,0949	0,1382
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0941	–	0,0941	0,1268
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1043	–	0,1043	0,0671
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0241	0,0683	0,0924	0,1694
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0074	0,0972	0,1046	0,1514
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0146	0,0800	0,0946	0,1359
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0176	0,0773	0,0949	0,1382
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0069	0,0872	0,0941	0,1268
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0864	0,0179	0,1043	0,0671
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5849	0,7888

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0976	–	0,0976	0,1789
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1105	–	0,1105	0,1599
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0999	–	0,0999	0,1436
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1002	–	0,1002	0,1459
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0995	–	0,0995	0,1340
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1101	–	0,1101	0,0708
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0976	–	0,0976	0,1789
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1105	–	0,1105	0,1599
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0999	–	0,0999	0,1436
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1002	–	0,1002	0,1459
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0995	–	0,0995	0,1340
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1101	–	0,1101	0,0708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6178	0,8331

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2356	–	0,2356	0,4198
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2672	–	0,2672	0,3767
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2421	–	0,2421	0,3382
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2434	–	0,2434	0,3458
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2418	–	0,2418	0,3182
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2682	–	0,2682	0,1690
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1005	0,1351	0,2356	0,4198
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1618	0,1054	0,2672	0,3767
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1669	0,0752	0,2421	0,3382
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0730	0,1704	0,2434	0,3458
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1206	0,1212	0,2418	0,3182
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1082	0,1600	0,2682	0,1690
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4983	1,9687

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1966	–	0,1966	0,3479
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2231	–	0,2231	0,3122
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2023	–	0,2023	0,2812
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2035	–	0,2035	0,2870
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2022	–	0,2022	0,2642
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2246	–	0,2246	0,1403
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1966	–	0,1966	0,3479
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2231	–	0,2231	0,3122
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2023	–	0,2023	0,2812
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2035	–	0,2035	0,2870
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2022	–	0,2022	0,2642
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2246	–	0,2246	0,1403
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2523	1,6328

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1786	–	0,1786	0,3331
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2033	–	0,2033	0,2973
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1831	–	0,1831	0,2835
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1840	–	0,1840	0,2529
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1823	–	0,1823	0,2475
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2022	–	0,2022	0,1279
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0790	0,0996	0,1786	0,3331
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0808	0,1225	0,2033	0,2973
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0625	0,1206	0,1831	0,2835
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0469	0,1371	0,1840	0,2529
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0905	0,0918	0,1823	0,2475
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0657	0,1365	0,2022	0,1279
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1335	1,5422

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1786	–	0,1786	0,3332
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2033	–	0,2033	0,2973
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1831	–	0,1831	0,2663
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1840	–	0,1840	0,2702
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1823	–	0,1823	0,2476
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2022	–	0,2022	0,1279
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0391	0,1395	0,1786	0,3332
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0034	0,1999	0,2033	0,2973
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0247	0,1584	0,1831	0,2663
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1059	0,0781	0,1840	0,2702
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0040	0,1783	0,1823	0,2476
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0125	0,1897	0,2022	0,1279
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1335	1,5425

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2492	–	0,2492	0,4522
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2842	–	0,2842	0,4051
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2563	–	0,2563	0,3640
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2581	–	0,2581	0,3702
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2562	–	0,2562	0,3402
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2847	–	0,2847	0,1760
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0724	0,1768	0,2492	0,4522
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2253	0,0589	0,2842	0,4051
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0491	0,2072	0,2563	0,3640
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1915	0,0666	0,2581	0,3702
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0971	0,1591	0,2562	0,3402
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0222	0,2625	0,2847	0,1760
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5887	2,1077

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	47,93	46,96	45,20	48,02	47,05	45,29
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,04	2,87	3,53	1,04	2,87	3,54
Betriebskosten (p)	(0,31)	(0,64)	(0,66)	(0,31)	(0,64)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,73	2,23	2,87	0,73	2,23	2,87
Ausschüttungen (p)	(0,50)	(1,26)	(1,11)	(0,50)	(1,26)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	48,16	47,93	46,96	48,25	48,02	47,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,52	4,75	6,35	1,52	4,74	6,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.023	20.010	25.314	179	200	309
Abschließende Anzahl der Anteile	22.889.735	41.750.659	53.902.519	370.207	417.152	656.906
Betriebskosten (%)**	1,28 [†]	1,36	1,43	1,28 [†]	1,36	1,45
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	48,43	48,67	47,39	48,52	48,76	47,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	47,88	41,25	45,36	47,97	41,32	45,44
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	52,74	51,46	49,28	55,70	54,35	52,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,14	3,14	3,87	1,22	3,32	4,09
Betriebskosten (p)	(0,22)	(0,42)	(0,42)	(0,23)	(0,45)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,92	2,72	3,45	0,99	2,87	3,65
Ausschüttungen (p)	(0,58)	(1,44)	(1,27)	(0,62)	(1,52)	(1,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	53,08	52,74	51,46	56,07	55,70	54,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,74	5,29	7,00	1,78	5,28	7,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.538	6.454	6.413	16.177	16.071	15.682
Abschließende Anzahl der Anteile	12.316.883	12.238.803	12.462.447	28.853.385	28.853.385	28.853.385
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	53,37	53,53	51,92	56,37	56,54	54,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,69	45,21	49,45	55,65	47,75	52,23

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,47	127,58	119,17	112,18	105,64	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,95	7,95	9,43	2,46	6,62	5,70
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,06)	(1,02)	(0,04)	(0,08)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,39	6,89	8,41	2,42	6,54	5,64
Ausschüttungen (p)	(1,50)	(3,61)	(3,12)	(1,25)	(3,00)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,50	3,61	3,12	1,25	3,00	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,86	134,47	127,58	114,60	112,18	105,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,78	5,40	7,06	2,16	6,19	5,64
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	51.096	52.913	60.090	8.260	8.085	7.614
Abschließende Anzahl der Anteile	37.335.997	39.348.596	47.098.550	7.207.402	7.207.402	7.207.402
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,07 [†]	0,07	0,07 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,20	135,98	128,42	114,89	113,39	106,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,36	112,09	119,58	112,11	92,84	100,00
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,79	103,07	98,57	105,79	103,07	98,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,30	6,29	7,72	2,30	6,29	7,72
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,76)	(0,75)	(0,39)	(0,76)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,91	5,53	6,97	1,91	5,53	6,97
Ausschüttungen (p)	(1,13)	(2,81)	(2,47)	(1,13)	(2,81)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,57	105,79	103,07	106,57	105,79	103,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,81	5,37	7,07	1,81	5,37	7,07
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	49.595	43.268	43.021	81.089	79.254	71.050
Abschließende Anzahl der Anteile	46.538.967	40.899.539	41.739.489	76.091.914	74.915.191	68.932.271
Betriebskosten (%)**	0,74 [†]	0,74	0,74	0,74 [†]	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,13	107,35	103,99	107,13	107,35	103,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,70	90,56	98,91	105,70	90,56	98,91

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	147,61	139,95	130,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,23	8,71	10,34
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,05)	(1,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,68	7,66	9,33
Ausschüttungen (p)	(1,59)	(3,86)	(3,31)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,59	3,86	3,31
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,29	147,61	139,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	1,82	5,47	7,14
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.309	2.961	3.347
Abschließende Anzahl der Anteile	2.201.882	2.005.564	2.391.960
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	150,67	149,26	140,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,49	122,95	131,07

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.750.659
Ausgegebene Anteile	1.423.492
Zurückgenommene Anteile	(2.260.328)
Nettoumwandlungen	(18.024.088)
Schlussanteile	<u>22.889.735</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	417.152
Ausgegebene Anteile	240
Zurückgenommene Anteile	(7.391)
Nettoumwandlungen	(39.794)
Schlussanteile	<u>370.207</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.238.803
Ausgegebene Anteile	91.702
Zurückgenommene Anteile	(13.622)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.316.883</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	28.853.385
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.853.385</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.348.596
Ausgegebene Anteile	749.909
Zurückgenommene Anteile	(2.762.508)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.335.997</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.207.402
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.207.402</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	40.899.539
Ausgegebene Anteile	212.065
Zurückgenommene Anteile	(2.724.595)
Nettoumwandlungen	8.151.958
Schlussanteile	<u>46.538.967</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.915.191
Ausgegebene Anteile	2.437.678
Zurückgenommene Anteile	(1.260.955)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>76.091.914</u>

	2021
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.005.564
Ausgegebene Anteile	274.559
Zurückgenommene Anteile	(91.155)
Nettoumwandlungen	12.914
Schlussanteile	<u>2.201.882</u>

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 422,20 Pence auf 501,64 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +19,26 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +21,42 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum hohe Renditen, gestützt durch wachsenden Optimismus in Bezug auf die Impfkampagnen und die Erwartung weiterer fiskalischer Anreize in den USA, die Hoffnungen auf eine kräftige wirtschaftliche Erholung schürten. Stärkere Wirtschaftsdaten und besser als erwartet ausgefallene Unternehmensergebnisse trugen zur Risikobereitschaft bei. Die Befürchtung, dass ein durch den Aufschwung bedingter Anstieg der Inflation die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zurückzufahren, führte jedoch

zu regelmäßigen Abverkäufen, während Sorgen über die zunehmende Delta-Variante ebenso wie die erhöhte geopolitische Unsicherheit nach dem Rückzug der USA aus Afghanistan die Stimmung dämpften. Spekulationen über den möglichen Zeitpunkt der Reduzierung der Anleihekäufe der US-Notenbank (Fed) belasteten die Aktienmärkte ebenfalls.

Vertreter der Fed versicherten den Anlegern, dass der Anstieg der Inflation nur vorübergehend sei und eine Straffung der Geldpolitik in weiter Ferne liege. Die Anleger schienen diese Ansicht zunehmend zu akzeptieren und nahmen die unerwartet hohen Inflationswerte gelassen hin. Dennoch löste die geldpolitische Sitzung der Fed im Juni eine heftige Volatilität an den Märkten aus. Obwohl die Politik unverändert gelassen wurde, deutete die mittlere „Dot-Plot“-Projektion nun auf zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023 hin, während die vorherige Projektion keine vor 2024 vorsah. Die Aktien gaben nach, die Verzinsungen der Staatsanleihen stiegen an und der Dollar wurde stärker. Auch hier kehrte bald wieder Ruhe ein, als der Fed-Vorsitzende Jerome Powell bekräftigte, dass die Zentralbank bei der Anpassung ihrer Geldpolitik vorsichtig sein werde. Später, auf dem Gipfel der Zentralbanker in Jackson Hole, deutete der Vorsitzende Powell an, dass die Anleihekäufe später in diesem Jahr reduziert werden könnten, er erklärte jedoch auch, dass Zinserhöhungen einen „wesentlich strengeren Test“ erfordern würden, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde.

Unter den neuen Engagements waren United Parcel Service (UPS), Hilton und Vertex Pharmaceuticals. Der Paketsteller UPS ist gut aufgestellt, um von den steigenden Volumina zu profitieren, während sich der Einzelhandel ins Internet verlagert und die Komplexität der Lieferkette zunimmt. Da der US-Postdienst nahezu ausgelastet ist, dürften die Rückkehr der mangelnden Business-to-Business-Volumina und das Kundenwachstum bei kleinen und mittleren Unternehmen ebenfalls zur Rentabilität beitragen. Die derzeit hohen Investitionsausgaben sollten nach der Automatisierung von Drehkreuzen und der Anschaffung weiterer Boeing 747-Frachtflugzeuge sinken. Die Aktie hat sich im Anschluss an hervorragende Quartalsergebnisse gut entwickelt. Neue Initiativen des Managements und das anhaltende Wachstum des Onlinehandels dürften das Wachstum längerfristig über die Erwartungen hinaus beschleunigen.

Hilton ist angesichts des wachsenden Vertrauens in sein langfristiges Wachstum, des im Vergleich zur Zeit vor der Pandemie verbesserten Margenprofils des Unternehmens und der Erwartung von Kapitalrückflüssen bis Ende 2021 oder 2022 gut für eine Pandemieerholung aufgestellt. Hilton verfügt über eine gesunde Pipeline an neuen Zimmern, was zu einem beständigen Wachstum, höheren Kapitalerträgen und einer geringeren Abhängigkeit vom RevPAR (Umsatz pro verfügbarem Zimmer) als in der Vergangenheit beitragen sollte. Neue Marken und Regionen sowie eine neue Kreditkartenvereinbarung dürften weitere Wachstumsmöglichkeiten eröffnen.

Vertex Pharmaceuticals ist Marktführer bei der Behandlung von Mukoviszidose und verfügt derzeit über das wirksamste Medikament auf dem Markt, das nur wenig Konkurrenz hat. Das Unternehmen hält derzeit etwa die Hälfte des Weltmarktes für Mukoviszidose-Medikamente und plant, nach Europa zu expandieren, um einen größeren Teil des Rests zu erobern. Vertex hat auch eine Reihe von Medikamentenprogrammen in der Entwicklung. Das bemerkenswerteste davon – und ein potenzieller Katalysator für die Aktie – ist ein Medikament für eine seltene Lungenkrankheit, für

das im Laufe dieses Jahres Studiendaten veröffentlicht werden. Vertex erscheint unter Risiko-/Ertragsgesichtspunkten attraktiv, da das Unternehmen über wachsende Einnahmelmöglichkeiten und das Potenzial verfügt, mit seiner Medikamentenpipeline neue adressierbare Märkte zu erschließen.

Unter den Verkäufen waren BlackRock, Home Depot, Thermo Fisher Scientific und Eaton. Wir sind optimistisch, was die US-Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte anbelangt, da eine positive Wiedereröffnung der Wirtschaft, starke Gewinne und der anhaltende Rückenwind durch fiskalische und geldpolitische Anreize die Wirtschaft beflügeln werden. Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik auf absehbare Zeit entgegenkommend bleiben wird, insbesondere angesichts der jüngsten Entscheidung der Fed, das Zinsschrauben des Anleihekaufprogramms von der ersten Zinserhöhung abzukoppeln.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass das Wachstum deutlich über dem Trend liegen wird (ca. 7 % bis 9 % für 2021), unterstützt durch starke Gewinne und Gewinnvisionen im Unternehmensbereich. Wir haben in letzter Zeit eine Verlagerung von Waren zu Dienstleistungen erlebt, da die Wirtschaft wieder anspringt und die Verbraucher wieder in der Lage sind, Geld für Dienstleistungen auszugeben. Der jüngste Anstieg von COVID-19-Fällen, der durch die Delta-Variante ausgelöst wurde, stellt zwar ein Risiko dar, wir sollten jedoch dennoch einen Nachholbedarf im Dienstleistungssektor sehen.

Nach einer sehr starken Berichtssaison für das zweite Quartal (Q2), in der die Gewinne des S&P 500 im Jahresvergleich um mehr als 90 % stiegen, dürfte der Energiesektor auch in diesem Jahr das Gewinnwachstum anführen, gefolgt von Industrierwaren, Grundstoffen und Nichtbasiskonsumgütern. Sektoren wie Basiskonsumgüter und Versorger werden mit härteren Gewinnvergleichen konfrontiert sein. Für das gesamte Jahr 2021 rechnen wir mit einem Gewinnwachstum zwischen 35 und 45 %, wobei die Tendenz angesichts des raschen Wirtschaftswachstums eher nach oben gerichtet ist. Obwohl in den Gewinnmeldungen für das zweite Quartal viel häufiger auf die Inflation hingewiesen wurde, hat sie sich bisher kaum auf die Gesamtmargin ausgewirkt. Störungen der Lieferkette sind nach wie vor ein Thema, das man im Auge behalten sollte, was die Auswirkungen auf die Preise sowie die Verfügbarkeit von Komponenten betrifft. Was den Arbeitsmarkt anbelangt, werden wir die Auswirkungen des Auslaufens der großzügigen Arbeitslosenunterstützung beobachten. Bisher haben sie dazu geführt, dass die Unternehmen die gleiche Produktionsmenge wie vor der Pandemie produzieren, aber mit fünf Millionen weniger Beschäftigten, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass die Arbeitskräfte mehr Stunden arbeiten.

Trotz des starken wirtschaftlichen Hintergrunds bleiben einige Risiken am Horizont. Im Jahr 2022 wird sich die Debatte wahrscheinlich darauf konzentrieren, ob eine umverteilende Wirtschaftspolitik die Rückkehr zu einer strukturell „normalen“ Wachstumsrate des US-BIP beschleunigen kann, da der demografische Gegenwind wahrscheinlich nicht nachlassen wird. Ein Überhang aus überschüssigen Konjunkturausgaben könnte auch zu Sorgen um die Tragfähigkeit der Schulden führen, insbesondere wenn der 10-jährige Zinssatz ab jetzt deutlich ansteigt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	426.300	416.607
Erlös	16.328	20.546
Aufwand	(10.055)	(8.689)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	6.273	11.856
Besteuerung	(2.278)	(2.885)
Nettoerlöse nach Steuern	3.995	8.971
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	430.295	425.578
Ertragsausgleich	(299)	291
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	429.996	425.869

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.886.949	2.747.837
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.614	45.565
Sicht- und Bankguthaben	6.404	30.313
Zahlungsmitteläquivalente**	22.682	36.249
Aktiva, insgesamt	2.919.649	2.859.964
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(4.720)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(2.287)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(196)
Sonstige Kreditoren	(15.283)	(88.609)
Passiva, insgesamt	(15.286)	(95.812)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.904.363	2.764.152

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.764.152	2.117.123
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	131.094	575.228
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(420.879)	(433.606)
	(289.785)	141.622
Verwässerungsanpassung	–	148
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	429.996	425.869
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.904.363	2.684.762

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	430,62	332,87	304,98	430,75	332,96	305,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	71,59	103,80	33,49	71,61	103,84	33,43
Betriebskosten (p)	(3,52)	(6,05)	(5,60)	(3,52)	(6,05)	(5,54)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	68,07	97,75	27,89	68,09	97,79	27,89
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	498,69	430,62	332,87	498,84	430,75	332,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,12	0,04	0,04	0,12	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,81	29,37	9,14	15,81	29,37	9,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.108	1.008	991	148.823	141.963	142.687
Abschließende Anzahl der Anteile	222.198	234.021	297.579	29.833.800	32.957.333	42.853.644
Betriebskosten (%)**	1,50 [†]	1,57	1,63	1,50 [†]	1,58	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	502,59	443,15	387,64	502,74	443,28	387,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	430,17	285,93	303,73	430,30	286,01	303,82
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	494,26	380,11	346,32	546,81	416,32	375,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	82,27	118,82	37,95	91,19	130,78	41,10
Betriebskosten (p)	(2,83)	(4,67)	(4,16)	(0,15)	(0,29)	(0,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	79,44	114,15	33,79	91,04	130,49	40,84
Ausschüttungen (p)	–	(0,81)	(1,15)	–	(5,74)	(5,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,81	1,15	–	5,74	5,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	573,70	494,26	380,11	637,85	546,81	416,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,14	0,05	0,05	0,15	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,07	30,03	9,76	16,65	31,34	10,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.163.689	1.227.063	1.011.788	701.689	620.096	398.072
Abschließende Anzahl der Anteile	202.838.346	248.261.374	266.186.093	110.007.628	113.402.628	95.617.966
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,06	1,06	0,05 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	578,14	508,52	442,61	642,66	562,20	484,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	493,76	326,59	344,91	546,27	357,86	373,96

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttotesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 ⁱ	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,63	102,07	100,00	365,84	281,75	257,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,65	37,63	2,10	60,93	88,15	28,22
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,03)	(1,62)	(2,70)	(2,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,61	37,56	2,07	59,31	85,45	25,79
Ausschüttungen (p)	–	(1,38)	(0,50)	–	(1,36)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,38	0,50	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	162,24	139,63	102,07	425,15	365,84	281,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,01	0,03	0,10	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,19	36,80	2,07	16,21	30,33	10,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	347.217	297.888	169.636	66.727	52.860	33.025
Abschließende Anzahl der Anteile	214.008.845	213.336.180	166.203.073	15.695.000	14.448.827	11.721.411
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,06	0,06 [†]	0,81 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	163,46	144,57	117,63	428,41	377,74	329,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,68	76,69	99,75	365,47	242,11	256,42
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	384,19	294,76	267,92			
Rendite vor Betriebskosten (p)	63,98	92,27	29,36			
Betriebskosten (p)	(1,70)	(2,84)	(2,52)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	62,28	89,43	26,84			
Ausschüttungen (p)	–	(1,42)	(1,57)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,42	1,57			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	446,47	384,19	294,76			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,11	0,04			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,21	30,34	10,02			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	475.110	423.274	360.924			
Abschließende Anzahl der Anteile	106.415.873	110.173.343	122.445.251			
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,82	0,83			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,01			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	449,90	395,19	343,14			
Niedrigster Anteilspreis (p)	383,80	253,29	266,82			

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

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

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	234.021
Ausgegebene Anteile	12.396
Zurückgenommene Anteile	(12.956)
Nettoumwandlungen	(11.263)
Schlussanteile	222.198
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.957.333
Ausgegebene Anteile	1.006.552
Zurückgenommene Anteile	(1.839.870)
Nettoumwandlungen	(2.290.215)
Schlussanteile	29.833.800
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	248.261.374
Ausgegebene Anteile	7.006.868
Zurückgenommene Anteile	(22.614.484)
Nettoumwandlungen	(29.815.412)
Schlussanteile	202.838.346
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	113.402.628
Ausgegebene Anteile	4.810.729
Zurückgenommene Anteile	(35.057.583)
Nettoumwandlungen	26.851.854
Schlussanteile	110.007.628
Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	213.336.180
Ausgegebene Anteile	33.020.555
Zurückgenommene Anteile	(32.347.890)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	214.008.845
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.448.827
Ausgegebene Anteile	1.912.396
Zurückgenommene Anteile	(693.837)
Nettoumwandlungen	27.614
Schlussanteile	15.695.000
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	110.173.343
Ausgegebene Anteile	755.198
Zurückgenommene Anteile	(7.060.765)
Nettoumwandlungen	2.548.097
Schlussanteile	106.415.873

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Achtengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie die Unternehmen im S&P 500 Index. Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er bietet eine nützliche Benchmark, an der die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen werden kann.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 437,97 Pence auf 533,37 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +20,07 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +19,26 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index stieg im gleichen Zeitraum um +21,42 %.)

Marktüberblick und Portfolibewegungen

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum hohe Renditen, gestützt durch wachsenden Optimismus in Bezug auf die Impfkampagnen und die Erwartung weiterer fiskalischer Anreize in den USA, die Hoffnungen auf eine kräftige wirtschaftliche Erholung schürten. Stärkere Wirtschaftsdaten und besser als erwartet ausgefallene Unternehmensergebnisse

trugen zur Risikobereitschaft bei. Die Befürchtung, dass ein durch den Aufschwung bedingter Anstieg der Inflation die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zurückzuführen, führte jedoch zu regelmäßigen Abverkäufen, während Sorgen über die zunehmende Delta-Variante ebenso wie die erhöhte geopolitische Unsicherheit nach dem Rückzug der USA aus Afghanistan die Stimmung dämpften. Spekulationen über den möglichen Zeitpunkt der Reduzierung der Anleihekäufe der US-Notenbank (Fed) belasteten die Aktienmärkte ebenfalls.

Vertreter der Fed versicherten den Anlegern, dass der Anstieg der Inflation nur vorübergehend sei und eine Straffung der Geldpolitik in weiter Ferne liege. Die Anleger schienen diese Ansicht zunehmend zu akzeptieren und nahmen die unerwartet hohen Inflationswerte gelassen hin. Dennoch löste die geldpolitische Sitzung der Fed im Juni eine heftige Volatilität an den Märkten aus. Obwohl die Politik unverändert gelassen wurde, deutete die mittlere „Dot-Plot“-Projektion nun auf zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023 hin, während die vorherige Projektion keine vor 2024 vorsah. Die Aktien gaben nach, die Verzinsungen der Staatsanleihen stiegen an und der Dollar wurde stärker. Auch hier kehrte bald wieder Ruhe ein, als der Fed-Vorsitzende Jerome Powell bekräftigte, dass die Zentralbank bei der Anpassung ihrer Geldpolitik vorsichtig sein werde. Später, auf dem Gipfel der Zentralbanker in Jackson Hole, deutete der Vorsitzende Jerome Powell an, dass die Anleihekäufe später in diesem Jahr reduziert werden könnten, er erklärte jedoch auch, dass Zinserhöhungen einen „wesentlich strengeren Test“ erfordern würden, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde. Die Fondsaktivität war im Berichtszeitraum erhöht, da das Portfolio umgestaltet wurde, um die bevorzugte Positionierung des neuen federführenden Fondsmanagers widerzuspiegeln. Unter den neuen Engagements waren Coca-Cola, United Parcel Service (UPS) und Hilton. Coca-Cola bietet ein Engagement in der schneller wachsenden Getränkekategorie. Das Unternehmen ist expansiv und innovativ ausgerichtet und hat seine Organisationsstruktur auf wenige führende Marken konzentriert. Das Unternehmen wuchs vor COVID schnell und kann als Engagement in der Erholung angesehen werden, da 50 % der Einnahmen außer Haus erzielt werden. Die wichtigsten positiven Aspekte sind Marktanteilschancen in bestehenden Kategorien in Industrie- und Entwicklungsländern sowie in den Bereichen Kaffee, Alkohol und Energie.

Der Paketzusteller UPS ist gut aufgestellt, um von den steigenden Volumina zu profitieren, während sich der Einzelhandel ins Internet verlagert und die Komplexität der Lieferkette zunimmt. Da der US-Postdienst nahezu ausgelastet ist, dürften die Rückkehr der margenstarken Business-to-Business-Volumina und das Kundenwachstum bei kleinen und mittleren Unternehmen ebenfalls zur Rentabilität beitragen. Die derzeit hohen Investitionsausgaben sollten nach der Automatisierung von Drehkreuzen und der Anschaffung weiterer Boeing 747-Frachtflugzeuge sinken. Die Aktie hat sich im Anschluss an hervorragende Quartalsergebnisse gut entwickelt. Neue Initiativen des Managements und das anhaltende Wachstum des Onlinehandels dürften das Wachstum längerfristig über die Erwartungen hinaus beschleunigen. Hilton ist angesichts des wachsenden Vertrauens in sein langfristiges Wachstum, das im Vergleich zur Zeit vor der Pandemie verbesserten Margenprofils des Unternehmens und der Erwartung von Kapitalrückflüssen bis Ende 2021 oder 2022 gut für eine

Pandemieerholung aufgestellt. Hilton verfügt über eine gesunde Pipeline an neuen Zimmern, was zu einem beständigeren Wachstum, höheren Kapitalerträgen und einer geringeren Abhängigkeit vom RevPAR (Umsatz pro verfügbarem Zimmer) als in der Vergangenheit beitragen sollte. Neue Marken und Regionen sowie eine neue Kreditkartenvereinbarung dürften weitere Wachstumsmöglichkeiten eröffnen.

Unter den Verkäufen waren Berkshire Hathaway, Facebook und Microsoft. Wir sind optimistisch, was die US-Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte angeht, da eine positive Wiedereröffnung der Wirtschaft, starke Gewinne und der anhaltende Rückenwind durch fiskalische und geldpolitische Anreize die Wirtschaft beflügeln werden. Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik auf absehbare Zeit entgegenkommend bleiben wird, insbesondere angesichts der jüngsten Entscheidung der Fed, das Zurückschrauben des Anleihekaufprogramms von der ersten Zinserhöhung abzukoppeln.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass das Wachstum deutlich über dem Trend liegen wird (ca. 7 % bis 9 % für 2021), unterstützt durch starke Gewinne und Gewinnrevisionen im Unternehmensbereich. Wir haben in letzter Zeit eine Verlagerung von Werten zu Dienstleistungen erlebt, da die Wirtschaft wieder anspringt und die Verbraucher wieder in der Lage sind, Geld für Dienstleistungen auszugeben. Der jüngste Anstieg von COVID-19-Fällen, der durch die Delta-Variante ausgelöst wurde, stellt zwar ein Risiko dar, wir sollten jedoch dennoch einen Nachholbedarf im Dienstleistungssektor sehen. Nach einer sehr starken Berichtssaison für das zweite Quartal (Q2), in der die Gewinne des S&P 500 im Jahresvergleich um mehr als 90 % stiegen, dürfte der Energiesektor in diesem Jahr das Gewinnwachstum anführen, gefolgt von Industriewerten, Grundstoffen und Nichtbasiskonsumgütern. Sektoren wie Basiskonsumgüter und Versorger werden mit härteren Wirtschaftswachstums eher nach oben gerichtet ist. Obwohl in den Gewinnmeldungen für das zweite Quartal viel häufiger auf die Inflation hingewiesen wurde, hat sie sich bisher kaum auf die Gesamtmargen ausgewirkt. Störungen der Lieferkette sind nach wie vor ein Thema, das man im Auge behalten sollte, was die Auswirkungen auf die Preise sowie die Verfügbarkeit von Komponenten betrifft. Was den Arbeitsmarkt angeht, werden wir die Auswirkungen des Auslaufens der großzügigen Arbeitslosenunterstützung beobachten. Bisher haben sie dazu geführt, dass die Unternehmen die gleiche Produktionsmenge wie vor der Pandemie produzieren, aber mit fünf Millionen weniger Beschäftigten, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass die Arbeitskräfte mehr Stunden arbeiten. Trotz des starken wirtschaftlichen Hintergrunds bleiben einige Risiken am Horizont. Im Jahr 2022 wird sich die Debatte wahrscheinlich darauf konzentrieren, ob eine unverteidete Wirtschaftspolitik die Rückkehr zu einer strukturell „normalen“ Wachstumsrate des US-BIP beschleunigen kann, da der demografische Gegenwind wahrscheinlich nicht nachlassen wird. Ein Überhang aus überschüssigen Konjunkturausgaben könnte auch zu Sorgen um die Tragfähigkeit der Schulden führen, insbesondere wenn der 10-jährige Zinssatz ab jetzt deutlich ansteigt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	209.304	180.372
Erlös	4.193	3.928
Aufwand	(5.362)	(4.529)
Nettoaufwand vor Steuern	(1.169)	(601)
Besteuerung	(611)	(591)
Nettoaufwand nach Steuern	(1.780)	(1.192)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	207.524	179.180
Ertragsausgleich	(40)	108
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	207.484	179.288

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.209.309	1.093.096
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.490	6.738
Sicht- und Bankguthaben	19.625	7.646
Aktiva, insgesamt	1.231.424	1.107.480
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(19)
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(5.712)	(7.023)
Passiva, insgesamt	(5.715)	(7.042)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.225.709	1.100.438

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.100.438	809.064
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.612	155.694
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(101.825)	(95.275)
	(82.213)	60.419
Verwässerungsanpassung	–	59
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	207.484	179.288
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.225.709	1.048.830

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	445,18	345,28	317,42	445,43	345,47	317,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	88,65	106,45	33,66	88,70	106,57	33,65
Betriebskosten (p)	(3,94)	(6,55)	(5,80)	(3,94)	(6,61)	(5,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	84,71	99,90	27,86	84,76	99,96	27,87
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	529,89	445,18	345,28	530,19	445,43	345,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,06	0,05	0,08	0,06	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,03	28,93	8,78	19,03	28,93	8,78
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	823	707	781	300.037	273.851	243.286
Abschließende Anzahl der Anteile	155.380	158.711	226.328	56.590.391	61.479.649	70.421.025
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,63	1,63	1,60 [†]	1,62	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	533,07	464,68	412,17	533,37	464,94	412,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	442,68	300,73	316,21	442,93	300,89	316,38
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	511,84	394,73	360,83	239,57	182,92	165,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	102,06	122,04	38,20	47,91	56,78	17,48
Betriebskosten (p)	(2,99)	(4,93)	(4,30)	(0,08)	(0,13)	(0,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	99,07	117,11	33,90	47,83	56,65	17,37
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(1,22)	(1,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,22	1,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	610,91	511,84	394,73	287,40	239,57	182,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,06	0,06	0,04	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,36	29,67	9,40	19,96	30,97	10,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	218.109	245.857	200.844	276.680	223.920	66.992
Abschließende Anzahl der Anteile	35.702.223	48.034.071	50.881.757	96.271.266	93.466.465	36.623.863
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	614,56	534,11	471,11	289,12	249,87	218,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	508,98	343,85	359,45	238,25	159,38	164,93

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	352,70	271,37	247,57	362,47	278,88	254,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	70,36	83,99	26,20	72,32	86,32	26,92
Betriebskosten (p)	(1,60)	(2,66)	(2,31)	(1,65)	(2,73)	(2,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	68,76	81,33	23,89	70,67	83,59	24,54
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,09)	–	–	(0,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	0,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	421,46	352,70	271,37	433,14	362,47	278,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,04	0,04	0,06	0,05	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,50	29,97	9,65	19,50	29,97	9,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.265	15.205	12.556	411.307	340.432	284.231
Abschließende Anzahl der Anteile	4.333.697	4.311.040	4.626.694	94.959.008	93.921.250	101.917.018
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,83	0,82 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	423,99	368,00	323,93	435,73	378,19	332,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	350,73	236,41	246,62	360,45	242,95	253,37
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	225,00	174,58	152,66	209,86	154,97	145,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,08	52,12	23,35	40,78	56,38	11,06
Betriebskosten (p)	(1,03)	(1,70)	(1,43)	(0,96)	(1,49)	(1,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	46,05	50,42	21,92	39,82	54,89	9,74
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,04)	–	–	(0,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,04	–	–	0,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	271,05	225,00	174,58	249,68	209,86	154,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,02
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	20,47	28,88	14,36	18,97	35,42	6,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	27	22	17	461	444	357
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	184.747	211.336	230.250
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,83	0,82 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	272,67	245,15	198,13	251,37	220,35	183,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	223,08	144,80	151,25	209,55	118,31	141,73

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

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

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

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	158.711
Ausgegebene Anteile	403
Zurückgenommene Anteile	(3.734)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>155.380</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	61.479.649
Ausgegebene Anteile	972.339
Zurückgenommene Anteile	(2.142.766)
Nettoumwandlungen	(3.718.831)
Schlussanteile	<u>56.590.391</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.034.071
Ausgegebene Anteile	1.697.766
Zurückgenommene Anteile	(3.513.374)
Nettoumwandlungen	(10.516.240)
Schlussanteile	<u>35.702.223</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.466.465
Ausgegebene Anteile	319.090
Zurückgenommene Anteile	(19.897.785)
Nettoumwandlungen	22.383.496
Schlussanteile	<u>96.271.266</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.311.040
Ausgegebene Anteile	248.399
Zurückgenommene Anteile	(223.431)
Nettoumwandlungen	(2.311)
Schlussanteile	<u>4.333.697</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.921.250
Ausgegebene Anteile	932.991
Zurückgenommene Anteile	(4.455.383)
Nettoumwandlungen	4.560.150
Schlussanteile	<u>94.959.008</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	211.336
Ausgegebene Anteile	10.103
Zurückgenommene Anteile	(36.692)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>184.747</u>

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Russell 2500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren amerikanischen Unternehmen.

Als kleinere amerikanische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), die zum Zeitpunkt der Investition eine Marktgröße von typischerweise 500 Millionen bis 10 Milliarden US-Dollar haben.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Russell 2500 Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der Russell 2500 Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen, die an den US-Börsen notiert sind. Er umfasst etwa 2500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 503,25 Pence auf 555,86 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangeleigten Nettoerträge +7,90 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +7,12 %. (Zur Information: Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +9,40 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum hohe Renditen, gestützt durch wachsenden Optimismus in Bezug auf die Impfkampagnen und die Erwartung weiterer fiskalischer

Anreize in den USA, die Hoffnungen auf eine kräftige wirtschaftliche Erholung schürten. Stärkere Wirtschaftsdaten und besser als erwartet ausgefallene Unternehmensergebnisse trugen zur Risikobereitschaft bei. Die Befürchtung, dass ein durch den Aufschwung bedingter Anstieg der Inflation die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zurückzuführen, führte jedoch zu regelmäßigen Abverkäufen, während Sorgen über die zunehmende Delta-Variante ebenso wie die erhöhte geopolitische Unsicherheit nach dem Rückzug der USA aus Afghanistan die Stimmung dämpften. Spekulationen über den möglichen Zeitpunkt der Reduzierung der Anleihekäufe der US-Notenbank (Fed) belasteten die Aktienmärkte ebenfalls.

Vertreter der Fed versicherten den Anlegern, dass der Anstieg der Inflation nur vorübergehend sei und eine Straffung der Geldpolitik in weiter Ferne liege. Die Anleger schienen diese Ansicht zunehmend zu akzeptieren und nahmen die unerwartet hohen Inflationswerte gelassen hin. Dennoch löste die geldpolitische Sitzung der Fed im Juni eine heftige Volatilität an den Märkten aus. Obwohl die Politik unverändert gelassen wurde, deutete die mittlere „Dot-Plot“-Projektion nun auf zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023 hin, während die vorherige Projektion keine vor 2024 vorsah. Die Aktien gaben nach, die Verzinsungen der Staatsanleihen stiegen an und der Dollar wurde stärker. Auch hier kehrte bald wieder Ruhe ein, als der Fed-Vorsitzende Jerome Powell bekräftigte, dass die Zentralbank bei der Anpassung ihrer Geldpolitik vorsichtig sein werde. Später, auf dem Gipfel der Zentralbanker in Jackson Hole, deutete der Vorsitzende Powell an, dass die Anleihenkäufe später in diesem Jahr reduziert werden könnten, er erklärte jedoch auch, dass Zinserhöhungen einen „wesentlich strengeren Test“ erfordern würden, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde.

Unter den neuen Engagements waren AspenTech, Live Oak Bancshares und Madison Square Garden (MSG) Entertainment.

Die Kernmethode des Software-Optimierungsunternehmens AspenTech ermöglicht es seinen Kunden – insbesondere in der Öl- und Gasbranche –, ihre Rentabilität durch die Optimierung ihrer Systeme zu steigern. Wir glauben, dass der Markt die Geschwindigkeit unterschätzt, mit der Aspen durch die Erschließung neuer Endmärkte außerhalb des Öl- und Gassektors und durch neue Produktinnovationen wachsen könnte. Im Zuge der Wiedereöffnung der Wirtschaft erwarten wir eine Erholung der Endmärkte des Unternehmens und eine geringere Kundenabwanderung, was ebenfalls zu höheren Umsätzen beitragen dürfte. Live Oak Bancshares ist eine kleine Bank, die sich auf die Kreditvergabe an kleine Unternehmen spezialisiert hat. Der Kreditbestand des Unternehmens wächst jährlich um mehr als 30 %, während die Umstellung auf ein Einlagenfinanzierungsmodell dazu beitragen dürfte, die Nettozinsspannen zu erhöhen. Das Unternehmen verfügt über eine gesunde Bilanz, eine solide Bonität und eine hohe Eigenkapitalrendite, was ein Wachstum über die derzeitigen Markterwartungen hinaus ermöglichen könnte. Das Geschäft von MSG Entertainment besteht aus einer erstklassigen Sammlung von Immobilien- und Unterhaltungswerten, die mit einem Abschlag gegenüber dem Privatmarktverhandelt werden, sowie aus einer Sport- und Unterhaltungsfernsehsparte. Die Live-Entertainment-Branche wurde durch COVID-19

stark beeinträchtigt, was sich negativ auf die Erträge und den freien Cashflow von MSG Entertainment auswirkte. Die Rückkehr von Live-Events und die Eröffnung des neuen Sphäre in Las Vegas (derzeit für 2023 geplant) sollten positive Antriebsfaktoren für die Aktie bieten und dazu beitragen, die Anlagenwertlücke zu schließen.

Unter den Verkäufen waren Luminex, QTS Realty Trust und Bill.com.

Wir sind optimistisch, was die US-Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte anbelangt, da eine positive Wiedereöffnung der Wirtschaft, starke Gewinne und der anhaltende Rückenwind durch fiskalische und geldpolitische Anreize die Wirtschaft beflügeln werden. Wir gehen davon aus, dass die Geldpolitik auf absehbare Zeit entgegenkommend bleiben wird, insbesondere angesichts der jüngsten Entscheidung der Fed, das Zurückschrauben des Anleihenkaufprogramms von der ersten Zinserhöhung abzukoppeln. Insgesamt gehen wir davon aus, dass das Wachstum deutlich über dem Trend liegen wird (ca. 7 % bis 9 % für 2021), unterstützt durch starke Gewinne und Gewinnrevisionen im Unternehmensbereich. Wir haben in letzter Zeit eine Verlagerung von Waren zu Dienstleistungen erlebt, da die Wirtschaft wieder anspringt und die Verbraucher wieder in der Lage sind, Geld für Dienstleistungen auszugeben. Der jüngste Anstieg von COVID-19-Fällen, der durch die Delta-Variante ausgelöst wurde, stellt zwar ein Risiko dar, wir sollten jedoch dennoch einen Nachholbedarf im Dienstleistungssektor sehen.

Nach einer sehr starken Berichtssaison für das zweite Quartal (Q2), in der die Gewinne des S&P 500 im Jahresvergleich um mehr als 90 % stiegen, dürfte der Energiesektor auch in diesem Jahr das Gewinnwachstum anführen, gefolgt von Industriewerten, Grundstoffen und Nichtbasisgütersektoren. Sektoren wie Basisgüter und Versorger werden mit härteren Gewinnvergleichen konfrontiert sein. Für das gesamte Jahr 2021 rechnen wir mit einem Gewinnwachstum zwischen 35 und 45 %, wobei die Tendenz angesichts des raschen Wirtschaftswachstums eher nach oben gerichtet ist. Obwohl in den Gewinnmeldungen für das zweite Quartal viel häufiger auf die Inflation hingewiesen wurde, hat sie sich bisher kaum auf die Gesamtgewinne ausgewirkt. Störungen der Lieferkette sind nach wie vor ein Thema, das man im Auge behalten sollte, was die Auswirkungen auf die Preise sowie die Verfügbarkeit von Komponenten betrifft. Was den Arbeitsmarkt anbelangt, werden wir die Auswirkungen des Auslaufens der großzügigen Arbeitslosenunterstützung beobachten. Bisher haben sie dazu geführt, dass die Unternehmen die gleiche Produktionsmenge wie vor der Pandemie produzieren, aber mit fünf Millionen weniger Beschäftigten, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass die Arbeitskräfte mehr Stunden arbeiten. Trotz des starken wirtschaftlichen Hintergrunds bleiben einige Risiken am Horizont. Im Jahr 2022 wird sich die Debatte wahrscheinlich darauf konzentrieren, ob eine unverteiltere Wirtschaftspolitik die Rückkehr zu einer strukturell „normalen“ Wachstumsrate des US-BIP beschleunigen kann, da der demografische Gegenwind wahrscheinlich nicht nachlassen wird. Ein Überhang aus überschüssigen Konjunkturausgaben könnte auch zu Sorgen um die Tragfähigkeit der Schulden führen, insbesondere wenn der 10-jährige Zinssatz ab jetzt deutlich ansteigt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	36.950	32.677
Erlös	3.028	2.637
Aufwand	(2.588)	(1.605)
Nettoerlös vor Steuern	440	1.032
Besteuerung	(282)	(280)
Nettoerlöse nach Steuern	158	752
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	37.108	33.429
Ertragsausgleich	32	(32)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	37.140	33.397

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	530.373	453.617
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.221	2.748
Sicht- und Bankguthaben	2.011	2.123
Zahlungsmitteläquivalente**	24.308	4.347
Aktiva, insgesamt	558.913	462.835
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(3)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(1.415)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(29)
Sonstige Kreditoren	(11.508)	(3.349)
Passiva, insgesamt	(11.508)	(4.796)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	547.405	458.039

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	458.039	321.178
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	76.165	5.031
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(23.939)	(24.308)
	52.226	(19.277)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	37.140	33.397
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	547.405	335.298

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	514,02	330,67	321,91	514,28	330,84	322,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,91	189,59	14,52	41,96	189,66	14,53
Betriebskosten (p)	(4,37)	(6,24)	(5,76)	(4,38)	(6,22)	(5,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,54	183,35	8,76	37,58	183,44	8,77
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	551,56	514,02	330,67	551,86	514,28	330,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,44	0,38	0,12	0,44	0,39
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,30	55,45	2,72	7,31	55,45	2,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.094	2.006	1.420	30.871	29.684	22.862
Abschließende Anzahl der Anteile	379.651	390.243	429.524	5.594.048	5.771.910	6.910.365
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,63 [†]	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,11	0,05	0,11	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	556,92	537,43	384,74	557,21	537,71	384,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	505,23	252,07	321,59	505,50	252,20	321,76
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	514,24	330,81	322,05	592,54	379,01	366,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,94	189,55	14,52	48,41	218,24	16,44
Betriebskosten (p)	(4,37)	(6,12)	(5,76)	(3,28)	(4,71)	(4,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,57	183,43	8,76	45,13	213,53	12,16
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(1,03)	(0,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,03	0,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	551,81	514,24	330,81	637,67	592,54	379,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,43	0,39	0,14	0,50	0,44
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,31	55,45	2,72	7,62	56,34	3,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.031	14.082	14.457	251.615	237.321	154.344
Abschließende Anzahl der Anteile	2.542.733	2.738.349	4.370.056	39.458.645	40.051.765	40.722.996
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,11	0,05	0,11	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	557,16	537,66	384,91	643,82	619,31	439,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	505,45	252,18	321,74	583,03	288,99	366,52

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	504,61	319,69	306,42	314,93	201,60	195,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,33	185,15	13,47	25,55	116,35	8,71
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,23)	(0,20)	(1,45)	(2,06)	(1,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	41,17	184,92	13,27	24,10	114,29	6,82
Ausschüttungen (p)	–	(4,51)	(3,70)	–	(0,96)	(0,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,51	3,70	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	545,78	504,61	319,69	339,03	314,93	201,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,43	0,37	0,07	0,27	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,16	57,84	4,33	7,65	56,69	3,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.851	18.492	12.303	10.494	9.426	7.947
Abschließende Anzahl der Anteile	2.721.035	3.664.680	3.848.281	3.095.289	2.993.096	3.941.811
Betriebskosten (%)**	0,06 ^f	0,06	0,06	0,88 ^f	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,11	0,05	0,11	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	550,98	527,07	368,49	342,29	329,96	234,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	497,41	243,83	306,15	309,80	153,67	195,21
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	417,26	266,43	257,42			
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,09	153,57	11,50			
Betriebskosten (p)	(1,92)	(2,74)	(2,49)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,17	150,83	9,01			
Ausschüttungen (p)	–	(1,27)	(0,80)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,27	0,80			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	449,43	417,26	266,43			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,35	0,31			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,71	56,61	3,50			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	223.449	147.028	107.845			
Abschließende Anzahl der Anteile	49.718.446	35.236.228	40.478.383			
Betriebskosten (%)**	0,88 ^f	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,11	0,11			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	453,75	436,05	308,59			
Niedrigster Anteilspreis (p)	410,69	203,16	257,19			

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

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

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	390.243
Ausgegebene Anteile	9.207
Zurückgenommene Anteile	(19.799)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>379.651</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.771.910
Ausgegebene Anteile	453.672
Zurückgenommene Anteile	(401.652)
Nettoumwandlungen	(229.882)
Schlussanteile	<u>5.594.048</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.738.349
Ausgegebene Anteile	189.199
Zurückgenommene Anteile	(384.815)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.542.733</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.051.765
Ausgegebene Anteile	503.474
Zurückgenommene Anteile	(1.096.594)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>39.458.645</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.664.680
Ausgegebene Anteile	27.737
Zurückgenommene Anteile	(971.382)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.721.035</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.993.096
Ausgegebene Anteile	477.307
Zurückgenommene Anteile	(375.114)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.095.289</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	35.236.228
Ausgegebene Anteile	15.710.358
Zurückgenommene Anteile	(1.510.829)
Nettoumwandlungen	282.689
Schlussanteile	<u>49.718.446</u>

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von der US-Regierung und Unternehmen aus aller Welt begeben werden und auf US-Dollar lauten (bzw. bei anderen Währungen in USD abgesichert sind). Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter auf US-Dollar lautende Anleihen von Regierungen außerhalb der USA (oder Regierungsbehörden) sowie internationalen Organisationen.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies zur Erreichung des Anlageziels als angemessen erachtet wird.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 61,65 Pence auf 62,36 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,06 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,56 %. (Zur Information: Der 50 % ICE BofA US Treasury Master + 50 % ICE BofA EuroGlobal Global Index verzinschte im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +4,05 %).

Marktübersicht und Portfoliobewegungen

Die US-amerikanischen Rentenmärkte erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum positive Renditen. Die Verzinsungen der 10-jährigen US-Staatsanleihen (die sich umgekehrt zu den Kursen entwickelten) fielen um 22 Basispunkte bzw. prozentual um 14 %. Auf den Unternehmensanleihenmärkten wurde dies durch eine bescheidene Verengung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit) noch verstärkt. Die Spreads am risikoreicheren Hochzinsmarkt (HY) haben sich weiter verengt als bei den Investment-Grade(G)-Anleihen. Beide wurden innerhalb einer ungewöhnlich engen Spanne gehandelt, insbesondere der IG-Bereich. Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt die Beendigung der Lockdowns ermöglichten, und

andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch Sorgen über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und die damit verbundenen Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle.

Bei den Verzinsungen der Staatsanleihen kam es zu weiteren Bewegungen von einem Tag zum nächsten. Gegen Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums waren die Verzinsungen der US-Staatsanleihen stark gefallen, weil befürchtet wurde, dass die lockere Geld- und Finanzpolitik in Verbindung mit dem kräftigen Wirtschaftsaufschwung eine galoppierende Inflation auslösen würde. Tatsächlich stiegen die Verbraucherpreise in der Folge in den USA und anderswo sprunghaft an, was auf Versorgungslücken und Arbeitskräftemangel zurückzuführen war, da die verschiedenen Bereiche der sich wieder öffnenden Weltwirtschaft unterschiedlich schnell an Fahrt gewannen. Die Tatsache, dass die Verzinsungen in den letzten sechs Monaten trotz des Anstiegs der Inflation gesunken sind, ist zum Teil auf die Verlaubarungen der Zentralbanken zurückzuführen. Die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank und die Bank of England haben unermüdlich ihre Überzeugung kundgetan, dass der derzeitige Inflationsdruck ein vorübergehendes Phänomen ist. Bislang scheinen die Märkte diese Ansicht weitgehend akzeptiert zu haben.

Dennoch haben die Verantwortlichen aller drei dieser Institutionen in den letzten Wochen die Weichen für eine mögliche Normalisierung der Geldpolitik gestellt, und die Verzinsungen der Kernstaatsanleihen haben einen Teil ihres früheren Rückgangs wieder aufgeholt. Im August ging zum Beispiel aus dem Protokoll der Juli-Sitzung des Öffentlichen Ausschusses der Fed hervor, dass die Mehrheit ihrer Entscheidungsträger der Ansicht war, dass die allmähliche Rücknahme der geldpolitischen Anreize noch in diesem Jahr beginnen könnte. Der Vorsitzende der Fed Jerome Powell bekräftigte diese Ansicht auf dem Symposium in Jackson Hole, er versicherte den Anlegern jedoch, dass etwaige Zinserhöhungen zuvor das Bestehen eines „wesentlich strengeren Tests“ erfordern würden. Dazu gehört auch eine „maximale Beschäftigung“, die noch in weiter Ferne liegt. Unterdessen hat US-Präsident Joe Biden sein Programm zur Anhebung der Wirtschaft vorangebracht. Im März unterzeichnete der Präsident sein COVID-Entlastungsgesetz in Höhe von 1,9 Bio. USD und legte damit den Grundstein für einen umfangreichen Infrastrukturplan. Eine abgespeckte Version (1,2 Bio. USD) des letzteren wurde im Senat mit parteiübergreifender Unterstützung verabschiedet. Im selben Monat verabschiedeten die Demokraten im Senat auch einen „Build Back Better“-Haushaltsbeschluss über 3,5 Bio. USD, der zu einem großen Teil auf Bildung, Gesundheitswesen und Klimaschutz ausgerichtet war. Der „Build Back Better“-Plan benötigt zwar nur eine einfache Mehrheit in beiden Kammern des Kongresses, um verabschiedet zu werden, doch könnte dies angesichts der knappen Mehrheiten der Demokraten und der Bedenken einiger ihrer Mitglieder hinsichtlich der Ausgabenhöhe eine Herausforderung darstellen.

Während des gesamten Berichtszeitraums haben wir das Portfolio mit einer bescheidenen Long-Position im Kreditrisiko betrieben. Was die konkreten Transaktionen betrifft, beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) von Deutsche

Bank, Danske Bank und Bank of America stammten. Unter den sonstigen Transaktionen aus anderen Sektoren waren Neuemissionen von Northwestern Mutual Life, Eversource Energy und Amazon. Am Sekundärmarkt bauten wir neue Positionen bei den Staatsanleihen von Kolumbien und Saudi-Arabien sowie bei den privaten Emittenten SSE, RELX, Pacific Gas & Electric, Jersey Central Power & Light und Rogers Communications auf. Auf der Verkaufseite reduzierten wir das Engagement in Bacardí, New York Life, Cigna und Siemens, während wir uns von einer Reihe von Emittenten trennten, darunter Allice, Canadian Natural Resources, Braskem, Bayer, Johnson & Johnson und Santander UK.

Gleichzeitig behandelten wir die Duration weitgehend im Einklang mit dem breiten US-Markt (Treasures, Agency-Titel und Unternehmensanleihen). Obwohl die Verzinsungen im historischen Vergleich niedrig blieben, erscheint uns ein dem Markt entsprechendes Durationsrisiko weiterhin angemessen. Wir stimmen mit der Einschätzung der Fed überein, dass der derzeitige Preisdruck vorübergehend ist, und der Höhepunkt der Wachstumsdynamik nach der Pandemie scheint bereits hinter uns zu liegen. Die Prävalenz der Delta-Variante stellt ein zusätzliches Abwärtsrisiko für die Erholung des Arbeitsmarktes dar.

Die Aussichten für die Kreditspreads sind recht neutral. Die Bewertungsniveaus sind unsere Haupt Sorge. Nach einer Ausweitung auf extreme Niveaus im März letzten Jahres haben sich die Kreditspreads an den Investment-Grade- und Hochzinsmärkten wieder verengt und liegen nun deutlich innerhalb ihrer kurzfristigen (5-Jahres-) und langfristigen (20-Jahres-) Durchschnittswerte. In dieser Hinsicht scheinen beide Märkte nahezu ihre volle Bewertung erreicht zu haben. Es ist jedoch anzumerken, dass die Spreads auf zeitweilig besser Basis in der Regel häufiger innerhalb der Durchschnittswerte gehandelt werden.

Ausgehend von den Bewertungen gilt es im aktuellen Umfeld eine Reihe von ermutigenden Aspekten. Das Wirtschaftswachstum ist weder zu niedrig, was die Gefahr höherer Zahlungsausfälle mit sich brächte, noch zu hoch, was zu einer übermäßigen Risikobereitschaft der Unternehmen führen könnte. Ebenso dürfte die anhaltend sehr entgegenkommende Geld- und Fiskalpolitik der Zentralbanken und Regierungen die Kredit- und anderen Risikofaktoren in den kommenden Jahren weiter stützen. Auf mikroökonomischer Ebene bleiben wir nach den ermutigenden Ergebnissen im bisherigen Jahresverlauf in Bezug auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konstruktiv eingestellt. Die Einnahmen sind zwar immer noch niedriger als 2019, sie erholen sich jedoch. Die Margen steigen aufgrund von Kostensenkungen ebenfalls. Unsere Analysen haben ihre Erwartungen für 2021 nach oben korrigiert und rechnen weiterhin mit einer Entschärfung der Bilanzen. Maßnahmen der Unternehmen im vergangenen Jahr haben in Verbindung mit staatlichen Unterstützungsprogrammen verhindert, dass die Verschuldung so stark anstieg, wie ursprünglich befürchtet. Aus Vorsicht halten die Managerteams weiterhin viel Liquidität vor und sie halten an ihrer Bilanzdisziplin fest.

Auf Sektorebene bevorzugen wir immer noch defensive Bereiche des Marktes – wie Versicherer, qualitativ höherwertige Technologieunternehmen und vorrangige Bankschuldverschreibungen –, von denen wir annehmen, dass sie die aktuellen ungewissen Wirtschaftsbedingungen gut überstehen werden. Innerhalb des Hochzinsbereichs bevorzugen wir weiterhin defensive Titel mit einem BB-Rating.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	1.077	63
Erlös	672	899
Aufwand	(85)	(109)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(154)	(47)
Nettoerlös vor Steuern	433	743
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	433	743
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.510	806
Ausschüttungen	(487)	(814)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	1.023	(8)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	59.375	62.031
Umlaufvermögen:		
Forderungen	415	442
Sicht- und Bankguthaben	1.502	943
Zahlungsmitteläquivalente**	5	2.430
Aktiva, insgesamt	61.297	65.846
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(363)	(490)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(6)
Zahlbare Ausschüttungen	(51)	(85)
Sonstige Kreditoren	(27)	(409)
Passiva, insgesamt	(441)	(990)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	60.856	64.856

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	64.856	58.182
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.124	23.000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.561)	(7.898)
	(5.437)	15.102
Verwässerungsanpassung	1	42
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.023	(8)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	413	742
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	60.856	74.060

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4580	–	0,4580	0,7729
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3046	0,1534	0,4580	0,7729
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,4580	0,1534	0,4580	0,7729
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,0893	–	1,0893	1,8025
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5592	0,5301	1,0893	1,8025
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,0893	0,5301	1,0893	1,8025

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,8927	–	0,8927	1,4369
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,8927	–	0,8927	1,4369
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8927	1,4369

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,8868	–	0,8868	1,4892
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4612	0,4256	0,8868	1,4892
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8868	1,4892

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1,1496	–	1,1496	1,8927
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5252	0,6244	1,1496	1,8927
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1496	1,8927

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,07	65,58	59,04	145,21	152,81	134,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,61	(2,42)	8,99	3,82	(5,79)	20,42
Betriebskosten (p)	(0,36)	(0,78)	(0,73)	(0,85)	(1,81)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,25	(3,20)	8,26	2,97	(7,60)	18,71
Ausschüttungen (p)	(0,46)	(1,31)	(1,72)	(1,09)	(3,06)	(3,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,09	3,06	3,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,86	61,07	65,58	148,18	145,21	152,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,05	(4,88)	13,99	2,05	(4,97)	13,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	296	713	1.456	6.106	6.247	6.711
Abschließende Anzahl der Anteile	478.664	1.168.074	2.219.859	4.121.073	4.301.944	4.391.911
Betriebskosten (%)**	1,16 [†]	1,16	1,17	1,16 [†]	1,16	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,55	70,74	69,68	151,13	164,84	158,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,42	60,50	58,72	141,30	142,63	133,37
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	117,62	102,10	118,07	126,17	113,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,98	(4,53)	15,62	3,12	(4,73)	17,24
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,39)	(0,85)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,93	(4,64)	15,52	2,73	(5,58)	16,42
Ausschüttungen (p)	(0,89)	(2,45)	(3,11)	(0,89)	(2,52)	(3,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,89	2,45	3,11	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,91	112,98	117,62	119,91	118,07	126,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,59	(3,94)	15,20	2,31	(4,42)	14,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	46.464	47.517	40.312	6.576	9.019	8.397
Abschließende Anzahl der Anteile	40.084.538	42.058.774	34.273.155	5.483.923	7.638.046	6.655.174
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,09	0,09	0,66 [†]	0,66	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,05	127,31	121,16	123,12	136,32	133,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,18	110,94	101,57	115,01	116,97	112,45

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,07	160,27	139,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,03	(6,12)	21,36
Betriebskosten (p)	(0,51)	(1,08)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,52	(7,20)	20,33
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(3,21)	(4,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,15	3,21	4,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,59	153,07	160,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,30	(4,49)	14,53
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.414	1.360	1.306
Abschließende Anzahl der Anteile	902.975	888.762	814.926
Betriebskosten (%)**	0,66 [†]	0,66	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	159,60	173,16	165,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,10	150,33	139,20

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.168.074
Ausgegebene Anteile	1.226
Zurückgenommene Anteile	(654.866)
Nettoumwandlungen	(35.770)
Schlussanteile	478.664
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.301.944
Ausgegebene Anteile	255.484
Zurückgenommene Anteile	(436.355)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.121.073
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.058.774
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.974.236)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	40.084.538
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.638.046
Ausgegebene Anteile	466.276
Zurückgenommene Anteile	(2.638.865)
Nettoumwandlungen	18.466
Schlussanteile	5.483.923
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	888.762
Ausgegebene Anteile	126.429
Zurückgenommene Anteile	(112.216)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	902.975

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 80,84 Pence auf 88,02 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,30 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +4,38 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die japanischen Aktien legten in den sechs Monaten bis zum 7. September weiter zu, blieben jedoch hinter den anderen Industrieländern zurück. Die anhaltende Erholung der Weltwirtschaft blieb im Berichtszeitraum der wichtigste Faktor für die Stimmung der Anleger vor dem Hintergrund von Hoffnungen auf weitere fiskalische Anreize in den USA und Optimismus um die Impfkampagnen. Allerdings belasteten Sorgen über eine steigende Inflation und die Aussicht, dass die Zentralbanken ihre geldpolitische Unterstützung zurückfahren könnten, die Märkte regelmäßig. Die Ausbreitung der COVID-Delta-Variante hat auch zu einer gewissen Vorsicht gegenüber japanischen Aktien geführt, da die Impfkampagnen in diesem Land langsamer verliefen.

An der Wirtschaftsfrost waren die zu Beginn des Berichtszeitraums veröffentlichten Daten schwach, was auf den verzögerten Effekt der strengeren sozialen Distanzierungsmaßnahmen zurückzuführen ist, die in Reaktion auf frühere COVID-Ausbrüche eingeführt wurden. Die Statistiken verbesserten sich jedoch im Laufe des Berichtszeitraums, was die Widerstandsfähigkeit der japanischen Erholung unterstreicht. Das BIP des ersten Quartals war besser als erwartet, da die Investitionsausgaben den schwachen Konsum der Privathaushalte teilweise ausglich. Die Daten für April ließen hingegen eine weitere Verbesserung der Endnachfrage erkennen, wobei die Ausgaben der Haushalte und die Exportdaten besonders robust waren. Ein weiteres Anzeichen für die Erholung der Wirtschaftstätigkeit war, dass die Kreditvergabe der Banken im Sommer wieder anstieg, und die wichtige Tanken-Umfrage der Bank of Japan meldete im Juni einen deutlichen Anstieg des Vertrauens der Wirtschaft. Auch die Stimmung im Dienstleistungssektor stieg im zweiten Quartal (Q2) zum ersten Mal seit fünf Quartalen wieder an.

Die rasche Ausbreitung der Delta-Variante in den Sommermonaten veranlasste die Regierung dazu, einen dritten Notstand auszurufen und in mehreren Präfekturen neue Beschränkungen zu verhängen sowie die Pläne aufzugeben, Zuschauer zu den Olympischen Spielen zuzulassen. Die Behörden haben auch rasch gehandelt, um die langsame Impfrate des Landes anzugehen, und sie erklärten, dass genügend Impfdosen beschafft worden seien, um alle Bürger ab 16 Jahren bis September zu impfen. Die dämpfende Wirkung dieser Maßnahmen auf die Wirtschaftstätigkeit spiegelte sich in den BIP-Daten für das zweite Quartal wider, die einen schwachen Anstieg von 0,3 % gegenüber dem Vorquartal aufzeigten. Das Ergebnis übertraf dennoch die Erwartungen, wobei die Stärke des Konsums der privaten Haushalte besonders hervorzuheben ist. Politische Ereignisse beherrschten die Schlagzeilen zum Ende des Berichtszeitraums, als Ministerpräsident Yoshihide Suga nach nur einem Jahr im Amt seinen Rücktritt ankündigte. Die Märkte reagierten positiv auf die Nachricht, da sie davon ausgingen, dass sein Nachfolger wahrscheinlich einen aggressiveren Ansatz zur Bekämpfung von COVID und eine radikalere politische Agenda ankündigen würde.

Während des Berichtszeitraums waren wir in einer Vielzahl von Sektoren aktiv und wir haben Positionen in mehreren Qualitätsunternehmen zu angemessenen Bewertungen aufgebaut. Darunter waren Ajinomoto, Hitachi und Sanwa Holdings.

Ajinomoto ist ein Lebensmittel- und Biotechnologieunternehmen, das derzeit eine erfolgreiche Wachstumsstrategie verfolgt. Das Unternehmen richtet sein Geschäft auf margenstärkere Fertigerichte und Naturkost aus und macht gute Fortschritte beim geplanten Ausbau seiner Elektroniksparte. Hitachi ist ein hochwertiges Industriekonglomerat mit Schwerpunkt auf Industrieausrüstung, Automobilkomponenten und Unterhaltungselektronik. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um von der derzeit laufenden kräftigen industriellen Erholung zu profitieren, da es in diesen Endmärkten führend ist. Sanwa Holdings ist indessen ein führendes Baustoffunternehmen, das von der robusten Nachfrage nach Lagerhäusern in Japan und dem Wohnungsbau im Ausland profitieren dürfte.

Andererseits haben wir sowohl Software- als auch Hardwarepositionen im Informationstechnologiesektor reduziert, wo die Bewertungen weniger überzeugend erschienen. Insgesamt haben wir die Anzahl der Positionen im Portfolio reduziert, um eine größere Gewichtung von Positionen zu ermöglichen, von denen wir stärker überzeugt sind. Im Zuge der weiteren weltweiten Lockerung der sozialen Distanzierungsmaßnahmen und dank der Unterstützung durch die Konjunkturmaßnahmen der globalen Zentralbanken hat die Wirtschaftstätigkeit wieder das Niveau von vor COVID erreicht, und die Gewinnerwartungen haben sich erheblich verbessert.

In Japan ist der prozentuale Anteil der fiskalischen Anreize am BIP höher als in jeder anderen großen Volkswirtschaft, was die Erholung des inländischen Konsums, der Investitionsausgaben, der Aktienrenditen und der Fusions- und Übernahmeaktivitäten unterstützen dürfte. Indessen spielt die Bank of Japan weiterhin ihre Rolle und hält an ihrem entgegenkommenden geldpolitischen Kurs fest. Was COVID anbelangt, hat die Regierung die Situation weiterhin relativ gut im Griff, wobei die Zahl der Todesfälle pro Kopf nur einen Bruchteil derjenigen in stärker betroffenen Ländern betrug. Die Regierung hat die Impfkampagne auf ein ähnliches Tempo wie in Europa zu Beginn des Jahres beschleunigt, und angesichts der positiven Korrelation zwischen Impftrends und Aktienmarkttrends weltweit erwarten wir, dass der japanische Markt zu seinen internationalen Konkurrenten aufschließen wird. Japan ist empfindlicher als die meisten anderen Länder gegenüber dem globalen Konjunkturzyklus und dürfte daher im Jahr 2021 von einem synchronen globalen Aufschwung profitieren – eine Situation, die es wiederum ermöglichen sollte, dass das Wachstum der inländischen Unternehmensgewinne robust bleibt.

Über den konjunkturellen Aufschwung hinaus werden Strukturformen – von der Beschäftigung bis hin zur Unternehmensführung – die japanischen Unternehmen in den nächsten zehn Jahren umgestalten und insbesondere zu einer schrittweisen Verbesserung der Rentabilität und der Kapitalrendite beitragen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021	2020
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	90.473	115.490
Erlös	7.676	9.069
Aufwand	(1.877)	(1.449)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(20)	(22)
Nettoerlös vor Steuern	5.779	7.598
Besteuerung	(780)	(901)
Nettoerlöse nach Steuern	4.999	6.697
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	95.472	122.187
Ertragsausgleich	(177)	(1.293)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	95.295	120.894

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021	März 2021
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	977.827	855.585
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.767	18.254
Sicht- und Bankguthaben	5.751	22.269
Aktiva, insgesamt	985.345	896.108
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(33)	(26)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(8.636)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(29)
Sonstige Kreditoren	(4.214)	(7.993)
Passiva, insgesamt	(4.247)	(16.684)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	981.098	879.424

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	879.424	782.939
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	155.500	92.240
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(149.121)	(226.856)
	6.379	(134.616)
Verwässerungsanpassung	–	144
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	95.295	120.894
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	981.098	769.361

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	80,72	61,23	56,35	92,94	70,08	64,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,41	20,68	5,86	9,71	23,76	6,69
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,19)	(0,98)	(0,50)	(0,90)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,75	19,49	4,88	9,21	22,86	5,93
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,02)	–	(0,45)	(0,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,02	–	0,45	0,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	88,47	80,72	61,23	102,15	92,94	70,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,06	0,04	0,03	0,07	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,60	31,83	8,66	9,91	32,62	9,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.416	3.043	3.881	223.391	273.487	234.125
Abschließende Anzahl der Anteile	2.731.381	3.769.313	6.339.266	218.686.052	294.274.977	334.062.691
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,66	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,08	0,07	0,07	0,08	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	88,68	87,80	67,63	102,39	101,00	77,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,32	52,75	55,72	86,81	60,39	63,43
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	213,60	161,72	148,99	202,29	151,04	136,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,42	55,01	15,50	21,25	51,36	14,28
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,06)	(0,11)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,36	54,89	15,40	21,19	51,25	14,19
Ausschüttungen (p)	–	(3,01)	(2,67)	–	(2,81)	(2,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,81	2,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	235,96	213,60	161,72	223,48	202,29	151,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,16	0,12	0,07	0,15	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,47	33,94	10,34	10,48	33,93	10,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.930	2.053	1.643	301.891	340.904	343.057
Abschließende Anzahl der Anteile	817.858	960.960	1.015.841	135.085.966	168.519.928	227.134.722
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,08	0,07	0,07	0,08	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	236,52	235,07	181,39	224,01	219,53	166,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	199,90	139,40	147,36	189,33	130,18	135,36

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	356,22	265,96	240,97	143,34	99,07	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,44	90,44	25,15	16,64	44,34	(0,90)
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,18)	(0,16)	(0,04)	(0,07)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,33	90,26	24,99	16,60	44,27	(0,93)
Ausschüttungen (p)	–	(4,96)	(4,31)	–	(1,80)	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,96	4,31	–	1,80	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	393,55	356,22	265,96	159,94	143,34	99,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,25	0,19	0,05	0,10	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,48	33,94	10,37	11,58	44,69	(0,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	72.459	13.361	28.679	257.518	229.909	166.235
Abschließende Anzahl der Anteile	18.411.772	3.750.684	10.783.532	161.010.952	160.396.933	167.795.591
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,08	0,07	0,07	0,08	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	394,48	386,57	293,39	160,72	150,96	114,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	333,39	229,24	238,34	137,67	80,47	97,52
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	284,81	214,40	195,91			
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,78	72,73	20,41			
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,32)	(1,92)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	28,52	70,41	18,49			
Ausschüttungen (p)	–	(1,84)	(1,69)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,84	1,69			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	313,33	284,81	214,40			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,21	0,16			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,01	32,84	9,44			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	121.493	16.667	5.319			
Abschließende Anzahl der Anteile	38.774.803	5.852.003	2.480.686			
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,08	0,07			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	314,07	309,44	236,72			
Niedrigster Anteilspreis (p)	266,14	184,76	193,74			

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

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

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

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.769.313
Ausgegebene Anteile	1.139.375
Zurückgenommene Anteile	(340.223)
Nettoumwandlungen	(1.837.084)
Schlussanteile	2.731.381
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	294.274.977
Ausgegebene Anteile	24.082.390
Zurückgenommene Anteile	(35.812.436)
Nettoumwandlungen	(63.858.879)
Schlussanteile	218.686.052
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	960.960
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(143.102)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	817.858
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	168.519.928
Ausgegebene Anteile	516.478
Zurückgenommene Anteile	(33.950.440)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	135.085.966
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.750.684
Ausgegebene Anteile	579.722
Zurückgenommene Anteile	(2.516.379)
Nettoumwandlungen	16.597.745
Schlussanteile	18.411.772
Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	160.396.933
Ausgegebene Anteile	23.962.670
Zurückgenommene Anteile	(23.348.651)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	161.010.952
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.852.003
Ausgegebene Anteile	33.026.761
Zurückgenommene Anteile	(623.318)
Nettoumwandlungen	519.357
Schlussanteile	38.774.803

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Asien (ohne Japan).

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

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) erfassen. Er enthält derzeit 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 40 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 320,34 Pence auf 306,38 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -4,76 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,22 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,14 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die asiatischen Aktien hatten einen schwierigen Sechsmonatszeitraum, der durch eine besonders schwache Performance des chinesischen Marktes belastet wurde. Die Stimmung gegenüber chinesischen Aktien wurde durch neue Regulierungsmaßnahmen der Regierung

gedämpft, die sich zunächst auf Internetunternehmen konzentrierten und später auf Aktien in Sektoren der neuen Wirtschaft ausgeweitet wurden, insbesondere in Bereichen mit wichtigen sozialen Auswirkungen und solchen, die mit nationalen Sicherheitsbelangen verbunden sind. Die jüngsten Wirtschaftsdaten Chinas waren auch aufgrund des Wiederauflebens von COVID-19 nach der Ausbreitung der Delta-Variante schwächer. In der Tat haben die COVID-Trends in der gesamten asiatischen Region weiterhin die Entwicklung der einzelnen Länder beeinflusst, insbesondere in den Ländern mit niedrigen Impfquoten.

Die koreanischen Aktien standen zu Beginn des Berichtszeitraums auf einer soliden Basis, die durch die anhaltende Stärke der exportorientierten Industrien begünstigt wurde, und diese Stärke hielt den ganzen Sommer über an, als die Wirtschaft an Fahrt gewann. Die Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe und der Industrie waren besonders robust, und die Gewinnprognosen setzten ihren Aufwärtstrend fort. Der große Technologiesektor des Landes profitierte von den gemäßigten Kommentaren der Zentralbank zur Kurzfristigkeit des Inflationsdrucks, und die Anleger wurden durch mehrere erfolgreiche Börsengänge ermutigt. Gegen Ende des Berichtszeitraums gaben die Aktien jedoch nach und sie entwickelten sich letztlich schlechter als der Index. Die Andeutungen der koreanischen Zentralbank, dass sie im Laufe des Jahres mit der Normalisierung der Geldpolitik beginnen werde, und der Anstieg der COVID-Infektionen waren die Hauptgründe für die vorsichtigere Stimmung.

Im Gegensatz dazu übertraf Taiwan die Benchmark, unterstützt durch eine Reihe positiver Finanzergebnisse in seinem großen Technologiesektor und anhaltend starke Gewinnhochstufungen der Analysten. Indien war jedoch der Markt mit der besten Wertentwicklung im Index. Zunächst wurden die Aktien durch die Konjunkturerholung gestützt, bevor die rasche Ausbreitung der Delta-Variante die erneute Verhängung sozialer Distanzierungsmaßnahmen zur Folge hatte, was zu einer erneuten Schwäche der Aktienkurse führte. Im Juli trug die Erholung einiger höherfrequenter Datenpunkte nach der Aufhebung der Lockdownmaßnahmen zur Stabilisierung des Marktes bei. Die Daten zum Einkaufsmangerindex des verarbeitenden Gewerbes und die Exportstatistiken erholten sich in der Folge besonders stark, was zu einem Anstieg der Gewinnprognosen der Unternehmen und einer kräftigen Erholung der Aktienkurse führte.

Wir haben im sechsmonatigen Berichtszeitraum mehrere neue Positionen eingerichtet, darunter Hindalco Industries, Shenzhen International, WuXi AppTec und Keppel.

Hindalco ist ein integrierter Kupfer- und Aluminiumhersteller. Das Unternehmen profitiert von der starken Nachfrage nach Industriemetallen und einer strukturellen Verbesserung der Rentabilität, während es seine nachgelagerten Geschäftsbereiche in der Automobil- und Luftfahrtindustrie ausbaut und gleichzeitig den Einsatz von Recyclingmaterialien erhöht.

Shenzhen ist der größte vertikal integrierte Strickwarenhersteller der Welt und erzielt eine konstant hohe Kapazitätsauslastung und Rentabilität.

WuXi AppTec, ein Hersteller von Arzneimitteln und medizinischen Geräten, hat im ersten Quartal ein Rekordergebnis erzielt, was auf eine robuste Nachfrage nach seinen Produkten und Dienstleistungen zurückzuführen ist.

Der in Singapur ansässige Mischkonzern Keppel ist in den Bereichen Offshore und Marine, Immobilien und Infrastruktur tätig. Das Unternehmen dürfte von der Wiederaufnahme des schwimmenden Produktionszyklus und der Beschleunigung der Einführung erneuerbarer Energien profitieren.

Infolge der regulatorischen Entwicklungen in China in den letzten Monaten des Berichtszeitraums haben wir unser Engagement im Internetbereich in China reduziert, beispielsweise durch den Verkauf von New Oriental Education & Technology. Wir haben auch das Gesamtengagement im Technologiebereich verringert, indem wir das Engagement in Speicherchips durch den Verkauf von SK Hynix reduzierten. Die Preise für Speicher-Halbleiter sind in letzter Zeit unter Druck geraten, da die Nachfrage nachgelassen hat, nachdem sich insbesondere auf dem PC-Markt eine Abschwächung abzeichnete. Angesichts stärkerer langfristiger Nachfragemotoren in anderen Technologiebereichen haben wir versucht, uns in attraktiveren Teilssektoren wie Logik, Fabless und Testing zu engagieren.

Unter den sonstigen Verkäufen war Gree Electric Appliances. Die Erträge des Unternehmens stehen unter aufgrund eines verschärften Wettbewerbs, höherer Rohstoffkosten und einer begrenzten Produktpalette unter Druck. Aus diesem Grund haben wir uns um eine Konsolidierung bei anderen Aktien bemüht, die im attraktiven langfristigen Massenkonsum in China engagiert sind.

Im Zuge der anhaltenden Lockerungen der Abstandsmaßnahmen in Asien haben wir eine Zunahme der Wirtschaftsaktivität bis auf die Niveau von vor der COVID-Pandemie beobachtet, und die Ertragsrevisionen haben sich erheblich verbessert, während sich das politische Risiko verringerte.

Der Optimismus aufgrund der Impfungen hat die Anlegerstimmung weltweit beflügelt, wogegen wir kurzfristig noch mit Verteilungsschwierigkeiten rechnen. In der Zwischenzeit bleiben die Inflationsaussichten sowohl für die Schwellenländer als auch für die Industrieländer ein zentrales Thema, da die Zentralbanken möglicherweise beginnen werden, ihre lockere Geldpolitik zurückzuführen.

Im aktuellen Umfeld sind für die meisten der strukturellen Wachstumschancen weiterhin in den Kern des Portfolios bilden sollten, und wir verfolgen einen Hantel-Ansatz in Bezug auf den Wiedereröffnungshandel. Wir haben im Zuge einer zyklischen Erholung durchaus Inflationsdruck beobachtet. Allerdings ist ein solcher Druck in den asiatischen Volkswirtschaften tendenziell gedämpft und wir würden ihn eher als „weniger deflationär“ beschreiben.

Was die Beziehungen zwischen den USA und China anbelangt, wurde das politische Risiko durch die Biden-Regierung insgesamt verringert. Wir erwarten angesichts der einhelligen Unterstützung in Washington für die Politik gegenüber Peking keine wesentlichen kurzfristigen Veränderungen, und Biden kann sich wahrscheinlich der Unterstützung verbündeter Nationen sicher sein. Wir gehen allerdings von pragmatischeren und diplomatischeren Gesprächen aus.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(39.090)	88.008
Erlös	9.253	8.848
Aufwand	(1.311)	(1.102)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	7.941	7.746
Besteuerung	(1.943)	(1.645)
Nettoerlöse nach Steuern	5.998	6.101
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(33.092)	94.109
Ertragsausgleich	(722)	(82)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(33.814)	94.027

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	644.687	820.339
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.116	11.699
Sicht- und Bankguthaben	7.283	13.160
Zahlungsmitteläquivalente**	2.553	6.890
Aktiva, insgesamt	656.639	852.088
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.331)	(4.287)
Sonstige Kreditoren	(5.396)	(21.300)
Passiva, insgesamt	(6.727)	(25.587)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	649.912	826.501

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	826.501	652.879
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	81.808	68.512
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(224.798)	(77.932)
	(142.990)	(9.420)
Verwässerungsanpassung	215	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(33.814)	94.027
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	649.912	737.486

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	320,06	234,57	216,54	364,26	265,42	243,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	(11,36)	89,84	21,84	(12,92)	102,15	24,68
Betriebskosten (p)	(2,57)	(4,35)	(3,81)	(1,92)	(3,31)	(2,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(13,93)	85,49	18,03	(14,84)	98,84	21,82
Ausschüttungen (p)	–	(0,37)	(1,97)	–	(2,33)	(3,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,37	1,97	–	2,33	3,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	306,13	320,06	234,57	349,42	364,26	265,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,33	0,26	0,33	0,38	0,30
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,35)	36,45	8,33	(4,07)	37,24	8,96
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.011	8.597	13.094	141.233	177.810	140.910
Abschließende Anzahl der Anteile	983.556	2.685.924	5.582.102	40.418.603	48.813.452	53.088.843
Betriebskosten (%)**	1,65 [†]	1,64	1,67	1,09 [†]	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,19	0,12	0,11	0,19	0,12	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	323,57	343,66	259,86	368,56	391,01	293,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,53	198,82	213,81	326,96	224,96	240,53
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	248,23	179,08	162,75	962,09	693,89	630,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,79)	69,32	16,47	(34,11)	268,84	63,84
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,17)	(0,14)	(0,42)	(0,64)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,90)	69,15	16,33	(34,53)	268,20	63,28
Ausschüttungen (p)	–	(3,66)	(4,28)	–	(14,18)	(16,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,66	4,28	–	14,18	16,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	239,33	248,23	179,08	927,56	962,09	693,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,26	0,20	0,87	0,99	0,80
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,59)	38,61	10,03	(3,59)	38,65	10,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	202.705	332.410	229.517	267.815	275.690	248.873
Abschließende Anzahl der Anteile	84.695.580	133.911.838	128.166.472	28.873.105	28.655.431	35.866.422
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,08	0,08	0,09 [†]	0,08	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,19	0,12	0,11	0,19	0,12	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	251,52	266,32	197,95	974,85	1.031,95	767,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	223,84	151,81	160,70	867,50	588,25	622,67

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	286,38	208,30	190,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,17)	80,26	19,30
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,18)	(1,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,43)	78,08	17,43
Ausschüttungen (p)	–	(2,25)	(3,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,25	3,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	274,95	286,38	208,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,30	0,24
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(3,99)	37,48	9,13
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	35.148	31.994	20.485
Abschließende Anzahl der Anteile	12.783.424	11.171.979	9.834.053
Betriebskosten (%)**	0,91 ¹	0,90	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,19	0,12	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	289,83	307,37	230,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	257,25	176,55	188,46

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

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

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

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.685.924
Ausgegebene Anteile	1.578.287
Zurückgenommene Anteile	(1.669.920)
Nettoumwandlungen	(1.610.735)
Schlussanteile	<u>983.556</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.813.452
Ausgegebene Anteile	6.662.347
Zurückgenommene Anteile	(15.044.654)
Nettoumwandlungen	(12.542)
Schlussanteile	<u>40.418.603</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	133.911.838
Ausgegebene Anteile	2.162.226
Zurückgenommene Anteile	(51.378.484)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>84.695.580</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.655.431
Ausgegebene Anteile	5.002.363
Zurückgenommene Anteile	(4.784.689)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.873.105</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.171.979
Ausgegebene Anteile	565.569
Zurückgenommene Anteile	(765.705)
Nettoumwandlungen	1.811.581
Schlussanteile	<u>12.783.424</u>

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und läteinamerikanische Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Lateinamerika.

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

Der MSCI EM Latin American 10/40 Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in fünf Schwellenländern in Lateinamerika (Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) messen. Der Index umfasst derzeit etwa 100 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperspektive gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 65 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind.

Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Latin America Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 220,59 Pence auf 245,47 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,31 %. (Zur Information: Der MSCI EM Latin America 10/40 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +18,58 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die lateinamerikanischen Aktien legten in den sechs Monaten bis zum 7. September kräftig zu. Die Renditen wichen von Land zu Land erheblich voneinander ab, je nach dem Grad der Ausbreitung der COVID-Infektionen und dem Erfolg der Regierungen bei der Eindämmung der Auswirkungen. Trotz

periodischer Schwächephasen, die durch das Aufklappen des Virus ausgelöst wurden, hat sich die wirtschaftliche Erholung in der ganzen Region während des gesamten Berichtszeitraums verstärkt. Die argentinischen Aktien führten den Markt an, unterstützt durch die verbesserte Impfdynamik des Landes und die Nachrichten über den Erfolg der Regierung bei der Beschaffung weiterer großer Impfstoffmengen. Unterdessen wurde die Stimmung auch durch die Fortschritte bei den Verhandlungen mit dem Internationalen Währungsfonds über die Umstrukturierung der Staatsschulden gestützt. Die Verhandlungen wurden bis ins Jahr 2022 verlängert, wobei sich beide Parteien optimistisch über die erzielten Fortschritte äußerten. Die Binnenwirtschaft gewann im Laufe des Berichtszeitraums an Schwung, wobei sich der Industriesektor besonders stark entwickelte. Die Verlangsamung der Inflation war ein weiterer Rückenwind, der die Befürchtung der Anleger zerstreute, dass der mit der Erholung einhergehende Preisdruck eine drastischere Straffung der Geldpolitik erfordern könnte.

Die brasilianischen Aktien legten ebenfalls zu, wobei der große Rohstoffsektor des Landes von der Erholung der Preise für Öl und ausgewählte Grundstoffe profitierte. Die Wirtschaftsdaten übertrafen ebenfalls die Erwartungen, im ersten Quartal verzeichnete das Land sein drittes Wachstumsquartal in Folge, was der Wirtschaft half, zum Aktivitätsniveau von vor dem Virus zurückzukehren. Eine Beschleunigung der Impfungen ermöglichte im Frühsommer auch die Aufhebung der sozialen Distanzierungsmaßnahmen, was zu einem Aufschwung im Dienstleistungssektor und insbesondere im Tourismus führte. Die Ausbreitung der Delta-Variante sorgte jedoch für einen neuen Anflug von Vorsicht hinsichtlich der Wirtschaftsaussichten und überschattete die ansonsten positiven Daten aus den wichtigsten Industrie-, Konsum- und Dienstleistungssektoren. Auch politische Entwicklungen begrenzten den Aufwärtstrend des Marktes am Ende des Berichtszeitraums. Die Stimmung hat sich verschlechtert, als die Oppositionsparteien versuchten, die sinkenden Zustimmungsraten von Präsident Bolsonaro vor den Wahlen im Jahr 2022 auszunutzen.

Die mexikanischen Aktien schritten ebenfalls besser ab, trotz der Auswirkungen von COVID auf die Wirtschaftsstatistiken zu Beginn des Berichtszeitraums. Das BIP war im ersten Quartal besonders schwach und verzeichnete das schlechteste Ergebnis seit dem zweiten Quartal 2020. Die Anleger blickten jedoch über die Headline-Daten hinaus und konzentrierten sich stattdessen auf die Verbesserung der zugrundeliegenden Trends, die darauf hindeuteten, dass sich die Aktivität im Laufe des Quartals aufgrund einer Zunahme der Impfungen und einer steigenden US-Exportnachfrage beschleunigte. Auch das Verbrauchervertrauen profitierte von dem günstigeren Umfeld und erreichte im Juni den höchsten Stand seit September 2019. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums ließen die Aktienmarktgewinne jedoch etwas nach, da der Preisdruck zunahm und die Banco de Mexico beschloss, die Zinssätze zu erhöhen.

Die peruanischen und chilenischen Aktien waren die schwächsten in der Benchmark, wobei beide Märkte von politischen Sorgen über die zunehmende Unterstützung für die radikalen Programme der neu populistischen Kandidaten im Vorfeld bedeutender Wahlen in beiden Ländern beeinträchtigt wurden.

Die Aktivitäten umfassten die Aufnahme von DLocal und PetroReconcavo in das Portfolio. DLocal ist ein uruguayisches Unternehmen für Online-Zahlungen, das von der schnell

wachsenden E-Commerce-Zahlungsbranche in den Schwellenländern profitieren dürfte. Die Technologie des Unternehmens ermöglicht internationalen Marken einen effektiveren Zugang zu den lateinamerikanischen Online-Einzelhandelsplattformen und hilft diesen Firmen, ihre Reichweite in einer Region zu vergrößern, in der der elektronische Handel und die Nachfrage nach ausländischen Produkten stark sind. PetroReconcavo ist eine brasilianische Ölgesellschaft, die im Mai an die Börse ging. Wir sind nach wie vor optimistisch, was das Produktionsprofil des Unternehmens angeht, das zudem gut aufgestellt ist, um von der Erholung der Energienachfrage und der Preise zu profitieren.

Unter den Verkäufen war die Veräußerung der Kaufhauskette Lojas Renner. Angesichts der anhaltenden COVID-Situation in Brasilien wurden wir vorsichtiger, was die Aussichten des Unternehmens angeht, und beschlossen, das Kapital in überzeugendere Ideen zu investieren. Die Aussichten für die lateinamerikanischen Länder sind schwierig, wobei die Sorgen um COVID-19 ein zentrales Risiko für die Märkte weltweit darstellen. Die Pandemie hat in der gesamten Region zu einer Konjunkturabkühlung geführt, es gibt jedoch Anzeichen für eine Erholung. Jede Volkswirtschaft muss individuell bewertet werden, indem ihr einzigartiger Platz in den politischen, monetären und BIP-Wachstumszyklen sowie ihre Abhängigkeit von Rohstoffen, die von Land zu Land unterschiedlich ist, bewertet wird.

In Bezug auf die Handlungsspannungen ist Lateinamerika im Vergleich zu anderen Regionen der Welt relativ geschützt, da einige seiner Volkswirtschaften relativ geschlossen sind und sich die Exporte größtenteils auf Rohstoffe beziehen, die weniger den Zöllen ausgesetzt sind.

Die Aussichten für die brasilianische Wirtschaft wurden durch Besorgnis um das Virus beeinträchtigt, auch wenn wir beobachten konnten, dass sich die Wirtschaftstätigkeit wieder auf das Niveau von vor der COVID-Krise erholt und sich die Gewinnrevisionen deutlich verbessert haben. Weitere Risiken, die überwacht werden müssen, sind die politischen Spannungen. Wir suchen jedoch weiterhin nach Gelegenheiten im Verbraucher- und Technologiesektor. Wir glauben, dass das Verbraucherkreditgeschäft ein Wachstumspotenzial aufweist, das das Bankwesen mithilfe der Technologie demokratisiert wird, sodass der Anteil der Bevölkerung, die keinen Zugang zu Bankleistungen hat, stetig zurückgeht.

Mexiko wurde durch politische Unsicherheit belastet, was zu einer Verstärkung der Besorgnis der Anleger geführt hat. Wir sind gegenüber der zukünftigen Entwicklung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko nach dem United States-Mexico-Canada-Agreement (USMCA), das im Juli letzten Jahres in Kraft getreten ist, positiv eingestellt. Wir glauben, dass das verarbeitende Gewerbe in Mexiko Marktanteile gewinnen wird, wenn mehr Unternehmen ihre Lieferketten weiter diversifizieren.

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

Insgesamt liegt der Schwerpunkt des Fonds weiterhin auf langfristigen Wachstumstrends und diversifizierten Bottom-up-Gelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	28.789	(16.231)
Erlös	5.119	2.005
Aufwand	(1.756)	(1.428)
Nettoerlös vor Steuern	3.363	577
Besteuerung	(143)	(128)
Nettoerlöse nach Steuern	3.220	449
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	32.009	(15.782)
Ertragsausgleich	(5)	(4.169)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	32.004	(19.951)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	326.500	297.063
Umlaufvermögen:		
Forderungen	52	13.289
Sicht- und Bankguthaben	4.348	7.671
Zahlungsmitteläquivalente**	2.562	6.534
Aktiva, insgesamt	333.462	324.557
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(4.394)
Sonstige Kreditoren	(6.759)	(18.209)
Passiva, insgesamt	(6.759)	(22.604)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	326.703	301.953

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	301.953	299.134
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	56.428	26.267
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(63.727)	(28.551)
	(7.299)	(2.284)
Verwässerungsanpassung	45	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	32.004	(19.951)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	326.703	276.899

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,46	213,99	243,25	250,43	240,50	271,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,78	10,93	(24,85)	29,20	12,43	(28,03)
Betriebskosten (p)	(2,01)	(3,46)	(4,41)	(1,46)	(2,50)	(3,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,77	7,47	(29,26)	27,74	9,93	(31,21)
Ausschüttungen (p)	–	(0,16)	(2,02)	–	(1,54)	(4,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,16	2,02	–	1,54	4,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	245,23	221,46	213,99	278,17	250,43	240,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,28	0,47	0,09	0,31	0,53
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,73	3,49	(12,03)	11,08	4,13	(11,49)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	30.478	35.319	39.303	242.275	234.563	226.061
Abschließende Anzahl der Anteile	12.428.111	15.948.307	18.366.754	87.096.301	93.663.105	93.996.899
Betriebskosten (%)**	1,69 [†]	1,70	1,70	1,08 [†]	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,14	0,18	0,07	0,14	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,01	250,02	282,98	294,57	282,48	316,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,63	152,15	218,10	240,46	171,05	245,11
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,01	100,85	112,98	86,27	82,70	93,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,35	5,25	(12,02)	10,06	4,29	(9,66)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,42)	(0,72)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,30	5,16	(12,13)	9,64	3,57	(10,57)
Ausschüttungen (p)	–	(1,57)	(2,71)	–	(0,67)	(1,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,57	2,71	–	0,67	1,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,31	106,01	100,85	95,91	86,27	82,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,23	0,03	0,11	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,60	5,12	(10,74)	11,17	4,32	(11,33)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.896	4.387	4.236	49.054	27.684	29.534
Abschließende Anzahl der Anteile	4.138.559	4.138.559	4.200.888	51.148.623	32.091.563	35.712.206
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,09	0,09	0,90 [†]	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,14	0,18	0,07	0,14	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,03	119,41	132,24	101,52	97,28	108,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,79	71,76	102,78	82,83	58,82	84,28

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

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

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

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.948.307
Ausgegebene Anteile	4.855.119
Zurückgenommene Anteile	(7.964.972)
Nettoumwandlungen	(410.343)
Schlussanteile	<u>12.428.111</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.663.105
Ausgegebene Anteile	8.550.411
Zurückgenommene Anteile	(15.118.687)
Nettoumwandlungen	1.472
Schlussanteile	<u>87.096.301</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.138.559
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.138.559</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.091.563
Ausgegebene Anteile	23.376.365
Zurückgenommene Anteile	(5.365.648)
Nettoumwandlungen	1.046.343
Schlussanteile	<u>51.148.623</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 25. Oktober, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. September 2021	25. Oktober 2021	% Änderung
Klasse 1 –			
Thesaurierungsanteile	245,47	202,35	(17,57)
Klasse 2 –			
Thesaurierungsanteile	278,44	229,72	(17,50)
Klasse X –			
Thesaurierungsanteile	118,42	97,83	(17,39)
Klasse Z –			
Thesaurierungsanteile	96,00	79,22	(17,48)

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist beschränkt die Wertentwicklung des J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) nach Abzug der Gebühren zu überbieten, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten (oder halbstaatlichen Institutionen) in Schwellenländern und Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in diesen Ländern.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem EMBI Global als Entwicklungs- bzw. Schwellenländer eingestuft wurden. Der Fonds kann Anleihen mit beliebiger Kreditqualität auswählen, einschließlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating. Die Anleihen lauten in der Regel auf US-Dollar. Aufgrund des vermutlich höheren Risikos in Verbindung mit der Anlage in Anleihen von Schuldern aus Schwellenländern bieten diese Anleihen typischerweise höhere Renditen als die stabileren Anleihen aus Industrieländern.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (darunter Anleihen aus Industrieländern), Geldmarktinstrumente, Emissionen, Barmittel und geldähnliche Instrumente sowie in Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der EMBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf US-Dollar lautenden Schwellenmarktanleihen, die von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen begeben werden. Er bildet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*
Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 275,35 Pence auf 288,88 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,18 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,48 %. (Zur Information: Der JPM Emerging Markets Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +6,01 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Schwellenmarktanleihen versicherten während des Berichtszeitraums eine positive Rendite. Die Anlageklasse hatte einen schwierigen Start in den Berichtszeitraum, da befürchtete, dass die steigende Inflation die US-Notenbank (Fed) und andere große Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre Konjunkturmaßnahmen einzustellen. In der Folgezeit wurde die Stimmung jedoch durch den relativ reibungslosen Verlauf der Impfkampagnen in den Industrieländern und den daraus resultierenden Optimismus in Bezug auf die Weltwirtschaft aufgehellt, der die Befürchtungen einer galoppierenden Inflation übertrumpfte. Die Risikobereitschaft wurde auch durch die Erwartung fiskalischer Anreize in

den USA gefördert. Ein starker Anstieg der Rohstoffpreise war ein willkommenes Rückenwind für die Schwellenmarktanleihen.

Weniger positiv ist, dass das Auftreten des ansteckenden Delta-Stammes des Coronavirus in vielen Ländern zu einem Anstieg der Fallzahlen und zur erneuten Verlängerung von Lockdowns führte, was die Stimmung drückte. Diese Befürchtungen waren besonders schmerzhaft für die Schwellenländer, in denen die Impfraten hinter denen der Industrieländer zurückblieben. Indessen war ein Trend hin zu einer Straffung der Geldpolitik zu beobachten, und in Russland, der Ukraine, Ungarn, der Tschechischen Republik, Mexiko, Chile und Brasilien erhöhte die Zentralbank die Zinssätze aufgrund von Besorgnis um Inflationsrisiken. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums kam es an den globalen Märkten zu weiterer Volatilität, da befürchtet wurde, dass die Ausbreitung der Delta-Variante die wirtschaftliche Erholung gefährden könnte. Nachrichten über ein hartes Durchgreifen der chinesischen Regierung in verschiedenen Sektoren versicherten die Märkte weiter, da befürchtet wurde, dass dies das Wachstum des Landes beeinträchtigen und die Nachfrage nach Rohstoffen verringern könnte. Die Befürchtung, dass die US-Notenbank (Fed) ihre geldpolitischen Anreize reduzieren könnte, belastete die Märkte im Berichtszeitraum ebenfalls. Nach dem Gipfeltreffen in Jackson Hole Ende August, bei dem der Fed-Vorsitzende Jerome Powell andeutete, dass die Zentralbank zwar handeln, aber nur schrittweise vorgehen werde, erholten sich die Risikoanlagen jedoch.

In Brasilien profitierte die Stimmung von den besser als erwartet ausgefallenen BIP-Daten für das erste Quartal. Eine Beschleunigung der Impfungen ermöglichte im Frühsommer auch die Aufhebung der sozialen Distanzierungsmaßnahmen, was zu einem Aufschwung im Dienstleistungssektor und insbesondere im Tourismus führte. Die Ausbreitung der Delta-Variante sorgte jedoch für einen neuen Anflug von Vorsicht hinsichtlich der Wirtschaftsaussichten und überschattete die ansonsten positiven Daten. Politische Entwicklungen belasteten zum Ende des Berichtszeitraums die Stimmung.

In Mexiko war das BIP im ersten Quartal besonders schwach und erreichte den niedrigsten Stand seit dem zweiten Quartal (Q2) 2020. Die Anleger blickten jedoch über die Headline-Daten hinaus und konzentrierten sich stattdessen auf die Verbesserung der zugrundeliegenden Trends, die darauf hindeuteten, dass sich die Aktivität im Laufe des Quartals aufgrund einer Zunahme der Impfungen und einer steigenden US-Exportnachfrage beschleunigte.

In Argentinien erhielt die Stimmung durch eine verbesserte Impfquote und die Nachricht, dass es der Regierung gelungen ist, weitere umfangreiche Impfstofflieferungen zu beschaffen, Auftrieb. Die Fortschritte bei den Verhandlungen mit dem Internationalen Währungsfonds über die Umstrukturierung der Staatsschulden waren ebenfalls förderlich. Die Binnenwirtschaft gewann im Laufe des Berichtszeitraums an Stärke, wobei sich der Industriesektor besonders stark entwickelte. Anderorts wurden Anlagen in Peru und Chile durch die politische Besorgnis über die zunehmende Unterstützung für die radikalen Programme der neuen populistischen Kandidaten im Vorfeld bedeutender Wahlen in beiden Ländern beeinträchtigt.

Die Schwellenmarktanleihen versicherten während des Berichtszeitraums eine positive Rendite. Die Anlageklasse hatte einen schwierigen Start in den Berichtszeitraum, da befürchtete, dass die steigende Inflation die US-Notenbank (Fed) und andere große Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre Konjunkturmaßnahmen einzustellen. In der Folgezeit wurde die Stimmung jedoch durch den relativ reibungslosen Verlauf der Impfkampagnen in den Industrieländern und den daraus resultierenden Optimismus in Bezug auf die Weltwirtschaft aufgehellt, der die Befürchtungen einer galoppierenden Inflation übertrumpfte. Die Risikobereitschaft wurde auch durch die Erwartung fiskalischer Anreize in

In Südafrika gab es einige positive Nachrichten an der Wirtschaftsfrente, nachdem das BIP-Wachstum im ersten Quartal die Erwartungen übertrafen hatte. Ein Wiederanstieg der COVID-19-Fälle, der auf die Delta-Variante zurückzuführen war, und die Auflegung weiterer Beschränkungen dämpften jedoch die Stimmung. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums trat Finanzminister Tito Mboweni zurück, nachdem es nach der Verhaftung des ehemaligen Präsidenten Jacob Zuma wegen Missachtung des Gerichts zu weitreichenden öffentlichen Unruhen gekommen war.

Was die Aktivitäten in Bezug auf die Staatsanleihen betrifft, eröffneten wir Positionen in den Philippinen und Costa Rica. Wir haben unsere Positionen in der Ukraine, Ägypten, Ghana, Argentinien, Ecuador, Pakistan und Brasilien aufgestockt. El Salvador, die Türkei, Kolumbien, Indonesien, Katar, Südafrika, Saudi-Arabien und Oman gehörten zu den Ländern, in denen das Engagement reduziert wurde. Der Fonds hat sich aus Peru und dem Emirat Abu Dhabi zurückgezogen.

Im Bereich der staatsnahen und Unternehmensanleihen beteiligten wir uns an Neumissionen von Abu Dhabi Ports, dem katarischen Telekommunikationsunternehmen - Ooredoo und dem staatlichen mexikanischen Stromversorger CFE. Auf dem Sekundärmarkt eröffneten wir Positionen bei Qatar Petroleum, dem staatlichen russischen Energieunternehmen Gazprom und dem ukrainischen Agrioodierkonzern MHP. Wir stockten die Positionen in dem südafrikanischen Stromversorger Eskom, der Export-Import Bank of India und Kambodja Gas auf. Anderorts reduzierten wir unsere Positionen in Petrex (Petrobras Mexicanos) und Saka Energi aus Indonesien. Wir trennten uns von den Positionen in der Datar National Bank, dem ukrainischen Öl- und Gasunternehmen Naftogaz, dem Petrochemie-Unternehmen Braskem und den Bergbauunternehmen OCP, Volcan und Codelco (Corporación Nacional del Cobre de Chile).

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

Obwohl die Zinssätze robust waren, spricht die starke Performance der Anlageklasse seit den Verwerfungen im März 2020 für Vorsicht und Selektivität. Das Tempo der Erholung in den USA erhöht das Risiko, dass sich die globalen monetären Bedingungen von nun an verschärfen könnten. Steigende Realrenten in den USA würden Risiken nicht nur für Kreditnehmer bergen, die nicht in der Lage sind, ihre Verbindlichkeiten entweder in Lokalwährungen umzutauschen oder sie auf der Ertragskurve weiter nach oben zu schieben. Hohe Schuldenniveaus stellen Finanzierungsrisiken dar, insbesondere für kleinere und anfälliger Kreditnehmer.

Von einigen Ausnahmen abgesehen, könnte die Aussicht auf einen allgemein stärkeren US-Dollar zusammen mit dem aufkommenden Inflationsdruck in einer Reihe von Volkswirtschaften weitere Zentralbanken von Schwellenländern dazu zwingen, ihre eigene Geldpolitik zu straffen. Bei Anlagen in Landeswährung ist Vorsicht geboten.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	5.366	(4.811)
Erlös	3.830	4.303
Aufwand	(866)	(949)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(10)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.954	3.353
Besteuerung	(10)	(15)
Nettoerlös nach Steuern	2.944	3.338
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.310	(1.473)
Ausschüttungen	(3.703)	(4.171)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.607	(5.644)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	162.586	175.203
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.732	28.298
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.471)	(16.850)
	(5.739)	11.448
Verwässerungsanpassung	–	207
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.607	(5.644)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.889	2.080
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	–
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	163.344	183.294

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	154.634	152.020
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.792	1.969
Sicht- und Bankguthaben	891	3.739
Zahlungsmitteläquivalente**	7.157	7.142
Aktiva, insgesamt	165.474	164.870
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(98)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.752)	(1.930)
Sonstige Kreditoren	(280)	(354)
Passiva, insgesamt	(2.130)	(2.284)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	163.344	162.586

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.2486	–	1.2486	1.3585
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	0.7900	0.4586	1.2486	1.3585
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.0386	0.4586	2.5072	2.7170
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	2.1224	–	2.1224	2.3100
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.5360	0.5864	2.1224	2.3100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	3.6584	0.5864	4.2448	4.6200

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	6,3418	–	6,3418	6,5880
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,3195	4,0223	6,3418	6,5880
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,3418	6,5880

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,3062	–	2,3062	2,4855
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,8643	1,4419	2,3062	2,4855
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3062	2,4855

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	6,6412	–	6,6412	6,7933
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	4,4341	2,2071	6,6412	6,7933
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,6412	6,7933

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,5525	–	2,5525	2,7355
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,5525	–	2,5525	2,7355
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5525	2,7355

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	3,0087	–	3,0087	3,0759
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	3,0087	–	3,0087	3,0759
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0087	3,0759

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,1631	–	2,1631	2,3328
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,0786	1,0845	2,1631	2,3328
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1631	2,3328

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	2,0260	–	2,0260	2,1848
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,1884	0,8376	2,0260	2,1848
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0260	2,1848

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	3,6192	–	3,6192	3,7275
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,7190	1,9002	3,6192	3,7275
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6192	3,7275

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	54,10	60,66	56,01	91,96	103,11	95,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,12	(2,98)	9,15	5,30	(5,06)	15,56
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,93)	(0,99)	(0,75)	(1,58)	(1,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,68	(3,91)	8,16	4,55	(6,64)	13,87
Ausschüttungen (p)	(1,25)	(2,65)	(3,51)	(2,12)	(4,51)	(5,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	55,53	54,10	60,66	94,39	91,96	103,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,95	(6,45)	14,57	4,95	(6,44)	14,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.873	4.082	5.974	45.894	46.510	57.116
Abschließende Anzahl der Anteile	5.173.639	7.545.453	9.849.009	48.619.511	50.578.988	55.393.856
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,61	1,60 [†]	1,60	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	57,00	60,68	67,22	96,90	103,15	114,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	53,41	52,49	57,87	90,79	89,23	98,37
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	274,77	294,08	257,18	98,15	109,54	100,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,87	(14,76)	41,52	5,68	(5,39)	16,48
Betriebskosten (p)	(2,25)	(4,55)	(4,62)	(0,54)	(1,13)	(1,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,62	(19,31)	36,90	5,14	(6,52)	15,27
Ausschüttungen (p)	(6,34)	(13,02)	(16,32)	(2,31)	(4,87)	(6,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,34	13,02	16,32	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	288,39	274,77	294,08	100,98	98,15	109,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,96	(6,57)	14,35	5,24	(5,95)	15,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	32.830	31.474	31.259	294	293	411
Abschließende Anzahl der Anteile	11.384.154	11.454.560	10.629.550	291.623	298.900	374.983
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,61	1,08 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	289,54	298,57	308,28	103,62	109,80	121,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	271,25	254,47	265,40	96,91	94,83	104,03

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	282,65	300,92	261,79	108,35	119,72	108,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,35	(15,10)	42,32	6,29	(5,91)	17,87
Betriebskosten (p)	(1,56)	(3,17)	(3,19)	(0,04)	(0,09)	(0,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,79	(18,27)	39,13	6,25	(6,00)	17,76
Ausschüttungen (p)	(6,64)	(13,51)	(16,88)	(2,55)	(5,37)	(6,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,64	13,51	16,88	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	297,44	282,65	300,92	112,05	108,35	119,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,23	(6,07)	14,95	5,77	(5,01)	16,30
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.186	6.982	7.233	228	220	508
Abschließende Anzahl der Anteile	2.416.075	2.470.255	2.403.634	203.244	203.244	424.476
Betriebskosten (%)**	1,08 [†]	1,08	1,09	0,08 [†]	0,08	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	298,42	306,78	314,52	114,83	120,46	131,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	279,03	260,48	270,19	106,98	103,71	112,59
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,73	134,63	115,95	93,52	103,96	95,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,41	(6,79)	18,80	5,41	(5,12)	15,58
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,36)	(0,75)	(0,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,36	(6,90)	18,68	5,05	(5,87)	14,78
Ausschüttungen (p)	(3,01)	(6,10)	(7,51)	(2,16)	(4,57)	(5,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,01	6,10	7,51	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,09	127,73	134,63	96,41	93,52	103,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,76	(5,13)	16,11	5,40	(5,65)	15,53
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.069	31.873	20.851	27.515	28.249	37.969
Abschließende Anzahl der Anteile	24.479.659	24.953.978	15.487.680	28.539.012	30.207.822	36.522.812
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,08	0,09	0,75 [†]	0,75	0,76
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,37	138,34	139,91	98,85	104,33	114,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,10	116,61	119,70	92,34	90,01	98,35

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,59	97,37	89,14	156,47	166,05	143,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,08	(4,80)	14,59	9,06	(8,37)	23,30
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,70)	(0,75)	(0,60)	(1,21)	(1,23)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,74	(5,50)	13,84	8,46	(9,58)	22,07
Ausschüttungen (p)	(2,03)	(4,28)	(5,61)	(3,62)	(7,38)	(9,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,62	7,38	9,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	90,30	87,59	97,37	164,93	156,47	166,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,41	(5,65)	15,53	5,41	(5,77)	15,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.151	1.264	1.867	12.304	11.639	12.015
Abschließende Anzahl der Anteile	1.274.564	1.442.842	1.918.013	7.459.877	7.438.443	7.235.839
Betriebskosten (%)**	0,75 [†]	0,75	0,76	0,75 [†]	0,75	0,76
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	92,59	97,72	107,37	165,40	169,72	173,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,48	84,31	92,12	154,48	143,77	148,62

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.545.453
Ausgegebene Anteile	230.677
Zurückgenommene Anteile	(1.680.253)
Nettoumwandlungen	(922.238)
Schlussanteile	5.173.639
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	50.578.988
Ausgegebene Anteile	396.407
Zurückgenommene Anteile	(2.355.828)
Nettoumwandlungen	(56)
Schlussanteile	48.619.511
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.454.560
Ausgegebene Anteile	260.398
Zurückgenommene Anteile	(329.194)
Nettoumwandlungen	(1.610)
Schlussanteile	11.384.154
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	298.900
Ausgegebene Anteile	3.182
Zurückgenommene Anteile	(15.060)
Nettoumwandlungen	4.601
Schlussanteile	291.623
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.470.255
Ausgegebene Anteile	8.497
Zurückgenommene Anteile	(63.202)
Nettoumwandlungen	525
Schlussanteile	2.416.075
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	203.244
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	203.244
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.953.978
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(474.319)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	24.479.659
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.207.822
Ausgegebene Anteile	904.415
Zurückgenommene Anteile	(3.089.962)
Nettoumwandlungen	516.737
Schlussanteile	28.539.012

2021

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.442.842
Ausgegebene Anteile	34.681
Zurückgenommene Anteile	(228.765)
Nettoumwandlungen	25.806
Schlussanteile	1.274.564

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	7.438.443
Ausgegebene Anteile	382.048
Zurückgenommene Anteile	(354.293)
Nettoumwandlungen	(6.321)
Schlussanteile	7.459.877

Threadneedle High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen. Er ist bestimmt, die Wertentwicklung des ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen von Unternehmen aus aller Welt, die auf Euro (EUR) oder Pfund Sterling (GBP) lauten und ein Rating unter Investment Grade aufweisen. Der Fonds kann in geringerem Umfang in Anleihen investieren, die auf andere Währungen als Euro und Pfund Sterling lauten, außerdem in Anleihen anderer Kreditqualität (sowie Anleihen ohne Rating) und Anleihen von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen. Nicht auf Pfund Sterling lautende Anleihen werden in der Regel in Pfund Sterling abgeschrieben.

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

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

Der ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Euro und Pfund Sterling lautenden Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade, die von einem breiten Spektrum von Unternehmen ausgehen werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 42,63 Pence auf 42,85 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,13 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,99 %. (Zur Information: Der ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,03 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Hochzinsanleihen (HY) lieferten im Berichtszeitraum eine positive Performance. Die Kreditrisikoprämien verringerten sich, und die Verzinsung der zugrunde liegenden 10-jährigen deutschen Staatsanleihen veränderte sich im gesamten Berichtszeitraum kaum.

Die anhaltend kräftige Erholung der Weltwirtschaft vom COVID-19-Schock im Jahr 2020 und der damit verbundene Inflationsanstieg waren die beherrschenden Themen des Berichtszeitraums. Die Impfkampagnen verliefen in den Industrieländern weitgehend reibungslos und unterstützten die Schritte zur Wiedereröffnung der Wirtschaft. Unterdessen hielten die wichtigsten Zentralbanken an ihrer ultralockeren Geldpolitik fest, und die fiskalischen Stimulationsmaßnahmen in den USA waren eine weitere Stütze für die Märkte. Die wichtigsten Volkswirtschaften der Welt haben sich im Allgemeinen gut entwickelt, auch die Eurozone.

Die Wiederbelebung der Wirtschaft führte jedoch auch zu einem Anstieg der Inflation in der ganzen Welt, der auf Versorgungsengpässe und Arbeitskräftemangel zurückzuführen ist. Vertreter der Europäischen Zentralbank (EZB) argumentierten, dass die höheren Preise wahrscheinlich nur vorübergehend sein würden. Dennoch war die Inflation in der Eurozone am Ende des Berichtszeitraums so hoch wie seit etwa zehn Jahren nicht mehr, und die Zentralbanken einiger Schwellenländer hoben die Zinssätze drastisch an, um Preisanstiege zu bremsen.

Die EZB hielt ihren Leitzinssatz während des gesamten Berichtszeitraums unter Null, behielt das Tempo ihrer geldpolitischen Stimulationsmaßnahmen bei und widersetzt damit den Forderungen nach deren Reduzierung. Nach einer Strategieüberprüfung revidierte die Bank im Juli ihr Inflationsziel auf 2 % und deutete an, dass vorübergehende Überschreitungen toleriert würden, was mehr Spielraum für die Beibehaltung des Leitzinssatzes im negativen Bereich bietet. In den USA unterzeichnete Präsident Biden während des Berichtszeitraums (in den ersten Monaten seiner Amtszeit) ein Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Bio. USD, und die Gesetzgeber erwägen am Ende dieses Zeitraums zwei weitere Maßnahmen: einen partiell übergreifenden Vorschlag für Infrastrukturinvestitionen in Höhe von 1 Bio. USD und eine separate Maßnahme in Höhe von 3,5 Bio. USD, die sich auf Bereiche wie Gesundheit und Bildung konzentriert. Die oben beschriebenen Bedingungen waren für den europäischen Hochzinsmarkt in Großen und Ganzen förderlich. Das Wirtschaftswachstum und die durch die Wiederöffnung angeburkte Nachfrage schlugen sich in robusten Unternehmensgewinnen nieder, was wiederum die Kreditrisikoprämien stützte. Gleichzeitig sorgte die Liquiditätsbereitstellung durch die EZB dafür, dass die Kreditnehmer ausreichend Mittel zur Verfügung hatten, und dies trug dazu bei, die Ausfallquote niedrig zu halten. Die im Berichtszeitraum gestiegenen

Dipreise waren angesichts der Inflationsrisiken nicht hilfreich, stützten aber auch die Erträge in der Energiebranche, einem Schlüsselsektor des europäischen Hochzinsbereichs. Die anhaltende Suche der Anleger nach Renditen trieb erneut Mittel in diese Anlageklasse, und obwohl die Emission neuer Anleihen abgesehen von einer saisonalen Flaute im August aktiv war, wurde dies vom Markt problemlos aufgenommen. Vor dem Hintergrund umfangreicher Anlagechancen waren unter den neuen Positionen, die über den Primärmarkt in das Portfolio aufgenommen wurden, David Lloyd (Fitnessstudios), Mahle (Automobilindustrie), InPost (Paketzustellung/Abholschließfächer), Constellation (Aluminiumprodukte), Nexi (elektronische Zahlungssysteme) und Punch Pubs (Pubs/Bars). Wir haben die Engagements bei Celix (Mobilfunknetze) und Repsol (Öl und Gas) aufgestockt. Das Engagement bei

EDF (Versorgungsunternehmen), Deutsche Lufthansa (Fluggesellschaften) und Softbank (Holdinggesellschaft) wurden durch den Kauf neuer und bestehender Anleihen erhöht.

Abseits der Neuemissionen kaufte der Fonds weitere Anleihen der Adler-Gruppe (Immobilien), von Ineos (Petrochemie) und ThyssenKrupp (Stahl/Maschinenbau). Wir reduzierten Engagements, darunter Altice (Medien/Telekommunikation), Atlantia (Infrastruktur), Ford (Automobil) und Vodafone (Telekommunikation). Das Engagement in Allhands Group (Finanzbereich) wurde eingestellt, als die Anleihen getilgt wurden. Andererseits wurden Positionen wie unter anderem Ball (Verpackungen), Very Group (E-Commerce), LKQ Corp. (Automobil) und UGI Corp. (Versorger) glattgestellt.

Die Aussichten für europäische Hochzinsanleihen bleiben insgesamt stabil. Die makroökonomischen und unternehmensspezifischen Fundamentaldaten bleiben stark, und auch die technischen Daten sind positiv. Die Bewertungen sind jedoch angemessen, und die Spreads liegen jetzt wieder auf dem Niveau von vor März 2020, da die Erwartungen einer COVID-Erholung vollständig eingepreist zu sein scheinen. Daher sind die Risikoprämien auf ein historisch niedriges Niveau gesunken. Nichtsdestotrotz finden wir weiterhin interessante Chancen innerhalb der Anlageklasse. Der makroökonomische Hintergrund sieht weiterhin vielversprechend aus, da die wirtschaftliche Erholung voranschreitet. Angesichts der Bedenken im Zusammenhang mit der Delta-Variante und den steigenden COVID-Fallzahlen besteht jedoch das Gefühl, dass das Abwärtsrisiko zugenommen hat. Zentralbankvertreter haben vermehrt von einem „Tapering“ gesprochen, wenn auch in einem gemäßigten Ton, um zu unterstreichen, dass in nächster Zeit nichts geschehen wird. Die Entschlossenheit der Regierungen, die Volkswirtschaften offen zu halten, trägt vorerst weiter zur Verbesserung des Szenarios bei.

Die Fundamentaldaten der Unternehmen haben sich positiv entwickelt, und die jüngsten Veröffentlichungen zeigen starke vierteljährliche Gewinnzahlen. Berichte über einen Abbau der Verschuldung im Zuge einer weiteren Verbesserung der Bilanzen haben sich ebenfalls positiv auf den Kreditbereich ausgewirkt. Es gibt zwar nach wie vor Anzeichen für einen Anstieg der Inputkosten, viele Unternehmen scheinen jedoch in der Lage zu sein, die Preissteigerungen relativ leicht weiterzugeben. Eine weitere Sorge ist der Arbeitskräftemangel, den wir im Auge behalten.

Die technischen Indikatoren sind günstig, und der Rentenmarkt ist weiterhin solide. Das Interesse an europäischen Hochzinsanleihen ist nach wie vor hoch, wobei die globale Risikostimmung und die Suche nach Renditen die wichtigsten Faktoren sind. Dies führt zu einer sehr geringen Streuung zwischen Sektoren und Schuldtiteln. Da die Ausfallquoten voraussichtlich niedrig bleiben (bis zu 1,25 % bei überdurchschnittlich hohen Beitragsquoten) und die kurzfristigen Kreditrisiken begrenzt erscheinen, scheinen die derzeitigen Spreads die Anleger angemessen zu entschädigen. Es besteht eine gewisse Besorgnis, dass die Risikoprämien auf ein historisch niedriges Niveau gesunken sind und nur ein begrenzter Ausgleich für unvorhergesehene Volatilität besteht. Mit einer Verzinsung von 2,6 % bietet der europäische Hochzinsmarkt jedoch durchaus Chancen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	10.941	(3.599)
Erlös	17.285	18.217
Aufwand	(3.279)	(3.103)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(8)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	13.998	15.108
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	13.998	15.108
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	24.939	11.509
Ausschüttungen	(16.842)	(17.796)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	8.097	(6.287)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	909.369	892.893
Umlaufvermögen:		
Forderungen	17.706	11.644
Sicht- und Bankguthaben	11.591	11.293
Zahlungsmitteläquivalente**	36.995	47.605
Aktiva, insgesamt	975.661	963.435
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3.471)	(197)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.748)	(2.044)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.142)	(1.155)
Sonstige Kreditoren	(5.463)	(29.105)
Passiva, insgesamt	(11.824)	(32.501)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	963.837	930.934

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	930.934	859.073
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	76.386	157.171
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(61.692)	(61.945)
	14.694	95.226
Verwässerungsanpassung	(1)	623
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	8.097	(6.287)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	10.112	9.712
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	963.837	958.348

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1259	–	0,1259	0,1270
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1367	–	0,1367	0,1364
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1241	–	0,1241	0,1159
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1246	–	0,1246	0,1607
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1181	–	0,1181	0,1352
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1310	–	0,1310	0,1349
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0526	0,0733	0,1259	0,1270
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0577	0,0790	0,1367	0,1364
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0596	0,0645	0,1241	0,1159
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0269	0,0977	0,1246	0,1607
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0443	0,0738	0,1181	0,1352
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0681	0,0629	0,1310	0,1349
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7604	0,8101

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1260	–	0,1260	0,1297
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1368	–	0,1368	0,1365
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1242	–	0,1242	0,1316
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1247	–	0,1247	0,1451
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1182	–	0,1182	0,1353
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1310	–	0,1310	0,1351
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0361	0,0899	0,1260	0,1297
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0279	0,1089	0,1368	0,1365
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0323	0,0919	0,1242	0,1316
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0228	0,1019	0,1247	0,1451
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0196	0,0986	0,1182	0,1353
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0327	0,0983	0,1310	0,1351
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7609	0,8133

Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2166	–	0,2166	0,2544
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2352	–	0,2352	0,2603
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2092	–	0,2092	0,2544
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2126	–	0,2126	0,2749
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2034	–	0,2034	0,2520
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2264	–	0,2264	0,2434
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	–	0,2166	0,2166	0,2544
08.04.2021 bis 07.05.2021	–	0,2352	0,2352	0,2603
08.05.2021 bis 07.06.2021	–	0,2092	0,2092	0,2544
08.06.2021 bis 07.07.2021	–	0,2126	0,2126	0,2749
08.07.2021 bis 07.08.2021	–	0,2034	0,2034	0,2520
08.08.2021 bis 07.09.2021	–	0,2264	0,2264	0,2434
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3034	1,5394

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3760	–	0,3760	0,3729
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4094	–	0,4094	0,3933
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3727	–	0,3727	0,3813
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3756	–	0,3756	0,4202
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3569	–	0,3569	0,3939
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3964	–	0,3964	0,3945
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3160	0,0600	0,3760	0,3729
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4094	–	0,4094	0,3933
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3727	–	0,3727	0,3813
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3756	–	0,3756	0,4202
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3569	–	0,3569	0,3939
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3964	–	0,3964	0,3945
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2870	2,3561

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1885	–	0,1885	0,1805
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2042	–	0,2042	0,2026
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1859	–	0,1859	0,1958
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1868	–	0,1868	0,2151
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1771	–	0,1771	0,2014
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1964	–	0,1964	0,2010
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0076	0,1809	0,1885	0,1805
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1250	0,0792	0,2042	0,2026
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0431	0,1428	0,1859	0,1958
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1148	0,0720	0,1868	0,2151
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0476	0,1295	0,1771	0,2014
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0758	0,1206	0,1964	0,2010
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1389	1,1964

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1622	–	0,1622	0,1658
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1758	–	0,1758	0,1743
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1600	–	0,1600	0,1685
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1607	–	0,1607	0,1852
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1524	–	0,1524	0,1733
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1690	–	0,1690	0,1730
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,0421	0,1201	0,1622	0,1658
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,0158	0,1600	0,1758	0,1743
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0201	0,1399	0,1600	0,1685
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,0208	0,1399	0,1607	0,1852
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0125	0,1399	0,1524	0,1733
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,0190	0,1500	0,1690	0,1730
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9801	1,0401

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,6181	–	0,6181	0,6076
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,6714	–	0,6714	0,6408
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,6132	–	0,6132	0,6216
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,6178	–	0,6178	0,6856
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,5878	–	0,5878	0,6436
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,6535	–	0,6535	0,6449
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2908	0,3273	0,6181	0,6076
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3646	0,3068	0,6714	0,6408
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1880	0,4252	0,6132	0,6216
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3900	0,2278	0,6178	0,6856
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3348	0,2530	0,5878	0,6436
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2155	0,4380	0,6535	0,6449
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7618	3,8441

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3138	–	0,3138	0,3663
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3402	–	0,3402	0,3349
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3099	–	0,3099	0,3239
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3114	–	0,3114	0,3563
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2957	–	0,2957	0,3335
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3279	–	0,3279	0,3333
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3138	–	0,3138	0,3663
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3402	–	0,3402	0,3349
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3099	–	0,3099	0,3239
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3114	–	0,3114	0,3563
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2957	–	0,2957	0,3335
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3279	–	0,3279	0,3333
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9989	2,0482

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,4116	–	0,4116	0,4008
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4475	–	0,4475	0,4239
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,4090	–	0,4090	0,4115
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,4123	–	0,4123	0,4541
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3925	–	0,3925	0,4265
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,4367	–	0,4367	0,4278
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,4116	–	0,4116	0,4008
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4475	–	0,4475	0,4239
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,0572	0,3518	0,4090	0,4115
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2931	0,1192	0,4123	0,4541
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2784	0,1141	0,3925	0,4265
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2447	0,1920	0,4367	0,4278
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5096	2,5446

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3092	–	0,3092	0,3161
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3358	–	0,3358	0,3331
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3049	–	0,3049	0,3284
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3065	–	0,3065	0,3477
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2905	–	0,2905	0,3306
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3224	–	0,3224	0,3302
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1495	0,1597	0,3092	0,3161
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1757	0,1601	0,3358	0,3331
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1809	0,1240	0,3049	0,3284
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1316	0,1749	0,3065	0,3477
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,1368	0,1537	0,2905	0,3306
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1551	0,1673	0,3224	0,3302
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8693	1,9861

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3921	–	0,3921	0,3867
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,4272	–	0,4272	0,4080
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,3891	–	0,3891	0,3957
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,3923	–	0,3923	0,4361
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,3728	–	0,3728	0,4091
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,4149	–	0,4149	0,4100
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2101	0,1820	0,3921	0,3867
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2146	0,2126	0,4272	0,4080
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2400	0,1491	0,3891	0,3957
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1935			

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,3012	–	0,3012	0,3064
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,3270	–	0,3270	0,3244
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2969	–	0,2969	0,3135
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2986	–	0,2986	0,3445
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2829	–	0,2829	0,3220
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,3139	–	0,3139	0,3215
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,1108	0,1904	0,3012	0,3064
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,1839	0,1431	0,3270	0,3244
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,1827	0,1142	0,2969	0,3135
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,1427	0,1559	0,2986	0,3445
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,0909	0,1920	0,2829	0,3220
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,1841	0,1298	0,3139	0,3215
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8205	1,9323

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,4837	–	0,4837	0,4748
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,5268	–	0,5268	0,5032
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,4800	–	0,4800	0,4881
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,4838	–	0,4838	0,5380
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,4600	–	0,4600	0,5047
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,5116	–	0,5116	0,5056
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.04.2021	0,2743	0,2094	0,4837	0,4748
08.04.2021 bis 07.05.2021	0,2132	0,3136	0,5268	0,5032
08.05.2021 bis 07.06.2021	0,2339	0,2461	0,4800	0,4881
08.06.2021 bis 07.07.2021	0,2002	0,2836	0,4838	0,5380
08.07.2021 bis 07.08.2021	0,2259	0,2341	0,4600	0,5047
08.08.2021 bis 07.09.2021	0,2195	0,2921	0,5116	0,5056
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9459	3,0144

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	42,35	41,65	41,53	42,38	41,68	41,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,29	2,81	2,36	1,29	2,81	2,36
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,54)	(0,57)	(0,28)	(0,54)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,01	2,27	1,79	1,01	2,27	1,79
Ausschüttungen (p)	(0,76)	(1,57)	(1,67)	(0,76)	(1,57)	(1,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	42,60	42,35	41,65	42,63	42,38	41,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,38	5,45	4,31	2,38	5,45	4,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.789	46.299	65.253	6.068	6.684	7.869
Abschließende Anzahl der Anteile	48.802.656	109.312.689	156.682.843	14.234.524	15.769.622	18.880.847
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,33	1,33	1,33 [†]	1,33	1,34
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	42,91	42,86	43,18	42,94	42,89	43,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	42,44	34,24	41,60	42,47	34,27	41,64
Klasse 1 in USD abgesichert –						
	Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	72,99	75,59	73,54	126,46	119,69	114,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,35	1,28	6,17	3,87	8,36	6,53
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,99)	(1,04)	(0,86)	(1,59)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,86	0,29	5,13	3,01	6,77	4,94
Ausschüttungen (p)	(1,30)	(2,89)	(3,08)	(2,29)	(4,60)	(4,71)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,29	4,60	4,71
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	73,55	72,99	75,59	129,47	126,46	119,69
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,55	0,38	6,98	2,38	5,66	4,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.585	12.274	6.116	793	852	844
Abschließende Anzahl der Anteile	17.111.321	16.815.727	8.091.370	612.802	673.787	704.496
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,33	1,33	1,33 [†]	1,33	1,33
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	74,75	78,47	83,96	129,84	127,47	123,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	71,21	69,39	73,40	126,72	98,40	114,93

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	62,05	60,73	60,29	53,40	52,27	51,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,89	4,13	3,42	1,63	3,57	2,95
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,48)	(0,50)	(0,22)	(0,42)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,64	3,65	2,92	1,41	3,15	2,52
Ausschüttungen (p)	(1,14)	(2,33)	(2,48)	(0,98)	(2,02)	(2,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,55	62,05	60,73	53,83	53,40	52,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,64	6,01	4,84	2,64	6,03	4,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.944	4.953	6.606	833	861	1.107
Abschließende Anzahl der Anteile	7.904.751	7.982.991	10.878.864	1.546.658	1.612.953	2.117.240
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	62,99	62,77	62,95	54,20	54,02	54,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	62,18	49,94	60,39	53,51	42,99	51,98
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	203,37	191,47	182,61	103,26	100,37	98,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,24	13,46	10,41	3,15	6,88	5,62
Betriebskosten (p)	(0,84)	(1,56)	(1,55)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,40	11,90	8,86	3,12	6,82	5,56
Ausschüttungen (p)	(3,76)	(7,52)	(7,66)	(1,90)	(3,93)	(4,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,76	7,52	7,66	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	208,77	203,37	191,47	104,48	103,26	100,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,66	6,22	4,85	3,02	6,79	5,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	362.638	316.501	296.173	6.823	6.968	2.948
Abschließende Anzahl der Anteile	173.703.704	155.625.473	154.682.281	6.530.318	6.747.781	2.936.664
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	209,36	204,95	197,84	105,15	104,39	104,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	203,80	157,46	182,90	103,48	82,58	99,07

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,43	126,56	119,80	103,96	101,61	100,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,16	8,95	6,84	3,17	6,93	5,71
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,38)	(0,73)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,12	8,87	6,76	2,79	6,20	4,96
Ausschüttungen (p)	(2,51)	(4,99)	(5,04)	(1,87)	(3,85)	(4,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,51	4,99	5,04	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,55	135,43	126,56	104,88	103,96	101,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,04	7,01	5,64	2,68	6,10	4,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	138.139	125.339	115.450	292.297	300.612	266.458
Abschließende Anzahl der Anteile	98.989.735	92.548.539	91.223.235	278.706.441	289.161.149	262.241.834
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,94	136,44	130,73	105,59	105,15	105,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,72	104,11	120,00	104,18	83,56	100,89
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,84	124,03	118,21	101,25	98,97	98,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,04	8,72	6,72	3,08	6,74	5,57
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,91)	(0,90)	(0,37)	(0,71)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,55	7,81	5,82	2,71	6,03	4,83
Ausschüttungen (p)	(2,39)	(4,78)	(4,87)	(1,82)	(3,75)	(3,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,39	4,78	4,87	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,39	131,84	124,03	102,14	101,25	98,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,69	6,30	4,92	2,68	6,09	4,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	32.916	26.470	24.074	26.789	27.557	32.842
Abschließende Anzahl der Anteile	24.311.512	20.076.709	19.409.718	26.227.516	27.217.256	33.185.019
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,78	132,86	128,16	102,84	102,41	102,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,12	102,00	118,40	101,46	81,39	98,26

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,63	153,01	145,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,98	10,75	8,31
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,13)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,37	9,62	7,19
Ausschüttungen (p)	(2,95)	(5,90)	(6,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,95	5,90	6,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,00	162,63	153,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,69	6,29	4,93
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	58.223	55.564	33.333
Abschließende Anzahl der Anteile	34.863.217	34.166.360	21.785.459
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	167,48	163,88	158,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	162,97	125,83	146,05

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	109.312.689
Ausgegebene Anteile	2.687.447
Zurückgenommene Anteile	(5.518.074)
Nettoumwandlungen	(57.679.406)
Schlussanteile	48.802.656
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.769.622
Ausgegebene Anteile	17.502
Zurückgenommene Anteile	(1.498.585)
Nettoumwandlungen	(54.015)
Schlussanteile	14.234.524
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.815.727
Ausgegebene Anteile	295.594
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	17.111.321
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	673.787
Ausgegebene Anteile	1.494
Zurückgenommene Anteile	(30.863)
Nettoumwandlungen	(31.616)
Schlussanteile	612.802
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.982.991
Ausgegebene Anteile	135.493
Zurückgenommene Anteile	(198.551)
Nettoumwandlungen	(15.182)
Schlussanteile	7.904.751
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.612.953
Ausgegebene Anteile	4.434
Zurückgenommene Anteile	(70.729)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.546.658
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	155.625.473
Ausgegebene Anteile	22.050.249
Zurückgenommene Anteile	(3.972.018)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	173.703.704
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.747.781
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(217.463)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.530.318

2021

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	92.548.539
Ausgegebene Anteile	11.852.217
Zurückgenommene Anteile	(5.411.021)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	98.989.735

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	289.161.149
Ausgegebene Anteile	2.719.112
Zurückgenommene Anteile	(36.647.648)
Nettoumwandlungen	23.473.828
Schlussanteile	278.706.441

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	20.076.709
Ausgegebene Anteile	4.861.376
Zurückgenommene Anteile	(632.041)
Nettoumwandlungen	5.468
Schlussanteile	24.311.512

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	27.217.256
Ausgegebene Anteile	759.821
Zurückgenommene Anteile	(1.726.427)
Nettoumwandlungen	(23.134)
Schlussanteile	26.227.516

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	34.166.360
Ausgegebene Anteile	1.646.620
Zurückgenommene Anteile	(990.208)
Nettoumwandlungen	40.445
Schlussanteile	34.863.217

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Wirtschaftssektoren bzw. geografischen Regionen aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI ACWI Index enthalten sind. Der MSCI ACWI Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt. Er umfasst derzeit über 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 90 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 302,03 Pence auf 353,98 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +16,00 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,33 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +15,88 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Aktien erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum solide positive Renditen. Die Stimmung wurde durch die erfolgreichen Impfkampagnen in den Industrieländern und den daraus resultierenden Optimismus in Bezug auf die Weltwirtschaft aufgeheitert. Aufgrund der Befürchtung, dass ein damit verbundener Anstieg der Inflation die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln, kam es an den Märkten zu phasenweiser Volatilität. Die großen Zentralbanken waren jedoch schnell dabei, diese Erhöhungen als vorübergehend darzustellen. Die Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante des Coronavirus und die Nachricht über ein hartes Durchgreifen der chinesischen Regierung in verschiedenen Sektoren belasteten die Stimmung. Nach dem Gipfeltreffen in Jackson Hole Ende August, bei dem der Fed-Vorsitzende Powell andeutete, dass die Zentralbank nur schrittweise handeln werde, erholten sich die Aktien jedoch.

In den USA profitierten die Aktien von besseren Wirtschaftsdaten und robusten Unternehmensgewinnen. Die Stimmung wurde auch durch die Hoffnung auf weitere fiskalische Anreize begünstigt, die in der parteiübergreifenden Einigung auf ein Infrastrukturinvestitionspaket in Höhe von 1 Bio. USD und ein zusätzliches Ausgabengesetz in Höhe von 3,5 Bio. USD gipfelten. Beide Maßnahmen lagen am Ende des Berichtszeitraums dem Unterhause des Kongresses zur Prüfung vor.

In Kontinentaleuropa schien der Anstieg der COVID-19-Fälle in den Sommermonaten kaum Auswirkungen auf die Wirtschaft der Eurozone zu haben. Die Inflation stieg, und einige Vertreter der Europäischen Zentralbank deuteten an, dass die Bank ihre Anleihekäufe zurückfahren sollte. Im Vereinigten Königreich ist das BIP im zweiten Quartal wieder gewachsen, nachdem es in den drei Monaten zuvor geschrumpft war. Die Mehrheit des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England hat signalisiert, dass die wirtschaftliche Erholung einen Punkt erreicht habe, der Diskussionen über eine Anhebung der Zinssätze rechtfertigt. Während die Neuinfektionen in den Sommermonaten im Zuge der Ausbreitung der Delta-Variante anstiegen, bedeutete die hohe Impfquote, dass Krankenhausaufnahmen und Todesfälle deutlich geringer ausfielen als bei früheren „Wellen“ des Virus. Auf dieser Grundlage hielt die britische Regierung an ihren Plänen zur Aufhebung der meisten noch bestehenden Beschränkungen in England im Juli fest. In Japan fielen die Aktien angesichts der Ausbreitung der Delta-Variante, was die Regierung im Juli dazu veranlasste, in Tokio einen COVID-19-Notschlag auszurufen. Später wurde die Stimmung durch starke inländische Gewinne und positive Wirtschaftsindikatoren gestärkt. Die Daten zeigten, dass die Wirtschaft des Landes im zweiten Quartal in den Wachstumsbereich zurückgekehrt ist. Andersorts profitierten die

Schwellenländer von der anhaltenden Rohstoffpreislage und einem schwächeren US-Dollar zu Beginn des Berichtszeitraums. Die steigenden Fallzahlen der Delta-Variante und das langsame Tempo der Impfungen in vielen Schwellenländern waren jedoch ein Gegenwind. Unter den Neuzugängen im Berichtszeitraum waren PayPal und MercadoLibre.

PayPal ist ein führendes Unternehmen im Bereich des digitalen Zahlungsverkehrs und bietet ein Engagement im E-Commerce - einem Bereich, in dem sich das Wachstum infolge von COVID-19 beschleunigt hat. Wir bevorzugen das Unternehmen auch wegen seiner starken Markenbekanntheit und seiner globalen Reichweite. Die Umsatzerlöse sollten durch ein besser werdendes Produktportfolio und eine gut etablierte Benutzerbasis weiter gesteigert werden.

MercadoLibre ist eine führende lateinamerikanische Plattform für den digitalen Zahlungsverkehr. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen eine einzigartige Kombination aus einer führenden Position im E-Commerce und einem beschleunigten Wachstum im Bereich Fintech bietet. MercadoLibre ist gut positioniert, um vom Wachstum des elektronischen Handels in der Region zu profitieren, die im Vergleich zu den weiter entwickelten Märkten wie den USA und Westeuropa immer noch deutlich unterversorgt ist. Um diese Käufe zu finanzieren, haben wir unsere Position in Visa geschlossen, da wir der Meinung waren, dass anderswo bessere Chancen bestehen. Wir verkauften auch Reckitt Benckiser nach der jüngsten starken Performance.

Auch wenn die Aussichten für die Weltwirtschaft im Jahr 2021 positiver sind, ist mittelfristig mit einem schwachen Wirtschaftswachstum zu rechnen. Eine Welt mit geringem Wachstum kommt dem durchschnittlichen Unternehmen nicht zugute, sie lässt jedoch die Unternehmen mit strukturellen Wachstumsmöglichkeiten noch attraktiver erscheinen. Während es also Unternehmen gibt, für die die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit das Ende eines vorübergehenden Gegenwinds bedeutet, gibt es viele andere, für die dies eine kurzfristige Unterstützung bietet.

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

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	136.790	129.292
Erlös	7.368	7.443
Aufwand	(3.948)	(3.548)
Nettoerlös vor Steuern	3.420	3.895
Besteuerung	(953)	(619)
Nettoerlöse nach Steuern	2.467	3.276
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	139.257	132.568
Ertragsausgleich	(1.286)	95
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	137.971	132.663

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	933.813	1.203.903
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.578	7.862
Sicht- und Bankguthaben	267	6.401
Zahlungsmitteläquivalente**	12.515	8.688
Aktiva, insgesamt	950.173	1.226.854
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	-	(4)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	-	(1.168)
Zahlbare Ausschüttungen	-	(4)
Sonstige Kreditoren	(5.677)	(20.380)
Passiva, insgesamt	(5.677)	(21.556)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	944.496	1.205.298

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.205.298	987.713
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.089	83.376
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(450.863)	(66.014)
	(398.774)	17.362
Verwässerungsanpassung	1	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	137.971	132.663
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	944.496	1.137.738

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

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

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	305,79	255,03	223,00	446,29	370,08	321,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	49,47	55,39	36,13	72,33	80,59	52,23
Betriebskosten (p)	(2,69)	(4,63)	(4,10)	(2,56)	(4,38)	(3,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	46,78	50,76	32,03	69,77	76,21	48,34
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	(0,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	0,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	352,57	305,79	255,03	516,06	446,29	370,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,12	0,13	0,12	0,18	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,30	19,90	14,36	15,63	20,59	15,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	310.675	310.284	296.819	45.534	41.453	38.481
Abschließende Anzahl der Anteile	88.117.870	101.470.265	116.385.509	8.823.432	9.288.527	10.398.051
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,04	0,06	0,05	0,04	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	353,98	319,52	283,30	518,11	465,93	411,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	304,83	219,11	221,19	444,90	318,00	319,13
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	240,71	197,62	170,11	253,33	210,03	182,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,10	43,22	27,63	41,07	45,78	29,65
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,13)	(0,12)	(1,17)	(2,01)	(1,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	39,02	43,09	27,51	39,90	43,77	27,87
Ausschüttungen (p)	–	(2,21)	(2,12)	–	(0,47)	(0,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,21	2,12	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	279,73	240,71	197,62	293,23	253,33	210,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,10	0,10	0,07	0,10	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,21	21,80	16,17	15,75	20,84	15,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	315.980	626.658	486.283	2.737	2.218	1.635
Abschließende Anzahl der Anteile	112.958.049	260.332.551	246.064.523	933.354	875.543	778.688
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,85 [†]	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,04	0,06	0,05	0,04	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,85	251,03	219,38	294,40	264,89	233,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	239,97	169,86	168,73	252,54	180,49	181,29

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	323,65	267,83	232,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	52,47	58,38	37,73
Betriebskosten (p)	(1,49)	(2,56)	(2,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,98	55,82	35,48
Ausschüttungen (p)	–	(0,60)	(0,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,60	0,78
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	374,63	323,65	267,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,13	0,14
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	15,75	20,84	15,27
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	269.570	224.685	164.495
Abschließende Anzahl der Anteile	71.956.344	69.422.164	61.417.341
Betriebskosten (%)**	0,85 ¹	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,04	0,06
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	376,13	337,79	297,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	322,65	230,16	230,47

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

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

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

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.470.265
Ausgegebene Anteile	4.729.100
Zurückgenommene Anteile	(11.080.573)
Nettoumwandlungen	(7.000.922)
Schlussanteile	<u>88.117.870</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.288.527
Ausgegebene Anteile	330.718
Zurückgenommene Anteile	(793.500)
Nettoumwandlungen	(2.313)
Schlussanteile	<u>8.823.432</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	260.332.551
Ausgegebene Anteile	11.983.822
Zurückgenommene Anteile	(159.358.324)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>112.958.049</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	875.543
Ausgegebene Anteile	87.295
Zurückgenommene Anteile	(41.650)
Nettoumwandlungen	12.166
Schlussanteile	<u>933.354</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	69.422.164
Ausgegebene Anteile	284.783
Zurückgenommene Anteile	(4.341.307)
Nettoumwandlungen	6.590.704
Schlussanteile	<u>71.956.344</u>

Threadneedle Global Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, Regierungsbehörden oder halbstaatlichen Institutionen aus aller Welt begeben oder garantiert werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen, einschließlich Unternehmensanleihen, investieren.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird. Die ausgewählten Anleihen können auf unterschiedliche Währungen lauten.

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

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

Der GBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Landeswährung lautenden Anleihen, die von staatlichen Emittenten in Industrieländern ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den sechs Monaten vor dem 7. September 2021 von 63,17 Pence auf 63,45 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,67 %. Dagegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,60 %. (Zur Information: Der JPM GBI Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,67 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die meisten Risikomärkte zeichnen im Berichtszeitraum positive Renditen, da die relativ risikolosen COVID-19-Impfkampagnen in den Industrieländern und der daraus resultierende Optimismus hinsichtlich der Weltwirtschaft die Stimmung anheben. Die Risikobereitschaft wurde auch durch die Erwartung weiterer fiskalischer Anreize in den USA gefördert. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelebung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln. Besorgnis über die

rasche Verbreitung der ansteckenden Delta-Variante des Coronavirus drückte die Stimmung ebenfalls. Die Verzinsungen der Staatsanleihen der Kernländer tendierten über einen Großteil des Berichtszeitraums trotz der Besorgnis über eine weltweit steigende Inflation abwärts. Dies war zum Teil auf die Zusicherungen der US-Notenbank und anderer Zentralbanken zurückzuführen, dass sie die Geldpolitik nicht überstürzen würden und dass der vorherrschende Inflationsdruck ein vorübergehendes Phänomen sei. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums gaben die Staatsanleihen der Kernländer jedoch einen Teil ihrer früheren Gewinne wieder ab, da weitere Anzeichen von Inflationsdruck die Befürchtung schürten, dass die großen Zentralbanken bald beginnen könnten, ihre ultralockere Politik zurückzuschrauben. Das Protokoll der Juli-Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank deutet darauf hin, dass die Anleihekäufe noch in diesem Jahr zurückgeschraubt werden könnten. Der Vorsitzende Jerome Powell bekräftigte diese Ansicht auf dem Symposium in Jackson Hole, er versicherte den Anlegern jedoch, dass etwaige Zinserhöhungen einen „wesentlich strengeren Test“ erfordern würden, was dazu führte, dass die Verzinsungen der US-Staatsanleihen einen Teil ihres früheren Anstiegs wieder rückgängig machten. Indessen hat der US-Senat ein parteiübergreifendes Infrastrukturinvestitionspaket in Höhe von 1 Bio. USD sowie einen Vorschlag in Höhe von 3,5 Bio. USD verabschiedet, der sich auf Bereiche wie Bildung und Gesundheitswesen konzentriert. Beide Maßnahmen wurden dem Unterhaus des Kongresses zur Prüfung vorgelegt.

In Europa schien der Anstieg der COVID-Fälle in den Sommermonaten kaum Auswirkungen auf die Wirtschaft der Eurozone zu haben. Wie in den USA hat auch hier die sich erholende Wirtschaft Preisdruck verursacht. Die Inflation war im August so hoch wie seit fast einem Jahrzehnt nicht mehr und lag deutlich über dem 2%-Ziel der Europäischen Zentralbank. In Reaktion darauf gaben einige Vertreter der Zentralbank Kommentare hinsichtlich einer Erhöhung des Leitzinssatzes ab und schlugen vor, die Anleihekäufe zurückzuführen. Im Vereinigten Königreich ist das BIP im zweiten Quartal wieder gewachsen, nachdem es in den drei Monaten zuvor geschrumpft war. Die Mehrheit des geldpolitischen Ausschusses der Bank of England hat signalisiert, dass die wirtschaftliche Erholung einen Punkt erreicht habe, der Diskussionen über eine Anhebung der Zinssätze rechtfertigt.

Im gesamten Berichtszeitraum fielen die Verzinsungen von britischen Staatsanleihen (Gilts) und deutschen Staatsanleihen (Bundesanleihen) um 2 Basispunkte bzw. 5 Basispunkte. Die Verzinsungen der US-Staatsanleihen gingen unternommen deutlich zurück: Der Referenzzinssatz für 10-jährige Staatsanleihen sank um 22 Basispunkte und lag am Ende bei 1,37 %. In den Peripherieländern der Eurozone stiegen die Verzinsungen der 10-jährigen italienischen und spanischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum leicht an, während die Verzinsungen portugiesischer Anleihen im Wesentlichen unverändert blieben. Die Stimmung gegenüber den Anleihen der Peripherieländer wurde durch die Beunruhigung über die Delta-Variante und das Tapering der Zentralbanken sowie die Erwartung eines höheren Angebots beeinträchtigt. Bei den Staatsanleihen haben wir unser Engagement in den USA geringfügig erhöht und das Engagement in Spanien, im Vereinigten Königreich, in Japan und Italien reduziert. Wir verkaufen die Position in Frankreich.

Unter den Neuzugängen bei den Agency- und staatsnahen Anleihen waren die spanische staatliche Kreditorganisation ICO und die Region Madrid (Spanien). Wir haben auch eine variabel verzinsliche Anleihe der Asiatischen Entwicklungsbank gekauft. Wir haben Engagements bei der Europäischen Investitionsbank, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und CDP Financial, einer Tochtergesellschaft des in Quebec ansässigen Pensionsfonds La Caisse, erhöht. Wir haben uns von der Federal Home Loan Bank getrennt und unsere Positionen bei der Tennessee Valley Authority und FAFE reduziert.

Andererseits haben wir Positionen bei Dixia Credit Local und University College London aufgebaut und das Engagement bei Microsoft reduziert. Die Wirtschaftstätigkeit war im Jahr 2021 bisher außerordentlich lebhaft - insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich - beflügelt durch den raschen Verlauf der Impfkampagnen und die schrittweise Abschaffung sozialer Distanzierungsmaßnahmen. Gesunde Bilanzen der privaten Haushalte haben ebenfalls zu beeindruckenden sequenziellen Wachstumsraten beigetragen. Parallel dazu haben Störungen auf der Angebotsseite, insbesondere bei den Vorleistungen des verarbeitenden Gewerbes und auf den Arbeitsmärkten, zusammen mit erheblichen Basisrisiken zu jährlichen Inflationsraten geführt, die über dem Zielwert liegen. Solche Entwicklungen wecken natürlich Ängste vor einer potenziell inflationären Zukunft, auch wenn wir davon ausgehen, dass sich der derzeitige Preisdruck größtenteils als vorübergehend erweisen wird.

Die Zinsmärkte konzentrieren sich weiterhin auf die Reaktionsfähigkeit der Fed, insbesondere auf die Bereitschaft der Bank, über die Inflationszahlen hinwegzusehen. Während das Inflationsziel des Offenmarktausschusses - zumindest vorläufig - erreicht zu sein scheint, sind nachhaltige Fortschritte bei der Erreichung der Beschäftigungsziele schwieriger zu erkennen. Die jüngsten Mitteilungen deuten darauf hin, dass die Drosselung des Anleihekaufs gegen Ende des Jahres beginnen wird, es signalisieren jedoch auch, dass die Märkte nicht auf einen unmittelbaren bevorstehenden Beginn eines Zinserhöhungskreislaufes schließen sollten. Dies könnte die Verzinsungen am längeren Ende der Treasury-Kurve weiterhin begrenzen, insbesondere falls der Höhepunkt der Wachstumsdynamik nach der Pandemie nun überschritten ist. Die Prävalenz der Delta-Variante des Virus stellt ein zusätzliches Abwärtsrisiko für die Erholung des Arbeitsmarktes dar.

Die Hoffnungen auf eine Rückkehr zu einem höheren Wachstum (und somit einem nachhaltig höheren Realzinsniveau) ruhen auf der Fähigkeit der demokratischen Mehrheit im Kongress, eine dauerhafte Veränderung hin zu einer expansiveren Fiskalpolitik herbeizuführen, um die potenzielle Wachstumsrate durch Infrastrukturinvestitionen anzukurbeln. Auch in der Eurozone hängen die mittelfristigen Hoffnungen auf ein höheres BIP-Wachstum davon ab, dass die Haushaltspolitik der Mitgliedstaaten nicht mehr prozyklisch bleibt, wie es der finanzpolitische Rahmen der Eurozone vorsieht.

Den Erfolg dieser Projekte mögen wir noch nicht beurteilen und tendieren dazu, eine positivere Einstellung der Duration in den Portfolios gegenüber einzunehmen, wenn die längerfristigen Verzinsungen sich den Schätzungen „neutraler“ Zinssätze annähern.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	5.332	(3.319)
Erlös	2.749	3.448
Aufwand	(655)	(815)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(5)	(7)
Nettoerlös vor Steuern	2.089	2.626
Besteuerung	-	(2)
Nettoerlöse nach Steuern	2.089	2.624
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	7.421	(695)
Ausschüttungen	(2.576)	(3.267)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.845	(3.962)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	2020 £000	März 2021 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	530.517	522.175	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7.552	6.159	
Sicht- und Bankguthaben	8.436	5.364	
Zahlungsmitteläquivalente**	6.890	18.835	
Aktiva, insgesamt	553.395	552.533	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten	(33)	(2.117)	
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(830)	(1.204)	
Zahlbare Ausschüttungen	(85)	(171)	
Sonstige Kreditoren	(6.322)	(2.270)	
Passiva, insgesamt	(7.270)	(5.762)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	546.125	546.771	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	546.771	468.463
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	35.611	217.969
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(43.607)	(136.324)
	(7.996)	81.645
Verwässerungsanpassung	9	115
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.845	(3.962)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	2.496	3.239
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	546.125	549.500

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2789	-	0,2789	0,4187
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1484	0,1305	0,2789	0,4187
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2789	0,4187
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2816	-	0,2816	0,4197
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1516	0,1300	0,2816	0,4197
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2816	0,4197

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

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3912	–	0,3912	0,5747
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2716	0,1196	0,3912	0,5747
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3912	0,5747

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5938	–	0,5938	0,8814
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3531	0,2407	0,5938	0,8814
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5938	0,8814

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3415	–	0,3415	0,5008
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,0709	0,2706	0,3415	0,5008
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3415	0,5008

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5358	–	0,5358	0,7769
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3073	0,2285	0,5358	0,7769
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5358	0,7769

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5747	–	0,5747	0,8271
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,2904	0,2843	0,5747	0,8271
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5747	0,8271

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4872	–	0,4872	0,7298
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,3486	0,1386	0,4872	0,7298
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4872	0,7298

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4872	–	0,4872	0,7423
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4029	0,0843	0,4872	0,7423
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4872	0,7423

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5951	–	0,5951	0,8794
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,1979	0,3972	0,5951	0,8794
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5951	0,8794

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

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	62,85	69,14	61,35	63,45	69,11	60,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,92	(4,72)	10,02	0,94	(4,79)	9,85
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,87)	(0,92)	(0,36)	(0,87)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,57	(5,59)	9,10	0,58	(5,66)	8,95
Ausschüttungen (p)	(0,28)	(0,70)	(1,31)	(0,28)	(0,70)	(1,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,28	0,70	1,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,14	62,85	69,14	64,03	63,45	69,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,91	(8,09)	14,83	0,91	(8,19)	14,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.221	2.057	2.377	2.125	2.730	2.386
Abschließende Anzahl der Anteile	1.933.527	3.272.606	3.437.869	3.319.628	4.301.880	3.453.192
Betriebskosten (%)**	1,13 [†]	1,25	1,38	1,13 [†]	1,24	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,71	73,25	73,31	65,34	73,19	71,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,99	62,44	61,10	61,58	62,77	59,92
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	85,85	94,44	83,79	133,81	145,67	126,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,26	(6,39)	13,66	1,97	(10,03)	20,71
Betriebskosten (p)	(0,48)	(1,24)	(1,22)	(0,76)	(1,83)	(1,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,78	(7,63)	12,44	1,21	(11,86)	18,81
Ausschüttungen (p)	(0,39)	(0,96)	(1,79)	(0,59)	(1,47)	(2,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,59	1,47	2,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	86,24	85,85	94,44	135,02	133,81	145,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,91	(8,08)	14,85	0,90	(8,14)	14,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	4	30	28.385	29.792	30.664
Abschließende Anzahl der Anteile	4.572	4.554	32.165	21.022.999	22.263.932	21.049.695
Betriebskosten (%)**	1,11 [†]	1,30	1,40	1,13 [†]	1,25	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	88,40	100,06	100,13	137,78	154,34	151,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	83,32	85,30	83,46	129,86	132,36	126,36

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	70,86	77,67	68,57	111,18	120,49	104,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,05	(5,34)	11,23	1,63	(8,33)	17,08
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,63)	(0,60)	(0,45)	(0,98)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,76	(5,97)	10,63	1,18	(9,31)	16,16
Ausschüttungen (p)	(0,34)	(0,84)	(1,53)	(0,54)	(1,31)	(2,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,54	1,31	2,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	71,28	70,86	77,67	112,36	111,18	120,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,07	(7,69)	15,50	1,06	(7,73)	15,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	228	255	264	72.223	69.165	99.497
Abschließende Anzahl der Anteile	319.533	360.174	340.401	64.276.222	62.211.964	82.574.940
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	73,05	82,31	82,16	114,61	127,69	125,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,81	70,42	68,30	107,96	109,96	103,93
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,03	128,03	110,04	109,65	119,88	105,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,77	(8,92)	18,06	1,62	(8,26)	17,30
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,35)	(0,76)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,73	(9,00)	17,99	1,27	(9,02)	16,58
Ausschüttungen (p)	(0,57)	(1,39)	(2,47)	(0,49)	(1,21)	(2,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,57	1,39	2,47	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,76	119,03	128,03	110,43	109,65	119,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,45	(7,03)	16,35	1,16	(7,52)	15,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	422.119	404.073	319.493	16.812	35.380	12.502
Abschließende Anzahl der Anteile	349.550.425	339.462.337	249.536.544	15.224.084	32.267.332	10.428.908
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,05	135,74	132,35	113,11	127,05	126,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,76	117,71	109,63	106,52	108,92	105,16

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,63	119,87	105,55	133,92	144,90	125,24
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,62	(8,26)	17,30	1,97	(10,07)	20,52
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,76)	(0,72)	(0,42)	(0,91)	(0,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,27	(9,02)	16,58	1,55	(10,98)	19,66
Ausschüttungen (p)	(0,49)	(1,22)	(2,26)	(0,60)	(1,46)	(2,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,60	1,46	2,70
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,41	109,63	119,87	135,47	133,92	144,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,16	(7,52)	15,71	1,16	(7,58)	15,70
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	966	1.147	366	2.042	2.168	884
Abschließende Anzahl der Anteile	874.673	1.046.237	305.729	1.507.077	1.618.997	609.932
Betriebskosten (%)**	0,63 [†]	0,63	0,63	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,09	127,04	126,59	138,15	153,55	150,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,50	108,90	105,15	130,10	132,45	124,76

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.272.606
Ausgegebene Anteile	52.636
Zurückgenommene Anteile	(1.122.296)
Nettoumwandlungen	(269.419)
Schlussanteile	1.933.527
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.301.880
Ausgegebene Anteile	358.414
Zurückgenommene Anteile	(1.340.666)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.319.628
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.554
Ausgegebene Anteile	18
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.572
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.263.932
Ausgegebene Anteile	917.366
Zurückgenommene Anteile	(2.158.299)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	21.022.999
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	360.174
Ausgegebene Anteile	10.504
Zurückgenommene Anteile	(50.509)
Nettoumwandlungen	(636)
Schlussanteile	319.533
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	62.211.964
Ausgegebene Anteile	4.433.540
Zurückgenommene Anteile	(2.369.282)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	64.276.222
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	339.462.337
Ausgegebene Anteile	23.557.405
Zurückgenommene Anteile	(13.469.317)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	349.550.425
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	32.267.332
Ausgegebene Anteile	305.511
Zurückgenommene Anteile	(17.348.759)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	15.224.084

	2021
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.046.237
Ausgegebene Anteile	66.434
Zurückgenommene Anteile	(392.596)
Nettoumwandlungen	154.598
Schlussanteile	874.673
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.618.997
Ausgegebene Anteile	547.737
Zurückgenommene Anteile	(659.657)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.507.077

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 130 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 163,13 Pence auf 179,41 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,52 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,81 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Der zügige Verlauf der Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und in anderen Ländern sowie die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung trugen zur guten Stimmung bei. Der britische Aktienmarkt

profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für in London notierte Unternehmen, von denen einige einen Aufschlag auf den aktuellen Aktienkurs erzielten. Britische Small-Cap-Aktien schnitten besser ab, was auf die verbesserten Aussichten für die Wirtschaft des Landes und die daraus resultierende Stärke des britischen Pfundes zurückzuführen war.

Dennoch erlebten die globalen Märkte unruhige Zeiten, da das stärkere Wirtschaftswachstum auch die Inflation im Vereinigten Königreich und anderen Ländern in die Höhe trieb. Dies führte zu der Befürchtung, dass die Zentralbanken in den Industrieländern mit einem Abbau der geldpolitischen Stimulationsmaßnahmen und einer Anhebung der Zinssätze reagieren könnten. Im Vereinigten Königreich führten weniger COVID-Fälle und ein erfolgreiches Impfprogramm zu einer Lockerung der Lockdownmaßnahmen, und die Regierung hob am 19. Juli in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen auf. Zwar stiegen die COVID-Fälle im Juni an, als sich die ansteckendere Delta-Variante ausbreitete, doch der Erfolg des Impfprogramms führte dazu, dass weniger Menschen ins Krankenhaus eingeliefert wurden oder starben als bei früheren Wellen des Virus.

Im Zuge der Lockerung der Beschränkungen verbesserte sich die Verbraucher- und Wirtschafts Stimmung, was zu einem kräftigen Wiederanstieg des britischen BIP-Wachstums im zweiten Quartal führte. Gleichzeitig hat der wirtschaftliche Aufschwung aber auch Aufwärtssdruck auf Löhne und Preise ausgelöst. Darüber hinaus verlangsamte sich die Wirtschaftstätigkeit in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, und viele Arbeitnehmer waren gezwungen, sich wegen COVID zu isolieren. Im Berichtszeitraum wurden zwei neue Large-Cap-Anlagen in das Portfolio aufgenommen: Quilter und SSE. Beide Unternehmen haben das Potenzial für langfristiges Wachstum. Quilter ist ein führender Finanzberatungsanbieter im Vereinigten Königreich und verfügt über eine starke Beratungsplattform. Die Aktien sind aufgrund von Besorgnis über schwache Zuflüsse und Anlaufschwierigkeiten aufgrund einer neuen Technologieplattform billiger als die der Konkurrenten. Wir sind jedoch der Meinung, dass diese Bedenken ausgeräumt sind und Quilter jetzt stärkere Zuflüsse verzeichnet und von einem Managementteam profitiert, das sich auf Kostensenkungen konzentriert.

SSE ist ein führender Entwickler und Betreiber von erneuerbaren Energien und kohlenstoffarmer Infrastruktur für die Stromübertragung und -verteilung. Das Unternehmen ist hauptsächlich auf Windenergie spezialisiert, ein wachsender Markt mit hohem Zugangshürden. Die vorherrschende Stimmung dürfte dafür sorgen, dass der Klimawandel weiterhin ganz oben auf der politischen Agenda steht, und die Ziele für erneuerbare Energien werden wahrscheinlich erhöht. SSE plant, seine Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien bis 2030 zu verdreifachen, was längerfristige gute Wachstumsaussichten verspricht. Wir haben auch einige bestehende Beteiligungen aufgestockt, darunter Royal Dutch Shell, Tate & Lyle und Hiscox.

Wir haben sowohl RSA Insurance als auch Aggreko im Vorfeld ihrer Übernahmen gewinnbringend verkauft. Die Position in British American Tobacco wurde ebenfalls

eingestellt, da wir der Ansicht sind, dass die Kapitalrendite langfristig eingeschränkt sein dürfte, sofern das Unternehmen nicht die Dividenden kürzt oder seine Schulden abbaut.

Unter den neuen Small-Cap-Investitionen, die im Berichtszeitraum tätigt wurden, waren das Rechtsdienstleistungsunternehmen Hill & Smith und LSL Property Services. Hill & Smith stellt Straßenabsperren und Versorgungs-ausrüstung her und bietet Verzinzungsdienstleistungen für die Straßen-, Schienen- und Versorgungsinfrastruktur an. Das Unternehmen sollte von einem erheblichen Anstieg der Infrastrukturausgaben in den USA und Europa profitieren. Das neue Managementteam hat die Kapitalallokation neu ausgerichtet, was die Rendite verbessern sollte.

LSL ist einer der führenden Anbieter von Immobiliendienstleistungen im Vereinigten Königreich, der Immobilienmakler-, Gutachter- und Immobilienübertragungsleistungen für Privatkunden anbietet. Das Unternehmen nutzt seine starke Marktposition, um sein Finanzdienstleistungsgeschäft sowohl organisch als auch durch Übernahmen auszubauen. Auf diesen Bereich entfällt derzeit etwa ein Drittel der Einnahmen.

Unter den Portfolioverkäufen im Berichtszeitraum waren Arrow Global, Domino's Pizza und Genus.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden die britischen Aktien im Vergleich zu den globalen Durchschnittswerten immer noch mit erheblichen Abschlägen gehandelt. Unseres Erachtens sollte sich dieser Abstand allmählich verringern, da die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit weitgehend verschwunden ist und die britische und die globale Wirtschaft Anzeichen für eine Erholung zeigen. Auch das geringe Engagement des Vereinigten Königreichs gegenüber den globalen Technologieaktien dürfte dazu beitragen, die Bewertungslücke zwischen dem Londoner Markt und beispielsweise den US-Aktien zu schließen. Einige der extrem hohen Bewertungen von US-Technologieaktien werden sich wahrscheinlich korrigieren, wenn die „normale“ Wirtschaftstätigkeit wieder einsetzt. Solange der Aufschlag auf dem britischen Aktienmarkt anhält, gehen wir davon aus, dass in London börsennotierte Unternehmen weiterhin attraktive Ziele für ausländische Bieter und Private-Equity-Anbieter sein werden, da die wirtschaftlichen Aussichten des Landes sicherer werden.

Wir sehen die Aussichten für britische Small Caps sehr positiv. Wir glauben, dass die Anlageklasse im Vergleich zu europäischen und US-amerikanischen Aktien immer noch ein gutes Wertpotenzial bietet, und wir gehen davon aus, dass die Antriebsfaktoren der zugelegten Aktienrenditen aus dem Small-Cap-Bereich im Vergleich zum breiteren Markt anhalten werden. Qualitativ hochwertige Unternehmen werden wahrscheinlich sogar gestärkt aus der Krise hervorgehen, und dieser unterschätzte Bereich des britischen Marktes könnte sich gut entwickeln, wenn sich die heimische und die globale Wirtschaft erholen.

Insgesamt konzentrieren wir uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen, um solide, risikobereinigte Erträge zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	94.258	(110.209)
Erlös	17.514	14.310
Aufwand	(4.208)	(3.834)
Nettoerlös vor Steuern	13.306	10.476
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	13.306	10.476
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	107.564	(99.733)
Ausschüttungen	(13.306)	(10.476)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	94.258	(110.209)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.032.189	984.286
Umlaufvermögen:		
Forderungen	9.350	9.682
Sicht- und Bankguthaben	1	10.976
Zahlungsmitteläquivalente**	36.553	3.003
Aktiva, insgesamt	1.078.093	1.007.947
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(24.655)	–
Sonstige Kreditoren	(2.877)	(18.789)
Passiva, insgesamt	(27.532)	(18.789)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.050.561	989.158

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	989.158	1.101.362
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	59.096	89.884
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(105.066)	(159.041)
	(45.970)	(69.157)
Verwässerungsanpassung	147	225
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	94.258	(110.209)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	12.968	10.167
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.050.561	932.388

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.6401	–	1.6401	0,9038
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.0465	0,5936	1.6401	0,9038
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.6401		1.6401	0,9038
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	2.5734	–	2.5734	1,7048
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1.3189	1,2545	2.5734	1,7048
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.5734		2.5734	1,7048

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

Threadneedle UK Institutional Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1,8820	–	1,8820	1,2609
Gruppe 2				
08.03.2021 bis 07.09.2021	1,8820	–	1,8820	1,2609
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8820	1,2609

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	161,96	149,80	159,50	186,60	171,28	180,88
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,62	14,37	(7,01)	21,49	16,61	(8,08)
Betriebskosten (p)	(1,28)	(2,21)	(2,69)	(0,80)	(1,29)	(1,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,34	12,16	(9,70)	20,69	15,32	(9,60)
Ausschüttungen (p)	(1,64)	(1,57)	(3,38)	(2,57)	(3,05)	(5,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,64	1,57	3,38	2,57	3,05	5,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,30	161,96	149,80	207,29	186,60	171,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,03	0,16	0,13	0,03	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,71	8,12	(6,08)	11,09	8,94	(5,31)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.705	16.649	18.431	1.027.855	972.508	1.073.709
Abschließende Anzahl der Anteile	12.663.123	10.279.794	12.303.689	495.843.167	521.181.657	626.860.113
Betriebskosten (%)**	1,48 [†]	1,54	1,64	0,80 [†]	0,80	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,12	0,09	0,13	0,12	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	179,49	163,14	177,28	207,50	187,96	202,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	162,67	110,54	150,25	187,43	126,42	171,79
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020 [†]			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,68	94,43	100,00			
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,97	9,30	(5,52)			
Betriebskosten (p)	–	(0,05)	(0,05)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,97	9,25	(5,57)			
Ausschüttungen (p)	(1,88)	(2,38)	(2,92)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,88	2,38	2,92			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,65	103,68	94,43			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,02	0,10			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,55	9,80	(5,57)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1	1	9.222			
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	9.765.765			
Betriebskosten (%)**	– [†]	0,06	0,06 [†]			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,12	0,09			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,76	104,43	111,41			
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,15	69,72	94,71			

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.279.794
Ausgegebene Anteile	5.463.415
Zurückgenommene Anteile	(3.055.818)
Nettoumwandlungen	(24.268)
Schlussanteile	<u>12.663.123</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	521.181.657
Ausgegebene Anteile	24.934.941
Zurückgenommene Anteile	(50.294.446)
Nettoumwandlungen	21.015
Schlussanteile	<u>495.843.167</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen nützlichen Referenzwert, an dem die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen und bewertet werden kann.

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 2*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Opportunities Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2021 von 116,45 Pence auf 126,56 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2021 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,61 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,81 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,34 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index ist im sechsmonatigen Berichtszeitraum gestiegen. Die Stimmung wurde durch die Impfkampagnen im Vereinigten Königreich und weltweit sowie die damit verbundene Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung beflügelt. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, die zum Großteil Aufschläge auf die betreffenden Aktien umfassten. Die globalen Märkte wurden jedoch zeitweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelastung und der verstärkten fiskalischen Anreize in den USA die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der COVID-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung der Lockdownmaßnahmen geebnet: Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Auch wenn die Zahl der COVID-Fälle im Juni aufgrund der Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante anstieg, führte die hohe Zahl der Impfungen dazu, dass die Zahl der Krankenhauseinweisungen und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus. Die Lockerung der Maßnahmen zur Pandemiebekämpfung führte zu einer Verbesserung der Stimmung bei Verbrauchern und Unternehmen, was im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Weniger positiv ist, dass die sich erholende Wirtschaft auch zu einem Preis- und Lohndruck geführt hat. Darüber hinaus kam es in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums zu einer gewissen Konjunkturabkühlung aufgrund von Versorgungsengpässen und Arbeitskräftemangel, da viele Arbeitnehmer wegen der zunehmenden COVID-19-Fälle gezwungen waren, sich zu isolieren.

Wir eröffneten neue Positionen beim Finanzdienstleister Legal & General und beim Verpackungsunternehmen DS Smith.

Legal & General meldete für die erste Hälfte dieses Jahres einen höheren Betriebsgewinn, wobei die Gewinne aus dem Rentensegment gegenüber den Auswirkungen der höheren Versicherungsauszahlungen überwogen. Das Unternehmen verfügt über mehrere für das Wachstum günstige Faktoren.

Unserer Ansicht nach sollte DS Smith in der Lage sein, die Qualität seiner Erträge und seiner Bilanz zu verbessern. Der Sektor dürfte von der derzeitigen zyklischen Konjunkturerholung sowie von der gestiegenen Nachfrage nach E-Commerce und Nachhaltigkeit profitieren – Trends, die durch die Pandemie noch beschleunigt wurden. Der Trend hin zum elektronischen Handel hat auch dazu geführt, dass Verpackungen immer designintensiver werden, was DS Smith aufgrund seines Fachwissens in diesem Bereich helfen dürfte, seinen Marktanteil zu erhöhen.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir auch einige bestehende Positionen auf, z. B. Restaurant Group, Wood Group und Imperial Brands. Wir haben unsere Position in Aggreko vor der Übernahme des Unternehmens gewinnbringend geschlossen. Unter den sonstigen Verkäufen waren Prudential und M&G.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden britische Aktien im Vergleich zum weltweiten Durchschnitt nach wie vor mit starken Abschlägen gehandelt, was zum Teil auf die frühere Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und COVID zurückzuführen ist. Dank des erfolgreichen Impfprogramms des Landes sind die Aussichten nun jedoch positiver.

Darüber hinaus bietet der britische Markt ein globales Engagement sowie attraktive Governance-Faktoren. Daher haben Fusionen und Übernahmen an Fahrt gewonnen, und wir erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Unterdessen bleiben die Bewertungen innerhalb des Marktes polarisiert. Wir sind der Meinung, dass es viele günstige Gelegenheiten bei Aktien gibt, die nicht eindeutig als COVID-Gewinner oder klare Begünstigte der Wiedereröffnung eingestuft werden können, und glauben, dass es wichtig ist, Optionality innerhalb des Portfolios aufrechtzuerhalten.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	6.589	(9.577)
Erlös	1.053	975
Aufwand	(547)	(502)
Nettoerlös vor Steuern	506	473
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	506	473
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	7.095	(9.104)
Ausschüttungen	(546)	(473)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	6.549	(9.577)

BILANZ

zum 7. September 2021

	2021 £000	März 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	76.497	72.518
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.672	418
Sicht- und Bankguthaben	83	665
Aktiva, insgesamt	78.252	73.601
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(536)	(223)
Sonstige Kreditoren	(1.445)	(415)
Passiva, insgesamt	(1.981)	(638)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	76.271	72.963

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.963	77.631
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	721	7.982
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.921)	(12.721)
Verwässerungsanpassung	–	3
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.549	(9.577)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	76.271	63.318

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 221).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,7286	–	0,7286	0,6505
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,4853	0,2433	0,7286	0,6505
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,7286		0,7286	0,6505
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,6592	–	0,6592	0,6166
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,6592	–	0,6592	0,6166
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,6592		0,6592	0,6166

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 08.03.2021 bis 07.09.2021	1,1459	–	1,1459	0,9737
Gruppe 2 08.03.2021 bis 07.09.2021	0,5387	0,6072	1,1459	0,9737
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1459	0,9737

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

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,18	109,06	122,98	104,53	98,08	107,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,26	8,66	(9,13)	11,13	7,88	(8,18)
Betriebskosten (p)	(0,97)	(1,58)	(1,97)	(0,88)	(1,43)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,29	7,08	(11,10)	10,25	6,45	(9,90)
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(0,96)	(2,82)	(0,66)	(0,89)	(2,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,66	0,89	2,61
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,74	115,18	109,06	114,78	104,53	98,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,04	0,09	0,03	0,03	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,80	6,49	(9,03)	9,81	6,58	(9,17)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	47.933	63.196	76.629	29	26	12
Abschließende Anzahl der Anteile	38.119.714	54.866.141	70.260.257	25.334	25.334	12.138
Betriebskosten (%)**	1,58 [†]	1,59	1,58	1,58 [†]	1,58	1,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,04	0,07	0,05	0,04	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	126,64	116,45	133,69	114,93	105,40	119,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,95	78,22	110,23	105,23	70,46	98,31
Klasse Z – Ertragsanteile						
	07.09.2021	07.03.2021	07.03.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,05	108,90	122,86			
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,27	8,70	(9,07)			
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,92)	(1,12)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,71	7,78	(10,19)			
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(1,63)	(3,77)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,61	115,05	108,90			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,04	0,09			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,18	7,14	(8,29)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	28.309	9.741	990			
Abschließende Anzahl der Anteile	22.536.401	8.466.337	908.841			
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,91	0,90			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,04	0,07			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	126,84	116,66	133,83			
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,82	78,13	110,49			

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

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

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

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 7. März 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	54.866.141
Ausgegebene Anteile	531.809
Zurückgenommene Anteile	(2.781.227)
Nettoumwandlungen	(14.497.009)
Schlussanteile	<u>38.119.714</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.334
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.334</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.466.337
Ausgegebene Anteile	68.218
Zurückgenommene Anteile	(478.906)
Nettoumwandlungen	14.480.752
Schlussanteile	<u>22.536.401</u>

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 2,14 % (1,85 %)*			
Software und Computerdienstleistungen 2,14 % (1,85 %)*			
5.309.732	Sage Group	40.142	2,14
	Technologie, insgesamt	40.142	2,14
TELEKOMMUNIKATION 2,52 % (2,35 %)			
Telekommunikationsdienstleister 2,52 % (2,35 %)			
28.408.163	BT Group	47.229	2,52
	Telekommunikationstitel, insgesamt	47.229	2,52
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,69 % (0,58 %)			
Liquiditätsfonds 0,69 % (0,58 %)¹			
13.018.069	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	13.018	0,69
22.408	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	22	–
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	13.040	0,69
	Wert der Anlagen, insgesamt²	1.869.290	99,56
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,44 %)	8.190	0,44
	Nettovermögen	1.877.480	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund von geänderten Sektornamen im Berichtszeitraum gegebenenfalls angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	356.948	415.601
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	404.740	545.169

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 8,94 % (10,71 %)				GESUNDHEITSWESEN 6,94 % (10,75 %)			
	Chemie 1,55 % (1,69 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,34 % (2,04%)		
134.002	Johnson Matthey	3.887	1,55	425.882	Smith & Nephew	5.890	2,34
	Industriemetalle und Bergbau 7,39 % (9,02 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 4,60 % (8,71 %)		
461.205	BHP Group	9.738	3,87	786.392	GlaxoSmithKline	11.563	4,60
165.274	Rio Tinto	8.859	3,52		Gesundheitswesen, insgesamt	17.453	6,94
	Grundstoffe, insgesamt	22.484	8,94				
NICHTBASISKONSUMGÜTER 19,44 % (21,39 %)*				INDUSTRIEGÜTER 11,95 % (9,90 %)			
	Verbraucherservice 2,40 % (2,52 %)*				Luftfahrt und Verteidigung 2,38 % (2,07 %)		
409.499	Compass Group	6.050	2,40	1.074.823	BAE Systems	5.982	2,38
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,46 % (1,46 %)*				Baugewerbe und Grundstoffe 3,66 % (3,39 %)		
78.910	Berkeley Group Holdings	3.676	1,46	9.036.897	¹ Breedon Aggregates	9.218	3,66
	Medien 8,27 % (8,33 %)				Allgemeine Industrietitel 2,63 % (1,04 %)		
1.218.017	Informa	6.692	2,66	3.489.371	Melrose Industries	6.609	2,63
428.837	RELX (Notierung in London)	9.452	3,76		Industrieanlagenbau 3,28 % (3,40 %)		
466.982	WPP	4.647	1,85	478.191	Weir Group	8.239	3,28
	Konsumgüter 2,27 % (2,18 %)*				Industrietitel, insgesamt	30.048	11,95
293.850	Burberry Group	5.705	2,27				
	Reise und Freizeit 5,04 % (6,90 %)*				IMMOBILIEN 3,64 % (3,19 %)*		
351.709	easyJet	2.736	1,09		Immobilieninvestmentgesellschaften 3,64 % (3,19 %)		
2.137.833	Restaurant Group	2.570	1,02	241.642	Derwent London	9.153	3,64
226.152	Whitbread	7.370	2,93		Immobilien, insgesamt	9.153	3,64
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	48.898	19,44				
BASISKONSUMGÜTER 19,22 % (17,41 %)*				TECHNOLOGIE 2,53 % (1,98 %)			
	Getränke 4,85 % (4,06 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,53 % (1,98 %)		
346.875	Diageo	12.196	4,85	844.631	Sage Group	6.355	2,53
	Nahrungsmittelhersteller 0,98 % (0,00 %)				Technologie, insgesamt	6.355	2,53
125.144	Associated British Foods	2.451	0,98				
	Drogerien und Lebensmittelläden 11,13 % (11,08 %)*				TELEKOMMUNIKATION 2,30 % (1,98 %)		
134.041	Reckitt Benckiser Group	7.832	3,11		Telekommunikationsdienstleister 2,30 % (1,98 %)		
1.890.573	Tesco	4.885	1,94	3.516.212	BT Group	5.788	2,30
383.637	Unilever	15.301	6,08		Telekommunikationstitel, insgesamt	5.788	2,30
	Tabak 2,26 % (2,27 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (1,38 %)		
366.176	Imperial Brands	5.681	2,26		Liquiditätsfonds 0,00 % (1,38 %)¹		
	Basiskonsumgüter, insgesamt	48.346	19,22	2.045	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2	–
				1.954	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	2	–
					Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4	–
FINANZTITEL 24,01 % (21,47 %)*					Wert der Anlagen, insgesamt²	248.901	98,97
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 3,33 % (3,18 %)*				Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,16 %)	2.589	1,03
102.118	London Stock Exchange Group	8.374	3,33		Nettovermögen	251.490	100,00
	Investmentbanking und Maklerdienste 14,31 % (12,76 %)*						
531.383	Intermediate Capital Group	12.009	4,77				
455.143	Schroders Non-voting	11.788	4,69				
732.877	St James's Place	12.188	4,85				
	Lebensversicherung 6,37 % (5,53 %)						
13.836	Jackson Financial	289	0,11				
2.578.956	Legal & General Group	7.131	2,84				
553.465	Prudential	8.593	3,42				
	Finanztitel, insgesamt	60.372	24,01				

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.³Alternative Investment Market.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
		2021	2020
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	45.844	157.659
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	112.056	143.655

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 24,26 % (17,02 %)* (Fortsetzung)			
1.415.496	¹ Blanco Technology	3.468	1,29
665.939	¹ Blue Prism Group	8.364	3,10
223.524	¹ First Derivatives	5.432	2,02
332.363	¹ Instem	2.892	1,07
4.968.031	¹ IQGEO Group	5.962	2,21
4.615.750	Microlise Group	10.478	3,89
7.294.757	¹ Mirriad Advertising	2.407	0,89
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,39 % (2,72 %)*			
492.892	Discoverie Group	5.865	2,18
1.137.918	TT electronics	3.249	1,21
	Technologie, insgesamt	65.408	24,26
TELEKOMMUNIKATION 1,19 % (1,34 %)*			
Telekommunikationsausrüstung 1,19 % (1,34 %)*			
1.083.621	Spirent Communications	3.214	1,19
	Telekommunikationstitel, insgesamt	3.214	1,19
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (1,55 %)			
Liquiditätsfonds 0,00 % (1,55 %)¹			
9.119	BlackRock Institutional Cash Series		
	Sterling Liquidity Platinum	9	–
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	9	–
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 1.468		
	Kauf CHF 1.839 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf GBP 31		
	Kauf CHF 39 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf GBP 33		
	Kauf CHF 41 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	269.373	99,97
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)		
	(-0,46 %)	69	0,03
	Nettovermögen	269.442	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

⁴Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	76.817	66.956
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	127.101	35.051

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,11 % (2,57 %)				624.473	GlaxoSmithKline	9.232	3,97
	Chemie 2,11 % (2,57 %)			Gesundheitswesen, insgesamt			
166.757	Johnson Matthey	4.899	2,11			27.141	11,67
	Grundstoffe, insgesamt	4.899	2,11	INDUSTRIEGÜTER 30,58 % (29,72 %)*			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 20,95 % (21,33 %)*				733.292	Luftfahrt und Verteidigung 2,61 % (2,58 %)		
	Verbraucherservice 1,81 % (2,15 %)*			1.729.179	BAE Systems	4.111	1,77
284.797	Compass Group	4.218	1,81		Rolls-Royce Holdings	1.955	0,84
	Medien 7,14 % (7,35 %)				Elektronik und elektrische Geräte 2,47 % (2,08 %)*		
3.300.911	ITV	3.852	1,66	183.267	IMI	3.299	1,42
811.798	Pearson	6.181	2,66	591.050	Morgan Advanced Materials	2.453	1,05
297.809	RELX (Notierung in London)	6.549	2,82		Allgemeine Industrietitel 5,60 % (6,16 %)*		
	Einzelhandel 1,75 % (1,53 %)			1.081.154	DS Smith	4.978	2,14
2.155.565	Marks & Spencer Group	4.077	1,75	1.949.462	Melrose Industries	3.720	1,60
	Reise und Freizeit 10,25 % (10,30 %)*			302.673	Smiths Group	4.321	1,86
4.073.022	Firstgroup	3.629	1,56		Industrielle Supportdienste 17,07 % (16,20 %)		
475.329	J D Wetherspoon	5.143	2,21	1.423.130	Electrocomponents	15.640	6,72
2.797.604	Rank Group	4.829	2,08	76.738	Ferguson	8.207	3,53
7.819.197	Restaurant Group	9.336	4,01	2.253.326	Hays	3.716	1,60
1.296.124	Stagecoach Group	905	0,39	2.070.119	Rentokil Initial	12.143	5,22
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	48.719	20,95		Industrietransporte 2,83 % (2,70 %)		
BASISKONSUMGÜTER 14,21 % (13,53 %)*				1.648.332	Wincanton	6.593	2,83
	Nahrungsmittelhersteller 2,19 % (2,61 %)				Industrietitel, insgesamt	71.136	30,58
713.017	Tate & Lyle	5.084	2,19	TELEKOMMUNIKATION 6,96 % (6,19 %)*			
	Drogerien und Lebensmittelläden 9,16 % (8,01 %)*			4.247.185	Telekommunikationsausrüstung 5,41 % (4,69 %)*		
1.611.066	Tesco	4.161	1,79		Spirent Communications	12.597	5,41
167.428	Unilever	6.691	2,88		Telekommunikationsdienstleister 1,55 % (1,50 %)		
3.579.810	WM Morrison Supermarkets	10.446	4,49	2.167.494	BT Group	3.603	1,55
	Tabak 2,86 % (2,91 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	16.200	6,96
428.960	Imperial Brands	6.664	2,86	VERSORGER 3,27 % (3,16 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	33.046	14,21	6.314.432	Gas, Wasser und Multi-Versorger 3,27 % (3,16 %)		
ÖL UND GAS 0,00 % (2,15 %)				163.069	Centrica	3.296	1,42
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (2,15 %)			213.340	Pennon Group	2.043	0,88
	Öl und Gas, insgesamt	–	–		United Utilities Group	2.256	0,97
FINANZTITEL 10,07 % (9,94 %)*					Versorger, insgesamt	7.595	3,27
	Banken 0,97 % (0,77 %)			ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,67 % (5,30 %)			
181.115	Secure Trust Bank	2.264	0,97		Liquiditätsfonds 0,67 % (5,30 %)¹		
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,76 % (4,55 %)*			1.564.907	BlackRock Institutional Cash Series		
672.183	3i Group	8.954	3,85		Sterling Liquidity Platinum	1.565	0,67
3.417.083	Sherborne Investors Guernsey	2.119	0,91		Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	1.565	0,67
	Lebensversicherung 2,12 % (2,36 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²			
1.736.647	Legal & General Group	4.918	2,12			233.725	100,49
	Nichtlebensversicherung 2,22 % (2,26 %)			Sonstige Nettverbindlichkeiten (-4,67 %)			
549.652	Hiscox	5.169	2,22			(1.138)	(0,49)
	Finanztitel, insgesamt	23.424	10,07	Nettovermögen			
						232.587	100,00
GESUNDHEITSWESEN 11,67 % (10,78 %)				<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>			
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,67 % (10,78 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
209.019	AstraZeneca	17.909	7,70	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 31. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.</i>			

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
		2021	2020
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	22.384	40.647
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	45.413	15.000

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,39 % (2,72 %)				GESUNDHEITSWESEN 13,05 % (12,10 %)			
	Chemie 2,39 % (2,72 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 13,05 % (12,10 %)		
18.220.604	Elementis	28.625	0,71	3.716.329	AstraZeneca	318.415	7,91
2.300.324	Johnson Matthey	67.584	1,68	13.987.757	GlaxoSmithKline	206.795	5,14
	Grundstoffe, insgesamt	96.209	2,39		Gesundheitswesen, insgesamt	525.210	13,05
NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,33 % (15,8 %)*				INDUSTRIEGÜTER 33,26 % (31,58 %)*			
	Verbraucherservice 1,96 % (2,34 %)				Luftfahrt und Verteidigung 2,37 % (2,32 %)		
5.327.674	Compass Group	78.903	1,96	16.986.972	BAE Systems	95.229	2,37
	Medien 6,98 % (7,19 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,67 % (1,35 %)		
60.986.293	ITV	71.171	1,77	2.610.597	Morgan Sindall Group	67.353	1,67
13.132.788	Pearson	99.993	2,48		Elektronik und elektrische Geräte 5,15 % (4,18 %)*		
5.006.430	RELX (Notierung in London)	110.091	2,73	3.184.890	IMI	57.328	1,42
	Einzelhandel 2,03 % (1,77 %)			8.360.423	Morgan Advanced Materials	34.696	0,86
43.276.879	Marks & Spencer Group	81.858	2,03	4.389.178	Oxford Instruments	115.655	2,87
	Reise und Freizeit 3,36 % (4,50 %)*				Allgemeine Industrietitel 5,15 % (5,63 %)*		
2.105.048	Go-Ahead Group	19.745	0,49	19.716.998	DS Smith	90.777	2,25
5.246.727	J D Wetherspoon	56.770	1,41	24.323.606	Melrose Industries	46.409	1,15
23.583.305	Rank Group	40.705	1,01	4.932.512	Smiths Group	70.412	1,75
25.685.884	Stagecoach Group	17.942	0,45		Industrielle Supportdienste 17,43 % (16,62 %)		
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	577.178	14,33	26.443.463	Electrocomponents	290.614	7,22
				1.101.493	Ferguson	117.805	2,93
				51.091.167	Hays	84.249	2,09
				35.606.937	Rentokil Initial	208.870	5,19
					Industrietransporte 1,49 % (1,48 %)		
				14.977.109	Wincanton	59.908	1,49
					Industrietitel, insgesamt	1.339.305	33,26
BASISKONSUMGÜTER 16,59 % (15,48 %)*				TELEKOMMUNIKATION 2,22 % (2,14 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,34 % (2,63 %)				Telekommunikationsdienstleister 2,22 % (2,14 %)		
13.224.378	Tate & Lyle	94.290	2,34	53.658.666	BT Group	89.207	2,22
	Drogerien und Lebensmittelläden 9,45 % (7,94 %)*				Telekommunikationstitel, insgesamt	89.207	2,22
21.124.060	Tesco	54.563	1,36				
2.918.774	Unilever	116.649	2,90				
71.582.410	WM Morrison Supermarkets	208.877	5,19				
	Tabak 4,80 % (4,91 %)						
12.449.417	Imperial Brands	193.402	4,80				
	Basiskonsumgüter, insgesamt	667.781	16,59				
ÖL UND GAS 0,00 % (2,30 %)				VERSORGER 2,96 % (3,31 %)			
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (2,30 %)				Gas, Wasser und Multi-Versorger 2,96 % (3,31 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	–	–	77.530.385	Centrica	40.471	1,00
				2.976.032	Pennon Group	37.290	0,93
				3.928.082	United Utilities Group	41.539	1,03
					Versorger, insgesamt	119.300	2,96
FINANZTITEL 14,02 % (14,77 %)*				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,32 % (1,14 %)			
	Geschlossene Investments 0,16 % (0,00 %)				Liquiditätsfonds 1,32 % (1,14 %)¹		
1.075.881	Electra Private Equity	6.305	0,16	53.004.603	BlackRock Institutional Cash Series		
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,51 % (4,39 %)*				Sterling Liquidity Platinum	53.004	1,32
11.686.774	3i Group	155.668	3,87	3.714	Insight Liquidity Funds - ILF GBP		
41.742.363	Sherborne Investors Guernsey	25.880	0,64		Liquidity Class 3	4	–
41.017.217	Sherborne Investors Guernsey B	2	–		Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	53.008	1,32
	Lebensversicherung 6,89 % (8,29 %)						
11.124.790	Chesnara	34.097	0,85				
35.909.565	Legal & General Group	101.696	2,52				
22.264.331	Phoenix Group Holdings	141.913	3,52				
	Nichtlebensversicherung 2,46 % (2,09 %)						
31.480.354	Direct Line Insurance Group	98.943	2,46				
	Finanztitel, insgesamt	564.504	14,02				
					Wert der Anlagen, insgesamt²	4.031.702	100,14
					Sonstige Nettverbindlichkeiten (-1,34 %)	(5.526)	(0,14)
					Nettovermögen	4.026.176	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
		2021	2020
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	324.708	198.068
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	298.832	281.617

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 6,50 % (8,52 %)				FINANZTITEL 21,53 % (21,68 %)*			
	Chemie 2,73 % (2,78 %)				Banken 2,73 % (2,53 %)		
145.000	Johnson Matthey	4.260	1,07	285.000	Close Brothers Group	4.546	1,14
1.235.000	Synthomer	6.582	1,66	2.950.000	NatWest Group	6.340	1,59
	Industriemetalle und Bergbau 3,77 % (5,74 %)				Geschlossene Investments 0,39 % (0,23 %)		
100.000	Antofagasta	1.409	0,35	112.133	Electra Private Equity	657	0,17
645.000	BHP Group	13.616	3,42	510.000	HICL Infrastructure	876	0,22
	Grundstoffe, insgesamt	25.867	6,50		Investmentbanking und Maklerdienste 6,65 % (5,60 %)		
	NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,53 % (15,77 %)*			770.000	3i Group	10.256	2,58
	Verbraucherservice 0,00 % (0,74 %)*			975.000	AJ Bell	4.150	1,04
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,81 % (1,81 %)*			2.090.000	M&G	4.259	1,07
1.705.000	Crest Nicholson Holdings	7.178	1,81	4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	2.668	0,67
	Medien 6,34 % (6,45 %)			4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B ¹	–	–
4.415.000	ITV	5.152	1,30	305.000	St James's Place	5.122	1,29
570.000	RELX (Notierung in London)	12.534	3,15		Lebensversicherung 10,86 % (12,76 %)		
755.000	WPP	7.532	1,89	565.000	Aviva	2.342	0,59
	Konsumgüter 1,34 % (0,99 %)*			3.147.128	Chesnara	9.646	2,43
270.000	Burberry Group	5.318	1,34	3.625	Jackson Financial	76	0,02
	Einzelhandel 1,33 % (1,07 %)			6.205.000	Legal & General Group	17.573	4,42
1.475.000	Marks & Spencer Group	2.790	0,70	1.775.000	Phoenix Group Holdings	11.314	2,84
845.000	ScS Group	2.510	0,63	145.000	Prudential	2.245	0,56
	Reise und Freizeit 3,71 % (4,71 %)*				Nichtlebensversicherung 0,90 % (0,56 %)		
435.000	Fuller Smith & Turner	3.132	0,79	555.000	Lancashire Holdings	3.582	0,90
240.000	Go-Ahead Group	2.251	0,57		Finanztitel, insgesamt	85.652	21,53
3.117.400	Rank Group	5.381	1,35		GESUNDHEITSWESEN 9,16 % (9,05 %)		
3.150.000	Stagecoach Group	2.200	0,55		Arzneimittel und Biotechnologie 9,16 % (9,05 %)		
55.000	Whitbread	1.782	0,45	195.000	AstraZeneca	16.708	4,20
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	57.760	14,53	1.335.000	GlaxoSmithKline	19.737	4,96
	BASISKONSUMGÜTER 13,14 % (13,01 %)*				Gesundheitswesen, insgesamt	36.445	9,16
	Getränke 3,66 % (3,08 %)				INDUSTRIEGÜTER 17,88 % (16,69 %)		
225.000	Diageo	7.946	2,00		Luftfahrt und Verteidigung 1,78 % (1,67 %)		
1.685.000	Stock Spirits Group	6.580	1,66	1.265.000	BAE Systems	7.092	1,78
	Nahrungsmittelhersteller 0,37 % (0,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 2,65 % (2,57 %)*		
205.000	Tate & Lyle	1.462	0,37	1.045.000	Forterra	3.124	0,78
	Drogerien und Lebensmittelläden 4,44 % (4,41 %)*			9.185.000	Severfield	7.458	1,87
1.875.000	J Sainsbury	5.644	1,42		Elektronik und elektrische Geräte 3,90 % (3,11 %)		
35.000	Reckitt Benckiser Group	2.008	0,51	160.000	Halma	4.861	1,22
250.000	Unilever	9.991	2,51	175.000	Oxford Instruments	4.611	1,16
	Tabak 4,67 % (5,52 %)			150.000	Spectris	6.024	1,52
105.000	British American Tobacco	2.863	0,72		Allgemeine Industrietitel 3,05 % (2,73 %)		
1.010.000	Imperial Brands	15.690	3,95	1.660.000	DS Smith	7.643	1,92
	Basiskonsumgüter, insgesamt	52.184	13,14	1.759.500	Melrose Industries	3.357	0,84
	ÖL UND GAS 1,91 % (2,10 %)			80.000	Smiths Group	1.142	0,29
	Öl, Gas und Kohle 1,91 % (2,10 %)				Industrielle Supportdienste 6,02 % (5,98 %)		
525.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	7.575	1,91	1.020.000	Electrocomponents	11.210	2,82
	Öl und Gas, insgesamt	7.575	1,91	750.000	Essentra	2.216	0,56
				85.000	Ferguson	9.091	2,29
				2.000.000	Speedy Hire	1.394	0,35

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDUSTRIEGÜTER 17,88 % (16,69 %) (Fortsetzung)			
Industrietransporte 0,48 % (0,63 %)			
200.000	James Fisher & Sons	1.906	0,48
	Industrietitel, insgesamt	71.129	17,88
IMMOBILIEN 6,86 % (5,91 %)*			
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,31 % (1,03 %)			
1.560.000	Grainger	5.195	1,31
Immobilieninvestmentgesellschaften 5,55 % (4,88 %)			
860.000	Capital & Counties Properties	1.535	0,39
110.000	Derwent London	4.202	1,06
3.765.000	Empiric Student Property REIT	3.648	0,92
2.585.000	Londonmetric Property REIT	6.680	1,68
2.565.000	Supermarket Income REIT	3.014	0,76
1.835.000	¹ Warehouse REIT	2.958	0,74
	Immobilien, insgesamt	27.232	6,86
TELEKOMMUNIKATION 2,19 % (1,84 %)			
Telekommunikationsdienstleister 2,19 % (1,84 %)			
5.230.000	BT Group	8.695	2,19
	Telekommunikationstitel, insgesamt	8.695	2,19
VERSORGER 4,16 % (5,04 %)			
Elektrizität 2,45 % (2,29 %)			
595.000	SSE	9.746	2,45
Gas, Wasser und Multi-Versorger 1,71 % (2,75 %)			
2.100.000	Centrica	1.096	0,28
206.666	Pennon Group	2.589	0,65
110.000	Severn Trent	3.082	0,78
	Versorger, insgesamt	16.513	4,16
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,49 % (0,55 %)			
Liquiditätsfonds 1,49 % (0,55 %)²			
5.912.324	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	5.912	1,49
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	5.912	1,49
	Wert der Anlagen, insgesamt³	394.964	99,35
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,16 %)	2.597	0,65
	Nettovermögen	397.561	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Zahlungsmitteläquivalente.

⁴Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	29.348	64.851
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	42.360	72.775

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,71 % (0,79 %)				DEUTSCHLAND 0,30 % (0,17 %)			
Unternehmensanleihen 0,71 % (0,79 %)				Unternehmensanleihen 0,30 % (0,17 %)			
GBP	111.000 APT Pipelines 2.5% 15/03/2036	114	0,05	EUR	200.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	176	0,08
GBP	200.000 APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	219	0,10	GBP	200.000 *Deutsche Bank Variable 22/12/2028	201	0,10
GBP	395.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	424	0,20	EUR	100.000 Gruenthal 3.625% 15/11/2026	89	0,04
GBP	287.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	289	0,14	EUR	200.000 Mahle 2.375% 14/05/2028	171	0,08
GBP	151.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	160	0,07	Deutschland, insgesamt			637 0,30
USD	400.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	314	0,15	GUERNSEY 0,56 % (0,52 %)			
Australien, insgesamt				Investmentbanking und Maklerdienste 0,56 % (0,52 %)**			
1.520 0,71				1.948.958	Sherborne Investors Guernsey	1.208	0,56
				2.007.695	Sherborne Investors Guernsey B ¹	–	–
				Guernsey, insgesamt			
				1.208 0,56			
BELGIEN 0,18 % (0,17 %)				ITALIEN 0,09 % (0,04 %)			
Unternehmensanleihen 0,18 % (0,17 %)				Unternehmensanleihen 0,09 % (0,04 %)			
GBP	350.000 Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	388	0,18	GBP	100.000 Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	103	0,05
Belgien, insgesamt				EUR	100.000 Nexi 1.625% 30/04/2026	87	0,04
388 0,18				Italien, insgesamt			
				190 0,09			
BERMUDAS 1,77 % (1,70 %)				JERSEY 2,85 % (2,59 %)			
Unternehmensanleihen 0,21 % (0,20 %)				Unternehmensanleihen 0,59 % (0,56 %)			
USD	550.000 Bacardi 4.7% 15/05/2028	464	0,21	GBP	100.000 AA Bond 3.25% 31/07/2028	102	0,05
Nichtlebensversicherung 1,56 % (1,50 %)				GBP	100.000 Gatwick Funding 2.5% 15/04/2030	101	0,05
	356.691 Hiscox	3.354	1,56	GBP	125.000 Gatwick Funding 2.625% 07/10/2046	119	0,05
Bermudas, insgesamt				GBP	134.000 Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	143	0,07
3.818 1,77				GBP	160.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	170	0,08
				GBP	170.000 Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	172	0,08
				GBP	185.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	248	0,11
				GBP	175.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	208	0,10
				Industrielle Supportdienste 2,26 % (2,03 %)**			
				45.421	Ferguson	4.858	2,26
				Jersey, insgesamt			
				6.121 2,85			
KAIMANINSELN 0,38 % (0,40 %)				LUXEMBURG 0,33 % (0,40 %)			
Unternehmensanleihen 0,38 % (0,40 %)				Unternehmensanleihen 0,33 % (0,40 %)			
GBP	195.000 Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	239	0,11	GBP	399.000 Arountown 3% 16/10/2029	430	0,20
GBP	148.000 Southern Water Services 2.375% 28/05/2028	155	0,07	GBP	175.000 Arountown 3.25% 18/07/2027	191	0,09
GBP	300.000 Southern Water Services 3% 28/05/2037	333	0,16	EUR	100.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	84	0,04
GBP	100.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	84	0,04	Luxemburg, insgesamt			705 0,33
Kaimaninseln, insgesamt							
811 0,38							
DÄNEMARK 0,10 % (0,04 %)				MEXIKO 0,16 % (0,21 %)			
Unternehmensanleihen 0,10 % (0,04 %)				Unternehmensanleihen 0,11 % (0,11 %)			
GBP	200.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	206	0,10	GBP	248.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	241	0,11
Dänemark, insgesamt				Staatsanleihen 0,05 % (0,10 %)			
206 0,10				GBP	102.000 United Mexican States 5.625% 19/03/2114	114	0,05
				Mexiko, insgesamt			
				355 0,16			
FRANKREICH 0,98 % (1,25 %)				NIEDERLANDE 1,58 % (1,42 %)			
Unternehmensanleihen 0,98 % (1,25 %)				Unternehmensanleihen 1,58 % (1,42 %)			
GBP	200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	196	0,09	GBP	200.000 ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	204	0,09
GBP	100.000 BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	103	0,05				
GBP	200.000 BNP Paribas 2% 13/09/2036	198	0,09				
GBP	100.000 Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	102	0,05				
GBP	100.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	101	0,05				
GBP	100.000 Electricite de France 5.125% 22/09/2050	158	0,07				
GBP	400.000 Electricite de France 5.5% 17/10/2041	603	0,28				
GBP	100.000 Electricite de France 6% 23/01/2114	185	0,09				
GBP	300.000 Orange 3.25% 15/01/2032	343	0,16				
GBP	100.000 WPP Finance 3.75% 19/05/2032	116	0,05				
Frankreich, insgesamt							
2.105 0,98							

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 1,58 % (1,42 %) (Fortsetzung)							
GBP	300.000 Co-operative Rabobank 4.625% 23/05/2029	358	0,17	GBP	220.000 Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	232	0,11
GBP	340.000 E/ON International Finance 6.375% 07/06/2032	485	0,23	GBP	176.000 Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	174	0,08
GBP	500.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	493	0,23	GBP	100.000 Bupa Finance 5% 08/12/2026	117	0,05
GBP	750.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	1.021	0,47	GBP	200.000 Cadent Finance 2.25% 10/10/2035	202	0,09
GBP	120.000 Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	107	0,05	GBP	100.000 Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	105	0,05
EUR	300.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	281	0,13	GBP	160.000 Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	171	0,08
GBP	300.000 Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	332	0,15	GBP	138.000 Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	169	0,08
EUR	100.000 Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	121	0,06	GBP	240.000 DS Smith 2.875% 26/07/2029	255	0,12
	Niederlande, insgesamt	3.402	1,58	GBP	150.000 Eastern Power Networks 1.875% 01/06/2035	151	0,07
REPUBLIK IRLAND 0,42 % (0,29 %)							
	Unternehmensanleihen 0,42 % (0,29 %)			GBP	124.000 Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	128	0,06
EUR	150.000 *AIB Group Variable 30/05/2031	139	0,06	GBP	150.000 Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	171	0,08
EUR	100.000 *Bank of Ireland Variable 11/08/2031	86	0,04	GBP	100.000 Experian Finance 3.25% 07/04/2032	115	0,05
GBP	490.000 GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	679	0,32	GBP	200.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	208	0,10
	Republik Irland, insgesamt	904	0,42	GBP	233.000 GlaxoSmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	235	0,11
SCHWEDEN 0,32 % (0,31 %)							
	Unternehmensanleihen 0,32 % (0,31 %)			GBP	188.000 GlaxoSmithkline Capital 1.625% 12/05/2035	186	0,09
GBP	430.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	450	0,21	GBP	100.000 Home Group 3.125% 27/03/2043	118	0,06
EUR	280.000 Sagax 1.125% 30/01/2027	248	0,11	GBP	90.000 HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	126	0,06
	Schweden, insgesamt	698	0,32	GBP	600.000 HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	805	0,37
SCHWEIZ 0,30 % (0,29 %)							
	Unternehmensanleihen 0,30 % (0,29 %)			GBP	316.000 *HSBC Holdings Variable 24/07/2027	319	0,15
GBP	285.000 *Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	294	0,14	GBP	175.000 Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	204	0,11
USD	425.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	355	0,16	GBP	275.000 Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	325	0,15
	Schweiz, insgesamt	649	0,30	GBP	375.000 Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	397	0,19
VEREINIGTES KÖNIGREICH 85,12 % (85,45 %)							
	Unternehmensanleihen 8,84 % (9,40 %)			GBP	225.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	293	0,14
GBP	135.000 Anglian Water Osprey 2% 31/07/2028	136	0,06	GBP	178.000 *Legal & General Group Variable 14/11/2048	210	0,10
GBP	180.000 Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	195	0,09	GBP	210.000 Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	366	0,17
GBP	150.000 Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	167	0,08	GBP	230.000 Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	283	0,13
GBP	118.000 Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	114	0,05	GBP	275.000 *M&G Variable 20/10/2051	331	0,15
GBP	281.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	319	0,15	GBP	212.000 Marks & Spencer 6% 12/06/2025	238	0,11
GBP	100.000 *Aviva 5.125% 04/06/2050	119	0,06	GBP	104.000 *Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	83	0,04
GBP	100.000 Barclays 3.25% 12/02/2027	109	0,05	GBP	272.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	104	0,05
GBP	203.000 Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	246	0,11	GBP	260.000 Motability Operations Group 1.5% 20/01/2041	246	0,11
GBP	450.000 BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	454	0,21	GBP	175.000 National Grid Electricity Transmission 1.125% 07/07/2028	172	0,08
GBP	100.000 BAT International Finance 6% 24/11/2034	132	0,06	GBP	100.000 National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	100	0,05
GBP	100.000 Blend Funding 2.922% 05/04/2054	119	0,06	GBP	196.000 Nats En Route 1.375% 31/03/2031	198	0,09
GBP	100.000 Blend Funding 2.922% 05/04/2054 (TEMP)	119	0,06	GBP	200.000 *NatWest Group 5.125% 12/11/2067	217	0,10
GBP	285.000 *BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	305	0,14	GBP	175.000 *NatWest Group Variable 28/03/2027	188	0,09
GBP	180.000 British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	195	0,09	GBP	100.000 *NatWest Group Variable 14/08/2030	107	0,05
				GBP	168.000 *NatWest Group Variable 28/11/2031	170	0,08
				GBP	250.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	261	0,12
				GBP	600.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	670	0,31
				GBP	170.000 NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (London Listing)	180	0,08
				GBP	132.000 Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	130	0,06
				GBP	100.000 Northern Powergrid 5.125% 04/05/35	137	0,06
				GBP	250.000 Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	266	0,12
				GBP	100.000 Optivo Finance 2.857% 07/10/2035	113	0,05
				GBP	110.000 Orbit Capital 2% 24/11/2038	111	0,05
				GBP	211.000 Paragon Treasury 2% 07/05/2036	217	0,10

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 81,86 % (86,92 %)				A 3,06 % (3,04 %)					
	AAA 8,92 % (7,67 %)								
GBP	5.000.000	BNG Bank 0.375% 15/12/2025	4.964	0,48	GBP	4.900.000	ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	4.994	0,48
GBP	14.800.000	European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	14.966	1,43	GBP	5.900.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	5.791	0,55
GBP	3.000.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	5.707	0,55	EUR	3.000.000	Motability Operations Group 0.125% 20/07/2028	2.578	0,25
GBP	26.600.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.25% 23/09/2027	25.982	2,49	GBP	4.960.000	Motability Operations Group 1.5% 20/01/2041	4.701	0,45
GBP	12.000.000	KFW 0.125% 30/12/2026	11.720	1,12	GBP	1.071.000	Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	1.055	0,10
GBP	23.000.000	KFW 0.875% 15/09/2026	23.412	2,24	GBP	5.068.000	Paragon Treasury 2% 07/05/2036	5.209	0,50
GBP	3.100.000	KFW 1.375% 09/12/2024	3.195	0,31	GBP	6.958.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	7.587	0,73
GBP	3.121.000	Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	3.144	0,30					
	AA+ 0,51 % (0,86 %)								
GBP	5.475.000	New York Life Global Fund 0.75% 14/12/2028	5.331	0,51	GBP	2.404.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2054	2.862	0,27
	Aa1 0,31 % (0,28 %)								
GBP	2.369.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London Listing)	3.195	0,31	GBP	843.000	Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	1.033	0,10
	AA 0,93 % (1,77 %)			GBP	3.025.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	3.573	0,34	
GBP	2.675.000	Broadgate Finance 4.999% 05/10/2031	3.071	0,29	USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	3.150	0,30
GBP	6.305.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	6.672	0,64	GBP	7.449.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	7.689	0,74
	AA- 0,44 % (0,73 %)								
GBP	4.745.000	Met Life Global Funding 0.625% 08/12/2027	4.611	0,44	GBP	832.000	Optivo Finance 2.857% 07/10/2035	942	0,09
	Aa3 0,25 % (0,00 %)			GBP	2.265.000	Orbit Capital 2% 24/11/2038	2.289	0,22	
GBP	2.458.000	University College London 1.625% 04/06/2061	2.593	0,25					
	Aa3u 4,19 % (4,65 %)								
GBP	19.840.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	19.016	1,82	USD	3.613.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	3.131	0,30
GBP	2.400.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	2.285	0,22	GBP	5.775.000	Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	6.400	0,61
GBP	12.579.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	13.004	1,24	EUR	2.625.000	Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	3.079	0,29
GBP	2.870.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	2.990	0,29	GBP	6.176.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	6.650	0,64
GBP	5.591.348	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	6.482	0,62	GBP	181.000	Aroundtown 3.25% 18/07/2027	197	0,02
	A+ 3,87 % (2,67 %)			GBP	2.817.000	Aroundtown 3.625% 10/04/2031	3.171	0,30	
GBP	4.104.000	Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	3.974	0,38	USD	3.179.000	Aroundtown 5.375% 21/03/2029	2.725	0,26
GBP	4.095.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	4.327	0,41	GBP	8.611.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	8.689	0,83
GBP	4.305.000	Canary Wharf Finance II 6.8% 22/04/2030	2.807	0,27	GBP	4.850.000	BAT International Finance 4% 04/09/2026	5.377	0,51
GBP	4.974.000	Credit Suisse London 1.125% 15/12/2025	4.967	0,48	GBP	3.667.000	Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	3.621	0,35
GBP	1.472.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	2.563	0,25	GBP	5.520.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	5.812	0,56
GBP	2.200.000	LVMH Moët Hennessy Vuitton 1.125% 11/02/2027	2.228	0,21	GBP	4.510.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	4.827	0,46
GBP	3.574.000	Nats En Route 1.375% 31/03/2031	3.604	0,34	GBP	2.225.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	2.283	0,22
GBP	1.424.000	RHP Finance 3.25% 05/02/2048	1.746	0,17	GBP	7.200.000	Co-operative Rabobank 4.625% 23/05/2029	8.595	0,82
GBP	2.530.000	Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	2.254	0,22	GBP	1.200.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	1.890	0,18
GBP	2.426.000	Stonewater Funding 1.625% 10/09/2036	2.393	0,23	GBP	5.700.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	8.594	0,82
USD	5.800.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	4.553	0,44	GBP	2.500.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	4.630	0,44
EUR	5.683.000	UBS London 0.5% 31/03/2031	4.894	0,47	GBP	10.781.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	14.947	1,43
				GBP	815.000	General Electric 5.375% 18/12/2040	1.181	0,11	
				GBP	6.569.000	Goldman Sachs Group 1.5% 07/12/2027	6.590	0,63	
				GBP	2.411.000	Goldman Sachs Group 1.875% 16/12/2030	2.435	0,23	
				GBP	3.400.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	3.439	0,33	
				GBP	3.151.000	Heathrow Funding 2.75% 13/10/2029	3.297	0,32	
				GBP	1.480.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	1.983	0,19	

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 81,86 % (86,92 %) (Fortsetzung)									
GBP	1.800.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.481	0,24	GBP	2.601.000	APT Pipelines 2.5% 15/03/2036	2.666	0,26
GBP	4.755.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	6.632	0,63	GBP	3.030.000	APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	3.318	0,32
GBP	6.990.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	9.373	0,90	GBP	1.963.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	2.201	0,21
GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.772	0,17	GBP	14.017.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	17.935	1,72
GBP	4.169.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.591	0,15	EUR	2.389.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	2.056	0,20
GBP	6.186.000	National Grid Electricity Transmission 1.125% 07/07/2028	6.084	0,58	EUR	2.384.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	2.001	0,19
GBP	3.358.000	National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	3.386	0,32	GBP	3.715.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	4.022	0,38
GBP	7.829.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	8.062	0,77	GBP	2.335.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	2.403	0,23
USD	1.777.000	Oracle 3.6% 01/04/2040	1.359	0,13	GBP	4.748.000	Digital Stout Holding 3.3% 19/07/2029	5.270	0,50
USD	1.647.000	Oracle 3.65% 25/03/2041	1.268	0,12	GBP	5.145.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	5.934	0,57
GBP	5.400.000	Scottish Hydro Electric 1.5% 24/03/2028	5.430	0,52	GBP	7.750.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	11.049	1,06
GBP	2.237.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	2.255	0,22	GBP	10.009.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	11.392	1,09
GBP	9.346.000	Southern Water Services 2.375% 28/05/2028	9.767	0,93	GBP	1.630.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	1.855	0,18
GBP	10.906.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	12.108	1,16	GBP	7.161.000	Fiserv 3% 01/07/2031	7.948	0,76
GBP	1.933.000	SP Transmission 2% 13/11/2031	2.011	0,19	GBP	710.000	Gatwick Funding 2.5% 15/04/2030	714	0,07
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.574	0,15	GBP	2.645.000	Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049	2.635	0,25
GBP	3.780.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 22/04/2040	3.893	0,37	GBP	9.820.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	11.606	1,11
GBP	4.338.000	Thames Water Utilities Finance 2.625% 24/01/2032	4.649	0,44	GBP	15.065.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	20.499	1,96
GBP	1.500.000	Thames Water Utilities Finance 6.5% 09/02/2032	2.150	0,21	GBP	2.560.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	2.631	0,25
EUR	1.120.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	1.034	0,10	GBP	10.304.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	12.692	1,21
USD	7.202.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.743	0,55	EUR	2.165.000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1.851	0,18
GBP	2.010.000	United Utilities Water Finance 1.75% 10/02/2038	1.999	0,19	GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.153	0,21
GBP	3.273.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	3.278	0,31	GBP	1.127.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	1.270	0,12
GBP	11.174.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	11.395	1,09	GBP	1.408.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.506	0,14
GBP	3.487.000	Verizon Communications 1.875% 03/11/2038	3.393	0,32	GBP	2.875.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	3.209	0,31
EUR	2.900.000	Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	3.500	0,33	GBP	1.968.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	2.203	0,21
GBP	4.718.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	4.857	0,46	GBP	2.200.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	2.430	0,23
GBP	7.646.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	8.143	0,78	GBP	4.920.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	5.443	0,52
GBP	7.581.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	9.149	0,88	GBP	1.800.000	WPP Finance 3.75% 19/05/2032	2.079	0,20
GBP	2.571.000	Western Power Distribution 1.625% 07/10/2035	2.464	0,24	Baa2 1,22 % (1,47 %)				
GBP	2.481.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	2.491	0,24	GBP	2.290.000	Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	2.359	0,23
GBP	1.835.000	Western Power Distribution 5.875% 25/03/2027	2.282	0,22	GBP	3.485.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.983	0,38
Baa1 0,27 % (0,50 %)									
GBP	2.472.000	Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	2.845	0,27	GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.158	0,11
BBB 15,21 % (17,30 %)									
EUR	3.385.000	Akelius Residential Property 1.125% 11/01/2029	2.993	0,29	GBP	4.408.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	5.228	0,50
GBP	2.688.000	Anglo American Capital 3.375% 11/03/2029	2.958	0,28	BBB- 6,57 % (7,33 %)				
					GBP	506.000	AA Bond 3.25% 31/07/2028	518	0,05
					USD	18.040.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	15.210	1,46
					USD	1.182.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	1.129	0,11
					GBP	1.550.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	1.880	0,18
					GBP	5.094.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	5.407	0,52
					GBP	1.823.000	Intercontinental Hotel 3.375% 08/10/2028	1.973	0,19
					GBP	1.365.000	Pacific National Finance 5% 19/09/2023	1.464	0,14
					GBP	1.362.000	Pearson 3.75% 04/06/2030	1.535	0,15

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 81,86 % (86,92 %) (Fortsetzung)							
GBP	2.000.000 Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029	2.562	0,25	GBP	100.000 Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	1	–
GBP	5.830.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	7.233	0,69	GBP	5.000.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	5.221	0,50
GBP	6.311.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	8.032	0,77	GBP	2.625.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	3.229	0,31
GBP	3.757.000 Tesco Property Finance 5.6611% 13/10/2041	4.957	0,47	GBP	2.395.000 Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	2.932	0,28
GBP	3.270.000 Thames Water Utilities Finance 2.375% 03/05/2023	3.315	0,32	GBP	1.362.008 Liquiditätsfonds 0,14 % (2,85 %) ¹ BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	1.362	0,13
GBP	4.559.000 Thames Water Utilities Finance 2.875% 03/05/2027	4.758	0,46	GBP	58.560 Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	58	0,01
GBP	1.647.000 Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	2.246	0,21		Festverzinslich, insgesamt	855.349	81,86
GBP	4.825.000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	6.249	0,60				
	Baa3 0,86 % (0,56 %)			ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,88 % (12,70 %)			
EUR	6.680.000 Sagax 1.125% 30/01/2027	5.916	0,57	GBP	1.800.000 A+ 0,14 % (0,14 %) *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.508	0,14
GBP	1.720.000 Santander UK 10.0625% 06/04/2169	3.036	0,29		A- 4,22 % (1,69 %)		
	BB+ 3,98 % (4,08 %)			GBP	18.487.000 *Bank of America Variable 02/06/2029	18.705	1,79
EUR	3.100.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	2.724	0,26	GBP	4.313.000 *HSBC Holdings Variable 24/07/2027	4.359	0,42
EUR	2.383.000 Avantor Funding 2.625% 01/11/2025 (USA)	2.110	0,20	GBP	10.300.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	10.162	0,97
GBP	3.044.000 Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	3.274	0,31	GBP	5.847.000 *JPMorgan Chase Variable 28/04/2033	5.965	0,57
GBP	8.301.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	8.653	0,83	USD	6.428.000 *JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	4.875	0,47
GBP	1.745.000 Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.962	0,19		BBB+ 4,20 % (3,09 %)		
EUR	3.950.000 Netflix 3.625% 15/06/2030	4.077	0,39	GBP	6.453.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	6.495	0,62
EUR	2.800.000 Netflix 3.875% 15/11/2029	2.919	0,28	GBP	2.463.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	2.797	0,27
GBP	14.136.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	15.887	1,52	GBP	2.855.000 *Aviva 5.125% 04/06/2050	3.411	0,33
	Ba1 0,30 % (0,00 %)			GBP	1.580.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	1.665	0,16
EUR	3.700.000 Mahle 2.375% 14/05/2028	3.165	0,30	GBP	1.534.000 *AXA FRN 16/01/2054	1.959	0,19
	BB 0,98 % (0,94 %)			GBP	2.800.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	2.817	0,27
EUR	2.474.000 Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	2.154	0,21	GBP	7.917.000 *Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	8.155	0,78
EUR	3.509.000 Faurecia 2.375% 15/06/2029	3.070	0,29	GBP	2.070.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	2.134	0,20
EUR	2.413.000 International Game Technology 3.5% 15/06/2026	2.132	0,20	GBP	2.250.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.930	0,28
EUR	3.245.000 IQVIA 1.75% 15/03/2026	2.833	0,27	GBP	5.508.000 *Legal & General Group Variable 14/11/2048	6.514	0,62
GBP	670.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	103	0,01	GBP	3.100.000 *Legal & General Group Variable 26/11/2049	3.370	0,32
	Ba2 0,00 % (0,20 %)			GBP	1.465.000 *Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	1.689	0,16
	BB- 0,31 % (0,06 %)				BBB 2,07 % (2,96 %)		
GBP	661.000 Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	669	0,06	GBP	5.984.000 *BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	6.403	0,61
EUR	3.013.000 Nexi 1.625% 30/04/2026	2.614	0,25	GBP	933.000 *M&G Variable 20/10/2068	1.236	0,12
	B+ 0,08 % (0,00 %)			GBP	6.499.000 *NatWest Group Variable 28/03/2027	6.985	0,67
EUR	983.000 Gruenthal 3.625% 15/11/2026	872	0,08	GBP	4.043.000 *Prudential 6.34% 19/12/2063	5.311	0,51
	B1 0,30 % (0,00 %)			GBP	1.630.000 *Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	1.657	0,16
GBP	3.010.000 Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	3.114	0,30		BBB- 1,80 % (1,50 %)		
	Nicht bewertet 2,34 % (2,86 %)			GBP	2.540.000 *Credit Agricole Variable 23/06/2169	3.001	0,29
GBP	3.211.000 Anglian Water Osprey 2% 31/07/2028	3.244	0,31	GBP	5.400.000 *Deutsche Bank Variable 22/12/2028	5.422	0,52
GBP	2.245.000 Blend Funding 2.922% 05/04/2054 (TEMP)	2.670	0,26	GBP	9.233.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	10.306	0,99
GBP	5.100.000 BNP Paribas 2% 13/09/2036	5.059	0,48		Baa3 0,45 % (0,63 %)		
GBP	1.985.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	2.106	0,20	GBP	1.734.000 *Virgin Money UK Variable 11/12/2030	1.934	0,18
				GBP	2.815.000 *Virgin Money UK Variable 19/08/2031	2.865	0,27
					BB+ 1,67 % (1,39 %)		
				GBP	1.629.000 *Marstons Issuer 1.39813% 15/10/2027	1.298	0,12

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,88 % (12,70 %) (Fortsetzung)			
GBP	2.158.000 *NatWest Group Variable 14/08/2030	2.304	0,22
GBP	2.644.000 *NatWest Group Variable 28/11/2031	2.676	0,26
EUR	3.417.000 *Tennet Holding Perpetual Variable	3.088	0,30
EUR	3.500.000 *Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	3.185	0,30
USD	5.861.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.898	0,47
BB 1,16 % (0,81 %)			
EUR	3.043.000 *AIB Group Variable 19/11/2029	2.693	0,26
EUR	3.595.000 *AIB Group Variable 30/05/2031	3.321	0,32
EUR	2.764.000 *Bank of Ireland Variable 11/08/2031	2.381	0,23
EUR	3.900.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	3.653	0,35
B+ 0,16 % (0,16 %)			
GBP	1.543.000 *NatWest Group 5.125% 12/11/2067	1.675	0,16
Nicht bewertet 0,00 % (0,33 %)			
Zinsvariable Anleihen, insgesamt		165.802	15,87
DERIVATE -0,07 % (0,05 %)			
Credit Default Swaps -0,13 % (-0,09 %)			
EUR	2.500.000 J.P. Morgan Glencore Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2026 Spread 500	402	0,04
EUR	16.500.000 Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2026 Spread 500	(1.743)	(0,17)
Futures und Optionen 0,11 % (0,10 %)			
EUR	(129) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	39	-
EUR	(246) UBS EURO -Bond Future Expiring December 2021	186	0,02
EUR	(24) UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	50	-
GBP	(683) UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	693	0,07
USD	(99) UBS US Treasury 0.5% Future Expiring December 2021	3	-
USD	(144) UBS US Treasury 1.625% Future Expiring December 2021	129	0,01
USD	(135) UBS US Treasury 2.875% Future Expiring December 2021	54	0,01
USD	(7) UBS US Treasury 3% Future Expiring December 2021	17	-
USD	(10) UBS US Treasury 5% Future Expiring December 2021	14	-
Devisenterminkontrakte -0,05 % (0,04 %)			
Verkauf USD 66.518.673			
Kauf GBP 48.420.461 Lloyds			
Verkauf EUR 93.365.078			
Kauf GBP 79.647.806 Barclays			
Derivate, insgesamt		(725)	(0,07)
Wert der Anlagen, insgesamt²		1.020.426	97,66
Sonstige Nettovermögenswerte (0,33 %)		24.453	2,34
Nettovermögen		1.044.879	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	855.349	83,82
Zinsvariable Anleihen	165.802	16,25
Derivate	(725)	(0,07)
Wert der Anlagen, insgesamt	1.020.426	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	(15.045)
UBS EURO -Bond Future Expiring December 2021	(36.368)
UBS EURO -Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	(4.289)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(13.026)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(1.175)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(15.376)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(993)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	(87.561)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(8.871)
Nettoengagement, insgesamt	(182.704)

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	325.540	574.919
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	360.592	461.152

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 97,41 % (97,19 %)				ZINSVARIABLE ANLEIHEN 2,10 % (1,95 %)					
AAA 3,22 % (2,49 %)				AAA 0,63 % (0,58 %)					
GBP	2.500.000	CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	2.534	0,48	GBP	3.255.000	*Export Development Canada FRN 29/05/2024	3.267	0,63
GBP	3.265.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	3.343	0,64	Aaa 1,47 % (1,37 %)				
GBP	3.740.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 14/07/2028	3.717	0,71	GBP	7.450.000	*European Investment Bank FRN 08/09/2025	7.707	1,47
GBP	5.675.000	KFW 1% 15/12/2022	5.732	1,09	Zinsvariable Anleihen, insgesamt				
GBP	1.575.000	Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	1.587	0,30	10.974 2,10				
Aaa 0,51 % (0,47 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²					
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.657	0,51	521.287 99,51				
AA+ 1,30 % (1,22 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (0,86 %)					
GBP	2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.213	0,42	2.576 0,49				
GBP	1.235.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	1.247	0,24	Nettovermögen				
GBP	3.300.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.25% 15/12/2023	3.360	0,64	523.863 100,00				
AA 0,61 % (0,57 %)				<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>					
GBP	2.540.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	3.201	0,61	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
Aa3 0,29 % (0,00 %)				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
GBP	1.440.000	University College London 1.625% 04/06/2061	1.519	0,29	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
Aa3u 82,34 % (31,64 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE					
GBP	10.297.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	10.299	1,97				Wert £000	% der Anlage
GBP	39.732.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	39.669	7,57	Festverzinslich	510.313	97,89		
GBP	42.706.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	41.811	7,98	Zinsvariable Anleihen	10.974	2,11		
GBP	26.570.000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	25.368	4,84	Wert der Anlagen, insgesamt²	521.287	100,00		
GBP	17.602.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	17.608	3,36	Käufe und Verkäufe, insgesamt				
GBP	2.897.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	2.826	0,54	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>				
GBP	30.630.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	30.742	5,87		2021	2020		
GBP	25.339.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	21.324	4,07		£000	£000		
GBP	66.319.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	63.565	12,13	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	439.951	484.938		
GBP	5.795.000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	5.149	0,98	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	492.191	500.149		
GBP	38.995.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	37.133	7,09					
GBP	45.482.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	47.018	8,97					
GBP	51.072.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	53.214	10,16					
GBP	12.756.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	14.760	2,82					
GBP	3.505.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	4.536	0,87					
GBP	5.221.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	5.308	1,01					
GBP	6.743.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	8.206	1,57					
GBP	1.837.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	2.838	0,54					
A+ 0,91 % (0,85 %)				Nettovermögen					
GBP	2.280.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	2.386	0,46	521.287 100,00				
GBP	2.300.000	Transport for London 2.25% 09/08/2022	2.336	0,45	Käufe und Verkäufe, insgesamt				
Nicht bewertet 7,53 % (59,52 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>					
GBP	24.513.000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	24.511	4,68		2021	2020		
GBP	4.123.000	United Kingdom Gilt 0.5% 31/01/2029	4.100	0,78		£000	£000		
GBP	10.690.000	United Kingdom Gilt 1.125% 31/01/2039	10.823	2,07	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	439.951	484.938		
Liquiditätsfonds 0,70 % (0,43 %)¹				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum					
GBP	3.672.727	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	3.673	0,70	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	492.191	500.149		
Festverzinslich, insgesamt				510.313 97,41					

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 89,65 % (80,39 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
Staatsanleihen 7,23 % (4,18 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
GBP	9.200.000	United Kingdom Gilt 0% 13/09/2021	9.200	2,29			
GBP	2.860.000	United Kingdom Gilt 0% 20/09/2021	2.860	0,71			
GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 0% 27/09/2021	6.000	1,49			
GBP	7.000.000	United Kingdom Gilt 0% 04/10/2021	7.000	1,74	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	620.489	490.887
GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 0% 08/11/2021	1.000	0,25	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	547.949	618.377
GBP	2.000.000	United Kingdom Gilt 0% 22/11/2021	2.000	0,50			
GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 0% 06/12/2021	1.000	0,25			
Einlagenzertifikat 63,84 % (54,04 %)							
GBP	15.000.000	Bank of America 0.08% 19/01/2022	15.000	3,73			
GBP	7.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 08/10/2021	7.000	1,74			
GBP	15.000.000	BNP Paribas 0.08% 14/10/2021	15.000	3,73			
GBP	18.000.000	BNP Paribas 0.08% 19/10/2021	18.000	4,47			
GBP	16.800.000	Citibank 0.04% 10/09/2021	16.800	4,18			
GBP	25.000.000	Credit Agricole 0.07% 22/11/2021	25.000	6,21			
GBP	15.000.000	DNB Bank 0.07% 20/10/2021	15.000	3,73			
GBP	15.000.000	Handelsbanken 0.06% 26/11/2021	15.000	3,73			
GBP	11.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0.065% 16/09/2021	11.000	2,73			
GBP	7.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0.07% 23/09/2021	7.000	1,74			
GBP	15.000.000	National Australia Bank 0.05% 07/12/2021	15.000	3,73			
GBP	18.000.000	Nordea Bank 0.04% 05/11/2021	18.000	4,47			
GBP	10.000.000	Oversea-Chinese Bank 0.08% 12/10/2021	10.000	2,49			
GBP	5.000.000	Oversea-Chinese Banking 0% 16/02/2022	5.000	1,24			
GBP	15.000.000	Qatar National Bank 0% 09/11/2021	15.000	3,73			
GBP	17.000.000	Royal Bank of Canada 0.07% 19/11/2021	17.000	4,23			
GBP	15.000.000	Skandinaviska Enskilda 0.03% 29/11/2021	15.000	3,73			
GBP	2.000.000	Skandinaviska Enskilda 0.05% 24/12/2021	2.000	0,50			
GBP	15.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.04% 19/11/2021	15.000	3,73			
Euro Commercial Paper 11,19 % (18,95 %)							
GBP	8.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 17/11/2021	7.999	1,99			
GBP	14.500.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 19/11/2021	14.498	3,60			
GBP	10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 22/11/2021	9.999	2,49			
GBP	12.500.000	KFW 0% 01/10/2021	12.499	3,11			
Liquiditätsfonds 7,39 % (3,22 %)¹							
GBP	17.061.384	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	17.061	4,24			
GBP	12.666.628	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	12.667	3,15			
		Festverzinslich, insgesamt	360.583	89,65			
Wert der Anlagen, insgesamt²		360.583	89,65				
Sonstige Nettovermögenswerte (19,61 %)		41.633	10,35				
Nettovermögen		402.216	100,00				

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 2,42 % (2,12 %)				Einzelhandel 1,38 % (0,00 %)			
	Banken 2,42 % (2,12 %)			20.653	Kering	12.538	1,38
352.545	KBC Groep	21.928	2,42				
	Belgien, insgesamt	21.928	2,42		Software und Computerdienstleistungen 0,61 % (0,50 %)		
				130.811	Dassault Systems	5.539	0,61
					Frankreich, insgesamt	290.641	32,05
DÄNEMARK 5,45 % (5,89 %)				DEUTSCHLAND 13,48 % (20,79 %)			
	Industrietransporte 1,10 % (2,20 %)				Automobile und Ersatzteile 3,23 % (2,85 %)		
51.475	DSV Panalpina	9.917	1,10	256.743	Daimler	15.558	1,72
	Nichtlebensversicherung 1,92 % (1,76 %)			79.393	Volkswagen	13.713	1,51
978.695	Tryg	17.411	1,92		Chemie 2,29 % (2,12 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,43 % (1,93 %)			282.522	Brenntag	20.808	2,29
299.423	Novo Nordisk	22.053	2,43		Industrietransporte 0,00 % (1,34 %)		
	Dänemark, insgesamt	49.381	5,45		Investmentbanking und Maklerdienste 1,80 % (2,95 %)		
				130.604	Deutsche Börse	16.361	1,80
FINNLAND 2,05 % (2,36 %)					Nichtlebensversicherung 2,02 % (2,49 %)		
	Industriewerkstoffe 2,05 % (2,36 %)			107.628	Allianz	18.298	2,02
618.295	UPM	18.627	2,05		Konsumgüter 1,99 % (3,81 %)		
	Finnland, insgesamt	18.627	2,05	29.774	Adidas	7.746	0,85
				113.834	Puma	10.316	1,14
FRANKREICH 32,05 % (22,40 %)					Einzelhandel 0,00 % (0,90 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,03 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,63 % (3,19 %)		
206.168	Safran	18.394	2,03	177.458	Infineon Technologies	5.675	0,63
	Banken 2,86 % (2,44 %)				Telekommunikationsdienstleister 1,52 % (1,14 %)		
555.069	BNP Paribas	25.922	2,86	896.720	Deutsche Telekom	13.788	1,52
	Chemie 2,84 % (2,26 %)				Deutschland, insgesamt	122.263	13,48
198.738	Air Liquide	25.790	2,84				
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,30 % (0,62 %)			ITALIEN 6,67 % (5,39 %)			
266.588	Vinci	20.869	2,30		Banken 2,54 % (1,43 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,23 % (2,71 %)			2.452.540	Unicredit	23.059	2,54
152.877	Schneider Electric	20.250	2,23		Elektrizität 1,62 % (1,26 %)		
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,00 % (0,51 %)			2.237.159	Enel	14.654	1,62
	Industrielle Supportdienste 6,31 % (4,52 %)				Industrielle Supportdienste 1,61 % (1,51 %)		
356.068	Edenred	14.513	1,60	937.623	Nexi	14.648	1,61
74.395	Teleperformance	24.366	2,69		Konsumgüter 0,90 % (1,19 %)		
293.286	Worldline	18.298	2,02	170.649	Moncler	8.149	0,90
	Investmentbanking und Maklerdienste 1,36 % (1,79 %)				Italien, insgesamt	60.510	6,67
179.268	Amundi	12.348	1,36				
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,67 %)			LUXEMBURG 0,69 % (1,00 %)			
	Medien 0,95 % (0,00 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,69 % (1,00%)		
177.980	Publicis Groupe	8.643	0,95	59.100	Eurofins Scientific	6.272	0,69
	Nichtlebensversicherung 2,51 % (2,75 %)				Luxemburg, insgesamt	6.272	0,69
1.117.536	AXA	22.780	2,51				
	Öl, Gas und Kohle 2,97 % (0,00 %)			NIEDERLANDE 13,60 % (17,32 %)			
831.351	Totalenergies	26.900	2,97		Luftfahrt und Verteidigung 0,98 % (0,00 %)		
	Konsumgüter 3,70 % (3,63 %)			89.852	Airbus	8.894	0,98
40.418	L'Oreal	13.734	1,52		Banken 3,41 % (3,30 %)		
34.974	LVMH Moët Hennessy Vuitton	19.757	2,18	3.046.433	ING Groep	30.888	3,41

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 13,60 % (17,32 %) (Fortsetzung)				Allgemeine Industrietitel 0,57 % (0,90 %)			
	Chemie 3,37 % (3,06 %)*			230.836	SIG Combibloc Group	5.176	0,57
227.003	Akzo Nobel	19.652	2,17		Investmentbanking und Maklerdienste 1,88 % (1,03 %)		
74.938	IMCD Group	10.885	1,20	4.037	Partners Group Holdings	5.253	0,58
	Nahrungsmittelhersteller 0,50 % (0,46 %)*			970.197	UBS Group	11.832	1,30
29.453	Koninklijke DSM	4.529	0,50		Arzneimittel und Biotechnologie 1,97 % (1,99 %)		
	Industrielle Supportdienste 0,00 % (0,96 %)			124.037	Novartis	8.164	0,90
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (0,32 %)			33.415	Roche	9.675	1,07
	Medien 0,83 % (0,85 %)				Schweiz, insgesamt	77.872	8,59
89.419	Wolters Kluwer	7.483	0,83	DERIVATE -0,15 % (0,06 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,73 % (0,95%)			Devisenterminkontrakte -0,15 % (0,06 %)			
188.671	Koninklijke Philips	6.655	0,73		Verkauf GBP 9.215.866		
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,93 %)				Kauf EUR 10.724.978 J.P. Morgan	23	–
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,78 % (6,49 %)				Verkauf GBP 420.942		
54.421	ASML	34.318	3,78		Kauf EUR 490.000 Barclays	1	–
	Niederlande, insgesamt	123.304	13,60		Verkauf EUR 275.445		
					Kauf GBP 235.924 J.P. Morgan	(1)	–
					Verkauf EUR 284.872.208		
					Kauf GBP 244.003.017 J.P. Morgan	(1.380)	(0,15)
					Derivate, insgesamt	(1.357)	(0,15)
NORWEGEN 2,21 % (2,43 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²			
	Banken 2,21 % (2,43 %)					899.886	99,24
1.258.150	DNB Bank	20.007	2,21	Sonstige Nettovermögenswerte (0,33 %)			
	Norwegen, insgesamt	20.007	2,21			6.855	0,76
				Nettovermögen			
						906.741	100,00
REPUBLIK IRLAND 7,65 % (6,96 %)				<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>			
	Chemie 2,00 % (1,83 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
78.566	Linde (Notierung Deutschland)	18.159	2,00	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,98 % (3,82 %)			<i>*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.</i>			
604.411	CRH (Notierung in Dublin)	22.976	2,54	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
160.431	Kingspan Group	13.056	1,44	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
	Reise und Freizeit 0,95 % (0,97 %)					2021	2020
616.879	Ryanair Holdings (Notierung Dublin)	8.634	0,95			£000	£000
	Liquiditätsfonds 0,72 % (0,34 %)¹					334.191	580.480
6.516.341	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	6.516	0,72			435.906	667.629
	Republik Irland, insgesamt	69.341	7,65				
SPANIEN 1,61 % (0,00 %)							
	Einzelhandel 1,61 % (0,00 %)						
571.342	Inditex	14.630	1,61				
	Spanien, insgesamt	14.630	1,61				
SCHWEDEN 2,92 % (5,27 %)							
	Industrieanlagenbau 2,92 % (5,27 %)						
175.950	Atlas Copco 'A' Shares	8.823	0,97				
928.452	Sandvik	17.644	1,95				
	Schweden, insgesamt	26.467	2,92				
SCHWEIZ 8,59 % (7,68 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,22 % (2,83 %)						
111.494	Sika	29.168	3,22				
	Nahrungsmittelhersteller 0,95 % (0,93 %)						
93.961	Nestle	8.604	0,95				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DÄNEMARK 9,09 % (7,34 %)				Getränke 2,30 % (2,46 %)			
223.356	Industrietransporte 2,16 % (2,07 %) DSV Panalpina	43.033	2,16	4.478.778	Davide Campari-Milano	45.928	2,30
3.905.741	Nichtlebensversicherung 3,48 % (2,26 %) Tryg	69.484	3,48	1.451.170	Nexi	22.671	1,14
936.166	Arzneimittel und Biotechnologie 3,45 % (3,01 %) Novo Nordisk	68.949	3,45	Industrielle Supportdienste 1,14 % (1,13 %)			
Dänemark, insgesamt				Italien, insgesamt			
		181.466	9,09			91.517	4,59
FINNLAND 0,00 % (0,76 %)				NIEDERLANDE 17,81 % (17,50 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,76 %)			Chemie 4,29 % (3,57 %)*			
Finnland, insgesamt				437.929	Akzo Nobel	37.913	1,90
				328.421	IMCD Group	47.703	2,39
FRANKREICH 21,74 % (25,21 %)				Nahrungsmittelhersteller 2,51 % (2,03 %)*			
439.337	Getränke 3,50 % (3,59 %) Pernod Ricard	69.923	3,50	325.651	Koninklijke DSM	50.077	2,51
131.749	Chemie 0,86 % (1,33 %) Air Liquide	17.097	0,86	Industrielle Supportdienste 1,24 % (0,73 %)			
240.988	Elektronik und elektrische Geräte 4,10 % (3,42 %) Legrand	20.280	1,02	10.694	Adyen	24.750	1,24
464.510	Schneider Electric	61.527	3,08	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,75 % (3,83%)			
1.316.613	Industrielle Supportdienste 4,12 % (6,85 %) Worldline	82.141	4,12	991.741	Koninklijke Philips	34.980	1,75
Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,83 %)				279.805	Just Eat Takeaway.com	19.842	1,00
163.556	Konsumgüter 7,39 % (7,29 %) L'Oréal	55.575	2,78	Software und Computerdienstleistungen 1,00 % (1,07 %)			
162.968	LVMH Moët Hennessy Vuitton	92.061	4,61	180.862	ASML	114.051	5,72
834.071	Software und Computerdienstleistungen 1,77 % (1,90 %) Dassault Systems	35.318	1,77	793.473	STMicroelectronics	26.039	1,30
Frankreich, insgesamt				Niederlande, insgesamt			
		433.922	21,74			355.355	17,81
DEUTSCHLAND 16,07 % (17,45 %)				REPUBLIK IRLAND 0,75 % (0,73 %)			
1.293.155	Chemie 4,77 % (5,06 %) Brenntag	95.241	4,77	Liquiditätsfonds 0,75 % (0,73 %)¹			
1.564.448	Industrietransporte 0,00 % (2,50 %) Siemens Healthineers	79.877	4,00	175.275	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	14.881	0,75
812.273	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,00 % (2,36%) Siemens Healthineers	79.877	4,00	Republik Irland, insgesamt			
712.341	Konsumgüter 0,00 % (2,38 %) Zalando	67.321	3,38			14.881	0,75
Software und Computerdienstleistungen 3,92 % (3,62 %)				SPANIEN 5,77 % (5,60 %)			
	SAP	78.175	3,92	Einzelhandel 4,77 % (4,23 %)			
Deutschland, insgesamt				3.721.243	Inditex	95.287	4,77
		320.614	16,07	445.588	Amadeus IT Group	19.942	1,00
ITALIEN 4,59 % (3,59 %)				Spanien, insgesamt			
1.714.521	Banken 1,15 % (0,00 %) FinecoBank	22.918	1,15			115.229	5,77
SCHWEDEN 6,30 % (5,98 %)				SCHWEIZ 16,36 % (15,76 %)			
943.896	Industrieanlagenbau 4,68 % (5,98 %) Atlas Copco 'A' Shares	47.332	2,37	Baugewerbe und Grundstoffe 2,66 % (2,46 %)			
1.058.547	Epiroc A	17.442	0,87	202.934	Sika	53.090	2,66
1.512.529	Sandvik	28.744	1,44	Elektronik und elektrische Geräte 1,86 % (1,25 %)*			
1.902.219	Software und Computerdienstleistungen 1,62 % (0,00 %) Sinch	32.296	1,62	114.464	VAT Group	37.202	1,86
Schweden, insgesamt				SCHWEIZ 16,36 % (15,76 %)			
		125.814	6,30	Baugewerbe und Grundstoffe 2,66 % (2,46 %)			

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 16,36 % (15,76 %) (Fortsetzung)			
Nahrungsmittelhersteller 4,51 % (4,37 %)			
983.926	Nestle	90.096	4,51
Industrieanlagenbau 1,80 % (1,89 %)*			
152.765	Schindler Holding	35.868	1,80
Arzneimittel und Biotechnologie 5,53 % (5,79 %)			
96.820	Lonza	59.478	2,98
175.445	Roche	50.799	2,55
	Schweiz, insgesamt	326.533	16,36
VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,43 % (0,00 %)			
Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,43 % (0,00 %)			
1.929.325	Allfunds Group	28.539	1,43
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	28.539	1,43
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 19.469		
	Kauf EUR 16.444 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf EUR 264.000		
	Kauf GBP 226.788 Barclays ²	–	–
	Verkauf EUR 441.000		
	Kauf GBP 378.924 Barclays	(1)	–
	Verkauf EUR 5.300.030		
	Kauf USD 6.229.179 J.P. Morgan	(49)	–
	Derivate, insgesamt	(50)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	1.993.820	99,91
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,08) %	1.801	0,09
	Nettovermögen	1.995.621	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	400.661	467.369
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	502.855	512.973

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,15 % (0,39 %)							
	Reise und Freizeit 0,15 % (0,39 %)						
14.698	Do & Co	854	0,15	90.193	Edenred	3.676	0,66
	Österreich, insgesamt	854	0,15	469.910	Elis	6.182	1,11
				15.720	Teleperformance	5.149	0,93
				31.184	Worldline	1.946	0,35
BELGIEN 3,51 % (4,08 %)							
	Chemie 1,28 % (1,38 %)*				Freizeiterzeugnisse 0,47 % (0,67 %)		
151.394	Umicore	7.099	1,28	54.818	Ubisoft Entertainment	2.638	0,47
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,23 % (2,70 %)*				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,66 % (0,73 %)		
144.090	Melexis	12.400	2,23	96.929	Nexity	3.640	0,66
	Belgien, insgesamt	19.499	3,51		Frankreich, insgesamt	64.930	11,70
DÄNEMARK 3,98 % (3,26 %)				DEUTSCHLAND 21,65 % (22,30 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)				Chemie 2,21 % (2,23 %)		
88.321	OW Bunker (Delisted)	–	–	166.727	Brenntag	12.279	2,21
	Sachversicherungen 1,85 % (1,15 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,40 % (0,52 %)		
575.874	Tryg	10.245	1,85	19.311	Varta	2.211	0,40
	Software und Computerdienstleistungen 2,13 % (2,11 %)				Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,00 % (0,34 %)*		
117.770	SimCorp	11.822	2,13		Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,13 % (1,89 %)*		
	Dänemark, insgesamt	22.067	3,98	166.753	CompuGroup Medical	11.845	2,13
FINNLAND 5,01 % (6,08 %)					Industrieanlagenbau 0,87 % (1,02 %)*		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,92 % (0,82 %)			132.622	Norma Group	4.826	0,87
134.908	Vaisala	5.099	0,92		Industrietransporte 1,35 % (1,68 %)*		
	Allgemeine Industrietitel 1,65 % (3,35 %)*			85.405	Knorr-Bremse	7.497	1,35
233.304	Huhtamaki	9.132	1,65		Investmentbanking und Maklerdienste 1,17 % (1,06 %)*		
	Industrietransporte 1,31 % (1,32 %)			12.657	Hypoport	6.511	1,17
73.012	Cargotec	3.282	0,59		Medien 2,04 % (2,51 %)		
110.997	Konecranes	4.019	0,72	231.969	CTS Eventim	11.297	2,04
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,62 % (0,59 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,24 % (5,67 %)*		
62.552	Revenio Group	3.433	0,62	34.116	Carl Zeiss Meditec	5.759	1,04
	Einzelhandel 0,51 % (0,00 %)			87.006	Gerresheimer	6.933	1,25
98.910	Musti Group	2.805	0,51	24.446	Sartorius	12.317	2,22
	Finnland, insgesamt	27.770	5,01	78.907	Stratec	9.607	1,73
FRANKREICH 11,70 % (12,88 %)					Konsumgüter 1,17 % (1,17 %)		
	Getränke 1,12 % (1,24 %)			71.743	Puma	6.501	1,17
42.394	Remy Cointreau	6.198	1,12		Arzneimittel und Biotechnologie 0,66 % (0,55 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,21 % (0,21 %)			52.742	Dermapharm Holding	3.676	0,66
8.230	Somfy	1.178	0,21		Einzelhandel 0,00 % (0,08 %)		
	Allgemeine Industrietitel 1,17 % (1,22 %)				Software und Computerdienstleistungen 3,41 % (3,58 %)*		
247.241	Verallia	6.480	1,17	127.404	CANCOM	6.255	1,13
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,33 % (2,55 %)			116.436	Nemetschek	8.660	1,56
150.083	Korian	4.145	0,75	156.026	TeamViewer	3.983	0,72
93.373	Orpea	8.747	1,58		Deutschland, insgesamt	120.157	21,65
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,70 % (0,84 %)			ISLAND 1,21 % (1,28 %)			
32.645	SEB Group	3.893	0,70		Industrieanlagenbau 1,21 % (1,28 %)		
	Industrielle Supportdienste 5,04 % (5,42 %)			1.215.884	Marel	6.721	1,21
452.546	Bureau Veritas	11.058	1,99		Island, insgesamt	6.721	1,21

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 9,77 % (10,91 %)				Liquiditätsfonds 1,24 % (0,59 %)¹			
	Banken 2,01 % (2,54 %)			81.067	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	6.882	1,24
836.495	FinecoBank	11.181	2,01	Republik Irland, insgesamt			
	Getränke 1,30 % (1,39 %)					26.839	4,84
703.955	Davide Campari-Milano	7.219	1,30	SPANIEN 3,23 % (2,84 %)			
	Allgemeine Industrietitel 0,96 % (1,05 %)			459.783	Baugewerbe und Grundstoffe 2,66 % (2,10 %)		
379.517	GVS	5.339	0,96	459.783	Fluidra	14.746	2,66
	Industrielle Supportdienste 1,41 % (1,34 %)			444.539	Industrielle Supportdienste 0,57 % (0,74 %)		
502.292	Nexi	7.847	1,41	444.539	Applus Services	3.196	0,57
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,79 % (1,70 %)			Spanien, insgesamt			
56.446	DiaSorin	9.914	1,79			17.942	3,23
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,08 % (1,21 %)			SCHWEDEN 6,91 % (6,61 %)			
345.152	MARR	5.979	1,08	442.481	Banken 2,38 % (2,66 %)*		
	Telekommunikationsdienstleister 1,22 % (1,68 %)			442.481	Avanza Bank Holding	13.183	2,38
790.906	Infrastruttura Wireless Italiana	6.744	1,22	243.552	Investmentbanking und Maklerdienste 0,62 % (0,68 %)*		
	Italien, insgesamt	54.223	9,77	243.552	Nordnet	3.418	0,62
LUXEMBURG 3,81 % (3,94 %)							
	Industrieanlagenbau 0,79 % (0,87 %)			11.984	Freizeiterzeugnisse 1,76 % (1,62 %)		
76.337	Stabilus	4.368	0,79	11.984	Mips	973	0,17
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,50 % (2,29 %)			328.420	Stillfront Group	1.776	0,32
130.797	Eurofins Scientific	13.881	2,50	174.703	Thule Group	7.061	1,27
	Einzelhandel 0,52 % (0,49 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,16 % (1,39 %)			
308.552	Global Fashion Group	2.872	0,52	692.865	Elekta 'B' Shares	6.463	1,16
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,29 %)			Software und Computerdienstleistungen 0,99 % (0,26 %)			
	Luxemburg, insgesamt	21.121	3,81	240.260	Cint Group	2.342	0,42
NIEDERLANDE 7,41 % (7,04 %)				74.176	Fortnox	3.150	0,57
	Chemie 2,88 % (2,53 %)			Schweden, insgesamt			
109.870	IMCD Group	15.959	2,88			38.366	6,91
	Drogerien und Lebensmittelläden 0,53 % (0,76 %)			SCHWEIZ 15,19 % (13,60 %)			
22.766	Shop Apotheke Europe	2.972	0,53	35.260	Baugewerbe und Grundstoffe 4,49 % (3,99 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,03 % (1,43 %)			35.260	Belimo Holding	13.975	2,52
80.966	Just Eat Takeaway.com	5.741	1,03	41.862	Sika	10.952	1,97
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,97 % (2,32 %)			Elektronik und elektrische Geräte 5,31 % (4,54 %)*			
54.698	ASM International	16.460	2,97	5.068	INFICON Holding	4.777	0,86
	Niederlande, insgesamt	41.132	7,41	4.336	LEM Holding	8.257	1,49
REPUBLIK IRLAND 4,84 % (4,46 %)				50.543	VAT Group	16.427	2,96
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,95 % (1,79 %)			Allgemeine Industrietitel 2,71 % (2,44 %)			
132.599	Kingspan Group	10.791	1,95	671.573	SIG Combibloc Group	15.059	2,71
	Industrietransporte 1,16 % (1,38 %)*			Industrieanlagenbau 0,91 % (1,01 %)*			
1.601.086	Irish Continental Group	6.452	1,16	17.887	Burckhardt Compression	5.039	0,91
	Reise und Freizeit 0,49 % (0,70 %)*			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,18 % (0,80 %)			
889.274	Dalata Hotel Group	2.714	0,49	13.941	Tecan Group	6.543	1,18
VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,12 % (0,00 %)							
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,12 % (0,00 %)			10.898	Drogerien und Lebensmittelläden 0,59 % (0,82 %)		
419.888	Allfunds Group	6.211	1,12	10.898	Zur Rose Group	3.256	0,59
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	6.211	1,12	Schweiz, insgesamt			
						84.285	15,19

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf EUR 236.000		
	Kauf GBP 202.780 Barclays ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	552.117	99,49
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,33) %	2.817	0,51
	Nettovermögen	554.934	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	28.416	45.822
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	49.623	63.221

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung		Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,64 % (1,10 %)					DÄNEMARK 0,78 % (0,67 %)				
A- 0,14 % (0,12 %)					A 0,46 % (0,39 %)				
EUR	186.000	AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	162	0,14	EUR	621.000	Danske Bank 0.625% 26/05/2025	548	0,46
BBB+ 0,55 % (0,48 %)					BBB+ 0,25 % (0,22 %)				
EUR	333.000	Aurizon Network 3.125% 01/06/2026	325	0,27	EUR	171.000	*Danske Bank Variable 09/06/2029	148	0,13
EUR	225.000	*Australia and New Zealand Banking Group Variable 05/05/2031	194	0,16	EUR	173.000	Nykredit Realkredit 0.375% 17/01/2028	148	0,12
EUR	164.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	148	0,12	BBB 0,07 % (0,06 %)				
BBB 0,43 % (0,50 %)					EUR	100.000	*Danske Bank Variable 15/05/2031	87	0,07
EUR	110.000	APT Pipelines 1.25% 15/03/2033	96	0,08	Dänemark, insgesamt				
EUR	469.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	421	0,35				931	0,78
Australien, insgesamt									
			1.346	1,12	FINNLAND 0,89 % (0,85 %)				
ÖSTERREICH 0,52 % (0,42 %)					AA- 0,70 % (0,69 %)				
AA+ 0,52 % (0,42 %)					EUR	315.000	Nordea Bank 0.5% 14/05/2027	279	0,23
EUR	766.000	Republic of Austria 0.85% 30/06/2120	623	0,52	EUR	657.000	OP Corporate Bank 0.1% 16/11/2027	567	0,47
Österreich, insgesamt					A- 0,11 % (0,10 %)				
			623	0,52	EUR	150.000	*OP Corporate Bank 1.625% 09/06/2030	134	0,11
BELGIEN 1,06 % (0,97 %)					BBB+ 0,08 % (0,06 %)				
A- 0,28 % (0,31 %)					EUR	100.000	*Sampo Variable 03/09/2052	92	0,08
EUR	200.000	Belfius Bank 0% 28/08/2026	172	0,14	Finnland, insgesamt				
EUR	200.000	Belfius Bank 0.125% 08/02/2028	172	0,14				1.072	0,89
BBB+ 0,38 % (0,47 %)					FRANKREICH 14,29 % (18,88 %)				
EUR	302.000	Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	354	0,30	AA 1,00 % (0,86 %)				
EUR	100.000	Elia Transmission Belgium 0.875% 28/04/2030	90	0,08	EUR	800.000	Agence Française de Développement 0.5% 31/10/2025	714	0,60
BBB 0,22 % (0,19 %)					EUR	600.000	Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	479	0,40
EUR	300.000	Argenta Spaarbank 1% 13/10/2026	265	0,22	Aa2 3,70 % (4,06 %)				
Nicht bewertet 0,18 % (0,00 %)					EUR	1.100.000	SNCF Reseau 2.25% 20/12/2047	1.215	1,01
EUR	205.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	218	0,18	EUR	1.100.000	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	836	0,70
Belgien, insgesamt					EUR	2.700.000	UNEDIC 0.25% 25/11/2029	2.388	1,99
			1.271	1,06	Aa2u 0,00 % (1,49 %)				
BERMUDAS 0,26 % (0,22 %)					EUR	900.000	Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040	783	0,65
BBB- 0,26 % (0,22 %)					EUR	1.000.000	Societe Nationale SNCF 1% 19/01/2061	751	0,63
EUR	343.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	309	0,26	Aa3 0,15 % (0,20 %)				
Bermudas, insgesamt					EUR	200.000	Crédit Mutuel Arkéa 1.125% 23/05/2029	183	0,15
			309	0,26	A+ 0,23 % (0,20 %)				
KAIMANINSELN 0,31 % (0,27 %)					EUR	300.000	Credit Agricole 1% 03/07/2029	274	0,23
BBB+ 0,31 % (0,27 %)					A 0,66 % (0,77 %)				
GBP	300.000	Southern Water Services Financing 6.64% 31/03/2026	369	0,31	EUR	300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.25% 29/06/2028	260	0,22
Kaimaninseln, insgesamt					EUR	300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 08/06/2026	267	0,22
			369	0,31	EUR	300.000	Réseau de Transport d'Électricité 0.625% 08/07/2032	262	0,22
CHILE 1,90 % (1,65 %)					A- 0,14 % (0,00 %)				
A+ 0,00 % (1,65 %)					EUR	200.000	Credit Agricole 0.375% 20/04/2028	172	0,14
A 1,90 % (0,00 %)									
EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.273	1,90					
Chile, insgesamt									
			2.273	1,90					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FRANKREICH 14,29 % (18,88 %) (Fortsetzung)					UNGARN 0,44 % (0,38 %)						
BBB+ 0,38 % (0,39 %)					Baa3 0,44 % (0,38 %)						
EUR	300.000	Electricite de France 2% 09/12/2049	278	0,23	EUR	583.000	Hungarian Development Bank 1.375% 24/06/2025	526	0,44		
EUR	200.000	*Total Variable 25/01/2170	175	0,15	Ungarn, insgesamt				526	0,44	
BBB 0,00 % (0,18 %)					INDONESIEN 0,00 % (1,65 %)						
BBB- 0,66 % (0,46 %)					BBB 0,00 % (1,65 %)						
EUR	100.000	*Engie Variable 30/11/2169	87	0,07	Indonesien, insgesamt					–	–
EUR	176.000	RCI Banque 2% 11/07/2024	159	0,13	ITALIEN 9,26 % (10,66 %)						
EUR	600.000	Sanef 1.875% 16/03/2026	554	0,46	BBB+ 0,00 % (0,19 %)						
BB- 0,15 % (0,00 %)					BBB 1,49 % (1,53 %)						
EUR	200.000	*Electricite De France Variable 01/06/2170	176	0,15	EUR	1.700.000	Cassa Depositi e Prestiti 1.5% 20/04/2023	1.507	1,26		
B 0,10 % (0,09 %)					EUR	100.000	*ENI Variable 13/10/2169	93	0,08		
EUR	130.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	118	0,10	EUR	100.000	*ENI Variable 11/05/2170	88	0,07		
Nicht bewertet 5,84 % (9,62 %)					EUR	100.000	Intesa Sanpaolo 1.75% 04/07/2029	93	0,08		
EUR	4.888.783	France Government Bond 0% 25/03/2025	4.298	3,59	BBB- 0,27 % (0,00 %)						
EUR	1.300.000	France Government Bond 0.5% 25/05/2040	1.119	0,93	EUR	251.000	Aeroporti Di Roma 1.625% 08/06/2027	228	0,19		
EUR	1.882.000	France Government Bond 0.5% 25/06/2044	1.580	1,32	EUR	100.000	Aeroporti Di Roma 1.75% 30/04/2031	90	0,08		
Frankreich, insgesamt			17.128	14,29	Baa3 0,14 % (0,12 %)						
DEUTSCHLAND 2,42 % (3,14 %)					EUR	160.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	169	0,14		
AAA 0,10 % (0,09 %)					Baa3u 1,29 % (3,91 %)						
EUR	140.000	KFW 0% 15/09/2028	123	0,10	EUR	1.786.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/01/2023	1.549	1,29		
Aaa 0,00 % (0,22 %)					BB+ 0,00 % (0,22 %)						
A+ 0,08 % (0,00 %)					BB 0,08 % (0,00 %)						
EUR	100.000	*Allianz Variable 08/07/2050	93	0,08	EUR	105.000	Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	94	0,08		
A2 0,00 % (0,07 %)					BB- 0,00 % (0,07 %)						
BBB+ 1,61 % (1,14 %)					Nicht bewertet 5,99 % (4,62 %)						
EUR	300.000	Alstria Office REIT 0.5% 26/09/2025	260	0,22	EUR	2.176.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/08/2030	1.928	1,61		
EUR	253.000	Commerzbank 0.375% 01/09/2027	220	0,18	EUR	1.350.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041 (Notierung Italien)	1.228	1,02		
EUR	587.000	Commerzbank 1% 04/03/2026	526	0,44	EUR	1.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	854	0,71		
EUR	630.000	*Deutsche Bank Variable 10/06/2026	570	0,48	EUR	1.125.000	Italian Government Bond 1.5% 30/04/2045	958	0,80		
EUR	300.000	Eurogrid 0.741% 21/04/2033	262	0,22	EUR	2.389.000	Italian Government Bond 1.7% 01/09/2051	2.026	1,69		
EUR	100.000	Vonovia 1.5% 14/06/2041	87	0,07	EUR	215.000	Italian Government Bond 1.8% 01/03/2041	196	0,16		
Baa1u 0,00 % (0,20 %)					Italien, insgesamt					11.101	9,26
BBB 0,39 % (0,32 %)					JAPAN 0,46 % (0,39 %)						
EUR	300.000	Bayer 1% 12/01/2036	244	0,20	Aaa 0,46 % (0,39 %)						
EUR	265.000	E.On 0.6% 01/10/2032	228	0,19	EUR	632.000	Sumitomo Mitsui Banking 0.01% 10/09/2025	548	0,46		
BBB- 0,08 % (0,06 %)					Japan, insgesamt					548	0,46
EUR	100.000	*Deutsche Bank Variable 19/11/2030	91	0,08	Deutschland, insgesamt					2.894	2,42
BB+ 0,16 % (0,13 %)					Nicht bewertet 0,00 % (0,91 %)						
EUR	200.000	*Commerzbank Variable 05/12/2030	190	0,16	Deutschland, insgesamt					2.894	2,42

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JERSEY 0,77 % (0,58 %)					A- 0,43 % (0,43 %)				
		BBB+ 0,77 % (0,58 %)			EUR	300.000	*ING Groep Variable 01/02/2030	253	0,21
EUR	100.000	Heathrow Funding 1.125% 08/10/2030	86	0,07	EUR	301.000	Stedin Holding 0.5% 14/11/2029	264	0,22
EUR	325.000	Heathrow Funding 1.875% 14/03/2034	295	0,25			BBB+ 0,81 % (0,36 %)		
GBP	400.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	536	0,45	EUR	253.000	Enel Finance International 0.5% 17/06/2030	219	0,18
		Jersey, insgesamt	917	0,77	EUR	450.000	RELX Finance 1% 22/03/2024	398	0,33
					EUR	300.000	Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	362	0,30
LUXEMBURG 3,19 % (3,31 %)					BBB 1,12 % (1,62 %)				
		AA 1,08 % (0,94 %)			EUR	160.000	Akelius Residential 0.75% 22/02/2030	136	0,11
EUR	1.200.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	1.291	1,08	EUR	188.000	Akelius Residential Property 1.125% 11/01/2029	166	0,14
		AA- 0,39 % (0,22 %)			EUR	100.000	Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030	92	0,08
EUR	193.000	Nestle Finance International 0.625% 14/02/2034	168	0,14	EUR	450.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	703	0,59
EUR	354.000	Novartis Finance 0% 23/09/2028	303	0,25	EUR	265.000	*Stedin Holding Variable 31/03/2170	234	0,20
		A 0,28 % (0,24 %)					BBB- 0,15 % (0,20 %)		
EUR	381.000	Medtronic Global Holdings 1.375% 15/10/2040	338	0,28	EUR	200.000	*Iberdrola International Variable 09/02/2170	175	0,15
		A- 0,24 % (0,29 %)					BB+ 0,37 % (0,32 %)		
EUR	299.000	Prologis International Funding 1.625% 17/06/2032	280	0,24	EUR	338.000	*Tennet Holding Perpetual Variable	306	0,25
		BBB+ 0,53 % (0,78 %)			EUR	153.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	139	0,12
EUR	200.000	Aroundtown 1.45% 09/07/2028	181	0,15			BB 0,47 % (0,40 %)		
EUR	500.000	Aroundtown 1.625% 31/01/2028	457	0,38	EUR	600.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	562	0,47
		BBB 0,67 % (0,55 %)					Nicht bewertet 1,83 % (3,32 %)		
EUR	601.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	541	0,45	EUR	2.425.000	Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	2.142	1,79
EUR	100.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	86	0,07	EUR	35.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/01/2047	50	0,04
EUR	211.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	177	0,15			Niederlande, insgesamt	9.229	7,70
		Baa2 0,00 % (0,11 %)			NORWEGEN 0,56 % (0,56 %)				
		BBB- 0,00 % (0,18 %)					AA- 0,34 % (0,56 %)		
		Luxemburg, insgesamt	3.822	3,19	EUR	462.000	DNB Bank 0.25% 09/04/2024	404	0,34
NIEDERLANDE 7,70 % (8,75 %)							A 0,22 % (0,00 %)		
		AAA 1,24 % (1,08 %)			EUR	310.000	*DNB Bank Variable 23/02/2029	265	0,22
EUR	1.600.000	BNG Bank 0.875% 24/10/2036	1.492	1,24			Norwegen, insgesamt	669	0,56
		Aa3 0,42 % (0,36 %)			PORTUGAL 0,82 % (0,03 %)				
EUR	185.000	Enexis Holding 0.625% 17/06/2032	163	0,14			Nicht bewertet 0,82 % (0,03 %)		
EUR	368.000	Enexis Holding 0.75% 02/07/2031	331	0,28	EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	28	0,02
		A+ 0,60 % (0,52 %)			EUR	1.100.000	Portugal Government International Bond 0.3% 17/10/2031	951	0,80
EUR	632.000	Co-operative Rabobank 1.375% 03/02/2027	586	0,49			Portugal, insgesamt	979	0,82
EUR	140.000	Shell International Finance 1.875% 07/04/2032	137	0,11	REPUBLIK IRLAND 2,28 % (0,95 %)				
		A 0,26 % (0,14 %)					A+ 0,00 % (0,22 %)		
EUR	100.000	Airbus 2.375% 07/04/2032	100	0,08			A- 0,34 % (0,29 %)		
EUR	100.000	Airbus 2.375% 09/06/2040	100	0,08	EUR	468.000	Eaton Capital Unlimited 0.577% 08/03/2030	407	0,34
EUR	138.000	Royal Schiphol Group 0.75% 22/04/2033	119	0,10					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
REPUBLIK IRLAND 2,28 % (0,95 %) (Fortsetzung)									
				EUR	470.000				
	BBB+ 0,09 % (0,08 %)				Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.2% 21/01/2061	353	0,29		
EUR	130.000	Glencore Capital Finance 1.125% 10/03/2028	115	0,09					
					AA 0,42 % (0,18 %)				
				EUR	615.000	European Union 0.1% 04/10/2040	504	0,42	
	BB 0,41 % (0,36 %)				Supranational, insgesamt	2.400	2,00		
EUR	404.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	358	0,30					
EUR	140.000	*AIB Group Variable 30/05/2031	129	0,11					
					SCHWEDEN 0,36 % (0,76 %)				
	Liquiditätsfonds 1,44 % (0,00 %)¹				BBB 0,00 % (0,45 %)				
EUR	20.280	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	1.722	1,44					
					Baa3 0,36 % (0,31 %)				
	Republik Irland, insgesamt	2.731	2,28	EUR	165.000	Sagax 1.125% 30/01/2027	146	0,12	
				EUR	319.000	Sagax 2% 17/01/2024	286	0,24	
					Schweden, insgesamt	432	0,36		
SLOWENIEN 2,43 % (1,81 %)									
					SCHWEIZ 0,73 % (0,73 %)				
	AA- 2,43 % (1,81 %)				A+ 0,38 % (0,25 %)				
EUR	3.076.000	Republika Slovenija 1.1875% 14/03/2029	2.915	2,43	EUR	257.000	Credit Suisse London 0.25% 01/09/2028	218	0,18
				EUR	285.000	UBS London 0.5% 31/03/2031	245	0,20	
	Slowenien, insgesamt	2.915	2,43						
					A- 0,00 % (0,30 %)				
SPANIEN 15,46 % (14,44 %)									
					BBB+ 0,35 % (0,18 %)				
	A 2,74 % (1,63 %)			EUR	510.000	Credit Suisse Group 0.625% 18/01/2033	415	0,35	
EUR	2.600.000	FADE FTA 0.01% 17/09/2025	2.269	1,89		Schweiz, insgesamt	878	0,73	
EUR	1.165.000	Institut Credito Oficial 0% 30/04/2027	1.015	0,85					
					VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,89 % (18,28 %)				
	A- 0,53 % (0,00 %)				Aa3 0,18 % (0,00 %)				
EUR	740.000	Community of Madrid 0.42% 30/04/2031	638	0,53	GBP	200.000	University College London 1.625% 04/06/2061	211	0,18
	A3 0,41 % (0,35 %)				Aa3u 13,30 % (0,17 %)				
EUR	525.000	Basque Government 1.125% 30/04/2029	486	0,41	GBP	3.801.690	United Kingdom Gilt 0.125% 30/01/2026	3.774	3,15
				GBP	960.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	940	0,78	
EUR	800.000	Caixabank 0.375% 03/02/2025	698	0,58	GBP	1.490.284	United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1.423	1,19
EUR	100.000	CaixaBank 1.125% 17/05/2024	89	0,07	GBP	143.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	120	0,10
				GBP	2.635.130	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	2.526	2,11	
	Baa1 4,28 % (5,75 %)			GBP	565.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	538	0,45	
EUR	5.850.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	5.127	4,28	GBP	3.536.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	3.655	3,05
				GBP	2.644.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	2.755	2,30	
	Baa2 5,29 % (4,58 %)			GBP	155.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	201	0,17	
EUR	7.200.000	Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	6.340	5,29					
					A 0,76 % (0,43 %)				
	BBB- 0,08 % (0,14 %)			EUR	132.000	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	113	0,09	
EUR	100.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	93	0,08	EUR	350.000	Motability Operations Group 1.625% 09/06/2023	312	0,26
	Nicht bewertet 1,48 % (1,43 %)			EUR	567.000	Nationwide Building Society 0.25% 22/07/2025	494	0,41	
EUR	700.000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050	561	0,47					
EUR	1.545.000	Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	1.205	1,01					
					A- 0,83 % (1,75 %)				
	Spanien, insgesamt	18.521	15,46	EUR	254.000	Astrazeneca 0.375% 03/06/2029	220	0,18	
				EUR	250.000	BP Capital Markets 0.831% 08/11/2027	223	0,19	
				EUR	494.000	NatWest Markets 1% 28/05/2024	439	0,37	
				EUR	125.000	*NatWest Markets FRN 27/09/2021	108	0,09	
SUPRANATIONAL 2,00 % (1,55 %)									
					BBB+ 2,76 % (1,70 %)				
	AAA 1,58 % (1,37 %)			EUR	422.000	BAT International Finance 2.75% 25/03/2025	395	0,33	
EUR	785.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	957	0,80	EUR	877.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	771	0,64
EUR	689.000	European Investment Bank 0.05% 13/10/2034	586	0,49					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,89 % (18,28 %) (Fortsetzung)									
EUR	196.000	Cadent Finance 0.625% 19/03/2030 (Notierung Frankfurt)	171	0,14	EUR	132.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	122	0,10
EUR	233.000	Cadent Finance 0.75% 11/03/2032	201	0,17	EUR	160.000	Verizon Communications 0.75% 22/03/2032	138	0,12
EUR	492.000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	427	0,36	EUR	191.000	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	171	0,14
EUR	104.000	National Grid Electricity Transmission 0.823% 07/07/2032	91	0,08	EUR	131.000	Verizon Communications 1.125% 19/09/2035	113	0,09
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.245	1,04	BBB 1,79 % (1,63 %)				
BBB 0,99 % (1,01 %)				EUR	25.000	AT&T 1.8% 14/09/2039	22	0,02	
EUR	100.000	*Barclays Variable 12/05/2032	87	0,07	EUR	111.000	AT&T 1.8% 14/09/2039 (Börse Frankfurt)	99	0,08
EUR	137.000	*Barclays Variable 12/05/2032 (Börse Frankfurt)	119	0,10	EUR	454.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	478	0,40
EUR	352.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 EUR	325	0,27	EUR	221.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	209	0,17
EUR	480.000	Imperial Brand Finance 3.375% 26/02/2026	464	0,39	EUR	224.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026 (Börse Frankfurt)	212	0,18
EUR	216.000	*Natwest Group Variable 26/02/2030	187	0,16	EUR	157.000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/05/2027	144	0,12
BBB- 1,11 % (1,32 %)				EUR	232.000	Fidelity National Information Services 2% 21/05/2030	223	0,19	
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	224	0,19	GBP	300.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	341	0,29
EUR	426.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	376	0,31	EUR	100.000	Fiserv 1.125% 01/07/2027	90	0,08
EUR	448.000	*NGG Finance Variable 05/09/2082	396	0,33	EUR	169.000	Fiserv 1.625% 01/07/2030	158	0,13
GBP	320.000	*Virgin Money UK Variable 24/04/2026	341	0,28	EUR	175.000	General Motors Financial Company 0.6% 20/05/2027	151	0,13
BB+ 0,34 % (0,30 %)				BBB- 0,00 % (0,13 %)					
GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	132	0,11	EUR	412.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	387	0,32
EUR	308.000	*Vodafone Group Variable 27/08/2080 (London Listing)	276	0,23	EUR	139.000	Netflix 3% 15/06/2025	130	0,11
Nicht bewertet 0,62 % (11,60 %)				EUR	100.000	IQVIA 2.875% 15/09/2025	87	0,07	
GBP	737.000	United Kingdom Gilt 1.125% 31/01/2039	746	0,62	BB 0,07 % (0,26 %)				
Vereinigtes Königreich, insgesamt				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt					
		25.026	20,89			5.526	4,61		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 4,61 % (4,63 %)				DERIVATE -1,17 % (-0,73 %)					
AA+ 0,11 % (0,10 %)				Credit Default Swaps -1,25 % (-0,78 %)					
EUR	154.000	New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027	134	0,11	EUR	(4.500.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2026 Spread 500	(475)	(0,39)
AA 0,14 % (0,12 %)				EUR	(45.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(1.036)	(0,86)	
EUR	185.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	168	0,14	Futures und Optionen 0,06 % (0,02 %)				
AA- 0,08 % (0,19 %)				EUR	(8)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	3	-	
EUR	103.000	Exxon Mobil 0.524% 26/06/2028	90	0,08	EUR	(42)	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2021	35	0,03
A 0,00 % (0,12 %)				EUR	(15)	UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	39	0,03	
A- 0,46 % (0,20 %)				Devisenterminkontrakte 0,02 % (0,03 %)					
EUR	378.000	*Bank of America Variable 22/03/2031	325	0,27	Verkauf GBP 1.658.830				
EUR	270.000	*JP Morgan Chase Variable 17/02/2033	228	0,19	Kauf EUR 1.954.976 Barclays				
BBB+ 1,53 % (1,51 %)				Verkauf GBP 245.425					
EUR	404.000	AbbVie 0.75% 18/11/2027	359	0,30	Kauf EUR 285.634 HSBC				
EUR	146.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	136	0,11	Verkauf GBP 361.167				
EUR	170.000	Citigroup 1.25% 10/04/2029	154	0,13	Kauf EUR 424.109 Lloyds				
EUR	343.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	327	0,27					
EUR	186.000	Goldman Sachs Group 1% 18/03/2033	161	0,13					
EUR	200.000	*Morgan Stanley Variable 07/02/2031	169	0,14					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -1,17 % (-0,73 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 362.257		
	Kauf EUR 424.976 Bank of Scotland	4	–
	Verkauf EUR 214.177		
	Kauf GBP 182.220 HSBC	(3)	–
	Verkauf EUR 60.076		
	Kauf GBP 51.612 Lloyds ²	–	–
	Verkauf EUR 112.000		
	Kauf GBP 96.235 Barclays ²	–	–
	Derivate, insgesamt	(1.403)	(1,17)
Wert der Anlagen, insgesamt³		113.033	94,34
Sonstige Nettovermögenswerte (3,10 %)		6.787	5,66
Nettovermögen		119.820	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	107.067	94,72
Zinsvariable Anleihen	7.369	6,52
Derivate	(1.403)	(1,24)
Wert der Anlagen, insgesamt³	113.033	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	(933)
UBS EURO-Bund Future Expiring December 2021	(6.209)
UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	(2.681)
Nettoengagement, insgesamt	(9.823)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	37.375	173.916
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	58.886	165.908

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,52 % (1,86 %)					Nicht bewertet 0,10 % (0,09 %)				
A- 0,24 % (0,24 %)					GBP	180.000	Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	220	0,10
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	542	0,24	Kaimaninseln, insgesamt				
					6.478 2,85				
BBB+ 0,56 % (0,54 %)					DÄNEMARK 0,41 % (0,30 %)				
USD	1.570.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	1.285	0,56	GBP	444.000	*Danske Bank Variable 14/01/2028	458	0,20
BBB 0,72 % (1,08 %)					BBB 0,21 % (0,20 %)				
GBP	583.000	APT Pipelines 2.5% 15/03/2036	597	0,26	EUR	536.000	*Danske Bank Variable 15/05/2031	465	0,21
GBP	950.000	APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	1.040	0,46	Dänemark, insgesamt				
Australien, insgesamt					923 0,41				
3.464 1,52					DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,78 % (0,74 %)				
BELGIEN 0,61 % (0,91 %)					BB- 0,78 % (0,74 %)				
BBB+ 0,31 % (0,61 %)					USD	614.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	456	0,20
GBP	625.000	Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	693	0,31	USD	1.580.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	1.306	0,58
BB+ 0,16 % (0,16 %)					Dominikanische Republik, insgesamt				
EUR	400.000	*KBC Groep Variable 24/10/2166	370	0,16	1.762 0,78				
B 0,14 % (0,14 %)					ÄGYPTEN 0,25 % (0,25 %)				
EUR	358.000	The House of Finance 4.375% 15/07/2026	315	0,14	EUR	650.000	Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	561	0,25
Belgien, insgesamt					Ägypten, insgesamt				
1.378 0,61					561 0,25				
BERMUDAS 0,00 % (0,29 %)					FRANKREICH 6,57 % (4,12 %)				
BBB- 0,00 % (0,29 %)					A+ 0,00 % (0,31 %)				
Bermudas, insgesamt					A 0,32 % (0,00 %)				
- -					USD	950.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	723	0,32
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,40 % (0,66 %)					BBB+ 0,71 % (0,29 %)				
BB+ 0,40 % (0,66 %)					GBP	800.000	*BNP Paribas Variable 24/05/2031	810	0,36
USD	1.035.000	Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	903	0,40	GBP	600.000	*Credit Agricole Variable 09/12/2031	604	0,27
Britische Jungfernseln, insgesamt					EUR	200.000	Electricite de France 2% 09/12/2049	185	0,08
903 0,40					BBB- 0,26 % (0,00 %)				
KANADA 0,33 % (0,32 %)					GBP	490.000	*Credit Agricole Variable 23/06/2169	579	0,26
B 0,33 % (0,32 %)					BB+ 0,15 % (0,00 %)				
EUR	841.000	Primo Water 3.875% 31/10/2028	750	0,33	EUR	400.000	Valeo 1% 03/08/2028	344	0,15
Kanada, insgesamt					BB 0,50 % (0,14 %)				
750 0,33					EUR	800.000	Faurecia 2.375% 15/06/2027 (Notierung Deutschland)	700	0,31
KAIMANINSELN 2,85 % (3,27 %)					EUR	482.000	Faurecia 2.375% 15/06/2029	422	0,19
A+ 1,23 % (1,05 %)					BB- 1,15 % (0,71 %)				
USD	1.251.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	1.011	0,45	EUR	800.000	*Electricite de France Variable 15/09/2169	728	0,32
USD	498.000	Tencent Holdings 2.88% 22/04/2031	375	0,16	EUR	600.000	*Electricite de France Variable 01/06/2170	527	0,23
USD	383.000	Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	273	0,12	EUR	519.000	Elior Group 3.75% 15/07/2026	461	0,20
USD	1.020.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	801	0,35	EUR	1.030.000	Getlink 3.5% 30/10/2025	918	0,40
GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	335	0,15	B+ 0,58 % (0,29 %)				
BBB+ 1,02 % (0,97 %)					EUR	511.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	440	0,19
GBP	2.091.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	2.321	1,02	EUR	266.000	Louvre Bidco SAS 6.5% 30/09/2024	236	0,10
BBB- 0,00 % (0,86 %)					Ba2 0,30 % (0,30 %)				
USD	900.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	682	0,30	BB- 0,20 % (0,00 %)				
Ba2 0,30 % (0,30 %)					UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029				
EUR	520.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	460	0,20	460 0,20				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 6,57 % (4,12 %) (Fortsetzung)					BB- 0,91 % (0,93 %)				
EUR	740.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	648	0,29	EUR	400.000	Deutsche Lufthansa 2% 14/07/2024	344	0,15
		B 1,96 % (1,50 %)			EUR	200.000	Deutsche Lufthansa 2.875% 11/02/2025	174	0,08
EUR	160.000	Altice France 2.5% 15/01/2025	135	0,06	EUR	400.000	Deutsche Lufthansa 3% 29/05/2026	347	0,15
EUR	193.000	Altice France 4% 15/07/2029	166	0,07	EUR	400.000	Deutsche Lufthansa 3.5% 14/07/2029	346	0,15
EUR	609.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	551	0,24	EUR	963.000	Peach Property Finance 4.375% 15/11/2025	864	0,38
EUR	695.000	Cab 3.375% 01/02/2028	603	0,27					
EUR	493.000	Casino Guichard-Perrachon 5.25% 15/04/2027	432	0,19					
EUR	605.000	Casino Guichard-Perrachon 6.625% 15/01/2026	550	0,24	EUR	320.000	Gruenthal 3.625% 15/11/2026	284	0,13
EUR	826.000	Constellium 3.125% 15/07/2029	714	0,31	EUR	278.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028	248	0,11
EUR	643.000	Foncica Management 3.375% 31/03/2028	551	0,24	EUR	258.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028 (Börse Frankfurt)	231	0,10
EUR	243.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026 (Notierung Deutschland)	208	0,09	EUR	343.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	295	0,13
EUR	656.000	Picard Groupe 3.875% 01/07/2026	576	0,25					
		B- 0,00 % (0,26 %)			EUR	535.000	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	466	0,21
		CCC+ 0,46 % (0,13 %)			EUR	424.000	Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	380	0,17
EUR	345.000	Banijay Group 6.5% 01/03/2026	309	0,14	EUR	884.000	PCF 4.75% 15/04/2026	788	0,35
EUR	503.000	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	444	0,20					
EUR	304.000	Laboratoire Eimer Selarl 5% 01/02/2029	270	0,12	EUR	400.000	Platin 5.375% 15/06/2023	347	0,15
		CCC 0,00 % (0,12 %)			EUR	1.145.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 6% 30/07/2026	1.016	0,45
		Nicht bewertet 0,48 % (0,37 %)							
GBP	1.100.000	BNP Paribas 2% 13/09/2036	1.091	0,48					
		Frankreich, insgesamt	14.925	6,57				19.431	8,55
DEUTSCHLAND 8,55 % (9,40 %)					INDIEN 1,65 % (1,63 %)				
		AAA 2,97 % (4,93 %)			USD	1.953.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	1.512	0,66
GBP	2.200.000	KFW 0.875% 15/03/2022	2.208	0,97					
GBP	4.500.000	KFW 1% 15/12/2022	4.545	2,00					
		BBB 0,14 % (0,39 %)			USD	2.549.000	GMR Hyderabad International 4.25% 27/10/2027	1.785	0,79
EUR	400.000	Bayer 1% 12/01/2036	326	0,14	USD	600.000	GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	448	0,20
		BBB- 0,57 % (0,56 %)						3.745	1,65
GBP	1.300.000	*Deutsche Bank Variable 22/12/2028	1.305	0,57					
		BB+ 1,21 % (1,04 %)			ITALIEN 4,52 % (4,89 %)				
EUR	800.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	703	0,31	EUR	214.000	*ENI Variable 11/05/2170	189	0,08
EUR	600.000	*Commerzbank Variable 05/12/2030	571	0,25	EUR	502.000	*ENI Variable 13/10/2169	466	0,21
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	370	0,16	GBP	570.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	586	0,26
EUR	400.000	Schaeffler 2.75% 12/10/2025	370	0,16					
EUR	300.000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	293	0,13					
EUR	393.000	Schaeffler Holding Finance 2.875% 26/03/2027	371	0,16	GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	810	0,36
EUR	100.000	Schaeffler Holding Finance 3.375% 12/10/2028	98	0,04	EUR	813.000	Romulus Finance 1.625% 02/02/2029	738	0,32
		Ba1 0,53 % (0,00 %)							
EUR	1.400.000	Mahle 2.375% 14/05/2028	1.197	0,53					
		BB 0,42 % (0,00 %)			EUR	406.000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	357	0,16
EUR	1.056.000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/04/2029	944	0,42	EUR	544.000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.875% 08/07/2026	488	0,21
					EUR	1.933.000	Telecom Italia 1.625% 18/01/2029	1.640	0,72

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 4,52 % (4,89 %) (Fortsetzung)				LUXEMBURG 5,96 % (5,42 %)			
EUR	586.000 Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	535	0,24	GBP	1.417.000 BBB+ 0,67 % (0,65 %) Arountown 3% 16/10/2029	1.526	0,67
	BB 0,77 % (0,00 %)				BBB 0,60 % (0,69 %)		
EUR	485.000 Atlantia 1.875% 12/02/2028	436	0,19	EUR	654.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	563	0,25
EUR	1.200.000 Autostrade per l'Italia 1.875% 26/09/2029	1.083	0,48	EUR	941.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	790	0,35
EUR	242.000 Autostrade per l'Italia 2% 04/12/2028	221	0,10		BBB- 0,00 % (0,29 %)		
	Ba2 0,00 % (0,21 %)				BB+ 0,46 % (0,46 %)		
	BB- 0,56 % (1,27 %)			EUR	400.000 ADLER Group 2.75% 13/11/2026	345	0,15
EUR	343.000 Nexi 1.625% 30/04/2026	298	0,13	EUR	800.000 Ado Properties 3.25% 05/08/2025	705	0,31
EUR	764.000 Nexi 1.75% 31/10/2024	675	0,30		BB 0,15 % (0,00 %)		
EUR	343.000 Nexi 2.125% 30/04/2029	295	0,13	GBP	320.000 B&M European Value Retail 3.625% 15/07/2025	329	0,15
	B 0,00 % (0,19 %)				Ba2 0,82 % (0,33 %)		
	(P)B 0,12% (0,12%)			EUR	1.315.000 Inpost 2.25% 15/07/2027	1.143	0,50
EUR	314.000 Sofima Holding 3.75% 15/01/2028	272	0,12	USD	1.020.000 Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	735	0,32
	B2 0,19 % (0,00 %)				BB- 0,00 % (0,26 %)		
EUR	495.000 International Design Group 6.5% 15/11/2025	443	0,19		B+ 0,63 % (0,62 %)		
	Caa1 0,32 % (0,36 %)			EUR	445.000 Garfunkelux 6.75% 01/11/2025	401	0,18
EUR	841.000 Banca Monte dei Paschi di Siena 1.875% 09/01/2026	739	0,32	GBP	659.000 Garfunkelux 7.75% 01/11/2025	692	0,30
	Italien, insgesamt	10.271	4,52	EUR	400.000 Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/2026	347	0,15
ELFENBEINKÜSTE 0,36 % (0,36 %)					B 0,79 % (0,78 %)		
	BB- 0,36 % (0,00 %)			EUR	205.000 Altice Financing 2.25% 15/01/2025	171	0,08
EUR	900.000 Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	825	0,36	EUR	991.000 Altice Financing 3% 15/01/2028	814	0,36
	Ba3 0,00 % (0,36 %)			EUR	274.000 Altice Financing 4.25% 15/08/2029	238	0,10
	Elfenbeinküste, insgesamt	825	0,36	EUR	666.000 Kleopatra Finco 4.25% 01/03/2026 (Notierung Guernsey)	573	0,25
JERSEY 1,69 % (2,27 %)					B- 0,51 % (0,32 %)		
	Aa2 1,01 % (0,98 %)			GBP	423.000 Cidron Aida Finco 6.25% 01/04/2028	430	0,19
USD	2.133.000 Galaxy Pipeline Assets 2.16% 31/03/2034	1.542	0,68	EUR	840.000 Cirs Finance International 6.25% 20/12/2023	731	0,32
USD	1.034.000 Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	750	0,33		CCC+ 1,10 % (1,02 %)		
	BBB+ 0,00 % (0,28 %)			EUR	2.073.000 Altice France 8% 15/05/2027	1.906	0,84
	BBB 0,07 % (0,00 %)			EUR	450.000 *Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	393	0,17
GBP	150.000 Gatwick Funding 2.5% 15/04/2030	151	0,07	EUR	229.000 Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	200	0,09
	Baa2 0,43 % (0,42 %)				Caa1 0,23 % (0,00 %)		
GBP	824.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	977	0,43	EUR	597.000 Sani/Ikos Financial Holdings 5.625% 15/12/2026	515	0,23
	Ba2 0,00 % (0,41 %)				Luxemburg, insgesamt	13.547	5,96
	B 0,18 % (0,18 %)			MEXIKO 0,44 % (0,57 %)			
EUR	480.000 Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	422	0,18		BBB 0,44 % (0,57 %)		
	Jersey, insgesamt	3.842	1,69	EUR	525.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	454	0,20

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 0,44 % (0,57 %) (Fortsetzung)							
EUR	633.000 Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	541	0,24	EUR	1.800.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	170	0,08
	Mexiko, insgesamt	995	0,44	EUR	800.000 Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Notleidend)	76	0,03
					Portugal, insgesamt	274	0,12
NIEDERLANDE 8,71 % (10,29 %)				REPUBLIK IRLAND 4,11 % (6,12 %)			
	A- 0,39 % (0,81 %)				A- 0,31 % (0,88 %)		
GBP	900.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	888	0,39	EUR	812.000 Eaton Capital Unlimited 0.577% 08/03/2030	706	0,31
	BBB+ 0,57 % (0,56 %)				BBB+ 0,70 % (0,67 %)		
USD	1.654.000 Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.295	0,57	GBP	1.145.000 GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	1.587	0,70
	BBB 1,80 % (2,13 %)				BB 1,21 % (1,17 %)		
GBP	3.005.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	4.089	1,80	EUR	2.302.000 *AIB Group Variable 19/11/2029	2.037	0,90
	BBB- 0,31 % (1,05 %)			EUR	810.000 *Bank of Ireland Variable 11/08/2031	698	0,31
EUR	800.000 *Iberdrola International Variable 09/02/2170	699	0,31		B+ 0,75 % (0,84 %)		
	BB+ 2,06 % (2,11 %)			EUR	650.000 Eircom Finance 2.625% 15/02/2027	557	0,24
EUR	664.000 Ashland Services 2% 30/01/2028	590	0,26	EUR	1.317.000 Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1.162	0,51
EUR	1.195.000 Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1.047	0,46		B 0,47 % (0,37 %)		
EUR	894.000 PPF Telecom Group 3.5% 20/05/2024	821	0,36	EUR	241.000 *AIB Group Variable 23/12/2168	235	0,10
EUR	2.470.000 *Tennet Holding Perpetual Variable	2.232	0,98	GBP	832.000 Virgin Media 4.875% 15/07/2028	848	0,37
	BB 1,63 % (1,61 %)				Liquiditätsfonds 0,67 % (2,19 %)¹		
EUR	619.000 OCI 3.625% 15/10/2025	554	0,24	GBP	1.517.082 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	1.517	0,67
EUR	3.000.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	2.810	1,24		Republik Irland, insgesamt	9.347	4,11
EUR	400.000 *Telefonica Europe Variable 12/05/2169	337	0,15				
	BB- 0,12 % (0,42 %)			SENEGAL 0,23 % (0,22 %)			
EUR	324.000 Q-Park Holding 1.5% 01/03/2025	267	0,12		B+ 0,23 % (0,22 %)		
	Ba3 0,37 % (0,37 %)			EUR	560.000 Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	513	0,23
USD	1.166.000 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	850	0,37		Senegal, insgesamt	513	0,23
	(P)B+ 0,41 % (0,00 %)			SINGAPUR 0,29 % (0,26 %)			
EUR	1.084.000 Nobel Bidco 3.125% 15/06/2028	930	0,41		CCC 0,29 % (0,26 %)		
	B 0,39 % (0,57 %)			USD	1.010.000 Geo Coal International 8% 04/10/2022	663	0,29
EUR	935.000 United Group 3.125% 15/02/2026	773	0,34		Singapur, insgesamt	663	0,29
EUR	133.000 United Group 4.875% GTD 01/07/2024	116	0,05				
	B- 0,66 % (0,66 %)			SPANIEN 0,37 % (0,37 %)			
EUR	943.000 Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	887	0,39		BB+ 0,37 % (0,37 %)		
EUR	690.000 *Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	620	0,27	EUR	500.000 Cellnex Finance 1.25% 15/01/2029	423	0,18
	Niederlande, insgesamt	19.805	8,71	EUR	500.000 Cellnex Finance 2% 15/02/2033	427	0,19
					Spanien, insgesamt	850	0,37
PANAMA 0,14 % (0,14 %)				SCHWEDEN 2,92 % (2,73 %)			
	B+ 0,00 % (0,14 %)				BBB 0,69 % (0,69 %)		
	B 0,14 % (0,00 %)			GBP	1.505.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	1.576	0,69
EUR	340.000 Carnival 7.625% 01/03/2026	315	0,14		Baa3 0,67 % (0,66 %)		
	Panama, insgesamt	315	0,14	EUR	1.718.000 Sagax 1.125% 30/01/2027	1.521	0,67
					BB+ 0,86 % (0,68 %)		
PORTUGAL 0,12 % (0,15 %)				EUR	500.000 *Akelius Residential Variable 17/05/2081	435	0,19
	Nicht bewertet 0,12 % (0,15 %)			EUR	407.000 *Heimstaden Bosta Variable 29/01/2170	352	0,16
EUR	300.000 Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	28	0,01				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEDEN 2,92 % (2,73 %) (Fortsetzung)									
EUR	710.000	*Heimstaden Bostad Variable 15/04/2169	635	0,28	GBP	1.200.000	Scottish Hydro Electric 1.5% 24/03/2028	1.207	0,53
EUR	190.000	*Heimstaden Bostad Variable 19/02/2169	170	0,07	GBP	375.000	Baa1 0,94 % (0,91 %) Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	432	0,19
EUR	381.000	Volvo Car 2.5% 07/10/2027	359	0,16	GBP	1.447.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	1.692	0,75
EUR	867.000	B 0,33 % (0,33 %) Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Notierung Luxemburg)	752	0,33	GBP	550.000	BBB 3,70 % (3,97 %) Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	597	0,26
EUR	943.000	CCC+ 0,37 % (0,37 %) Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Notierung Deutschland)	836	0,37	GBP	1.263.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	1.351	0,59
		Schweden, insgesamt	6.636	2,92	GBP	1.421.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.910	0,84
					GBP	250.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	328	0,14
					GBP	262.000	*M&G Variable 20/10/2068	347	0,15
					GBP	369.000	*Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	375	0,17
SCHWEIZ 2,65 % (1,73 %)									
GBP	1.132.000	A+ 0,90 % (0,00 %) Credit Suisse London 1.125% 15/12/2025	1.130	0,50	GBP	1.610.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.781	0,78
EUR	1.062.000	UBS London 0.5% 31/03/2031	915	0,40	GBP	581.000	Baa2 0,49 % (1,39 %) Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	599	0,26
GBP	1.260.000	BBB+ 0,94 % (1,01 %) *Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	1.298	0,57	GBP	460.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	526	0,23
USD	1.058.000	UBS 5.125% 15/05/2024	844	0,37	GBP	570.000	BBB- 5,28 % (4,62 %) Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	692	0,30
USD	1.300.000	BB+ 0,48 % (0,39 %) *UBS Group 7% 29/12/2049	1.086	0,48	GBP	1.220.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	1.295	0,57
USD	940.000	BB 0,33 % (0,33 %) *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	753	0,33	GBP	377.000	Intercontinental Hotel 3.375% 08/10/2028	408	0,18
		Schweiz, insgesamt	6.026	2,65	GBP	3.100.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	3.460	1,52
					GBP	281.000	Pearson 3.75% 04/06/2030	317	0,14
					GBP	1.000.000	*SSE Variable 14/04/2169	1.050	0,46
					GBP	612.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	759	0,33
VEREINIGTES KÖNIGREICH 24,72 % (24,50 %)									
GBP	522.000	AAA 0,23 % (0,00 %) Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	526	0,23	GBP	1.390.000	Tesco Property Finance 5.6611% 13/10/2041	1.834	0,81
GBP	722.000	AA 0,00 % (0,42 %) United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	608	0,27	GBP	170.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	209	0,09
GBP	457.000	Aa3u 0,48 % (0,00 %) United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	472	0,21	GBP	753.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	763	0,34
GBP	947.000	A- 0,42 % (0,00 %) *HSBC Holdings Variable 24/07/2027	957	0,42	GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.226	0,54
GBP	611.000	BBB+ 3,17 % (3,12 %) *Aviva 5.125% 04/06/2050	730	0,32	GBP	450.000	Baa3 0,63 % (0,67 %) Santander UK 10.0625% 06/04/2169	794	0,35
GBP	989.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	998	0,44	GBP	633.000	*Virgin Money UK Variable 19/08/2031	644	0,28
GBP	800.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	842	0,37	EUR	920.000	BB+ 2,07 % (2,12 %) Ineos Finance 3.375% 31/03/2026	817	0,36
GBP	110.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	153	0,07	GBP	412.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	328	0,14
GBP	691.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	927	0,41	GBP	596.000	*NatWest Group Variable 28/11/2031	603	0,27
GBP	838.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	991	0,44	GBP	452.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 14/08/2030	483	0,21
GBP	478.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	520	0,23	GBP	873.000	Travis Perkins 3.75% 17/02/2026	930	0,41
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	628	0,28	EUR	507.000	*Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	496	0,22
GBP	150.000	*Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	173	0,08	USD	1.307.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	1.045	0,46

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 24,72 % (24,50 %) (Fortsetzung)				CC 0,00 % (0,12 %)			
BB 1,28 % (1,28 %)				Nicht bewertet 1,00 % (2,30 %)			
EUR	893.000 Canpack Eastern Land 2.375% 01/11/2027	789	0,35	GBP	723.000 Anglian Water Osprey 2% 31/07/2028	730	0,32
EUR	160.000 Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Notierung Deutschland)	140	0,06	GBP	750.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	783	0,34
EUR	576.000 Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Notierung Luxemburg)	502	0,22	GBP	633.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	779	0,34
GBP	320.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	49	0,02	Vereinigtes Königreich, insgesamt			
GBP	1.096.000 Pinewood 3.25% 30/09/2025 (Notierung Guernsey)	1.113	0,49	56.192 24,72			
EUR	361.000 Synthomer 3.875% 01/07/2025	323	0,14	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 16,52 % (16,53 %)			
Ba2 0,25 % (0,25 %)				AA 0,41 % (0,00 %)			
GBP	574.000 Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026	571	0,25	USD	1.195.000 Amazon.Com 3.1% 12/05/2051	923	0,41
BB- 1,85 % (1,77 %)				A+ 0,13 % (0,00 %)			
GBP	535.000 Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	535	0,24	USD	388.000 Intel 3.05% 12/08/2051	286	0,13
GBP	1.277.000 Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.293	0,57	A 0,00 % (0,26 %)			
EUR	540.000 Nomad Foods Bondco 2.5% 24/06/2028	473	0,21	A- 2,36 % (0,75 %)			
EUR	550.000 Victoria 3.625% 26/08/2026	485	0,21	GBP	3.030.000 *Bank of America Variable 02/06/2029	3.066	1,35
GBP	448.000 Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	453	0,20	USD	1.307.000 *JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	991	0,44
GBP	361.000 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	382	0,17	GBP	1.278.000 *JPMorgan Chase Variable 28/04/2033	1.304	0,57
EUR	400.000 Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/01/2031	350	0,15	BBB+ 2,55 % (2,24 %)			
GBP	230.000 Vmed O2 UK Financing I 4% 31/01/2029	231	0,10	USD	606.000 AbbVie 4.25% 21/11/2049	525	0,23
B+ 0,15 % (0,14 %)				USD	250.000 AbbVie 4.875% 14/11/2048	235	0,10
GBP	310.000 *NatWest Group 5.125% 12/11/2067	337	0,15	USD	728.000 Oracle Corporation 3.65% 25/03/2041	560	0,25
B1 0,31 % (0,16 %)				EUR	358.000 Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	331	0,15
GBP	680.000 Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	704	0,31	GBP	1.200.000 Verizon Communications 1.125% 03/11/2028	1.175	0,52
B 0,37 % (0,00 %)				GBP	845.000 Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	870	0,38
EUR	352.000 Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15/07/2028	303	0,13	GBP	1.740.000 Welltower 4.8% 20/11/2028	2.100	0,92
EUR	550.000 Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15/11/2026	542	0,24	BBB 3,20 % (4,51 %)			
B2 0,18 % (0,00 %)				USD	600.000 AT&T 3.5% 01/06/2041	454	0,20
GBP	404.000 Constellation Automotive 4.875% 15/07/2027	403	0,18	GBP	880.000 AT&T 4.25% 01/06/2043	1.126	0,50
B- 0,52 % (0,40 %)				USD	1.425.000 Carrier Global 2.722% 15/02/2030	1.079	0,47
GBP	910.000 Boparan Finance 7.625% 30/11/2025	811	0,36	GBP	541.000 Digital Stout 3.3% 19/07/2029	601	0,26
USD	511.397 EnQuest PIK 7% 15/04/2022	359	0,16	GBP	1.300.000 Fidelity National Information Services 2.25% 03/12/2029	1.365	0,60
B3 1,17 % (0,58 %)				GBP	1.285.000 Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	1.463	0,64
GBP	856.000 Deuce Finco 5.5% 15/06/2027	864	0,38	GBP	660.000 Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	751	0,33
GBP	582.000 Inspired Entertainment 7.875% 01/06/2026	598	0,26	GBP	409.000 Fiserv 3% 01/07/2031	454	0,20
EUR	100.000 Pinnacle Bidco 5.5% 15/02/2025	89	0,04	BBB- 0,88 % (1,35 %)			
GBP	622.000 Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	637	0,28	USD	357.000 Boeing 5.93% 01/05/2060	357	0,16
GBP	456.000 Punch Finance 6.125% 30/06/2026	466	0,21	GBP	207.000 MPT Operating Partnership 2.55% 05/12/2023	213	0,09
CCC+ 0,23 % (0,28 %)				GBP	1.100.000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.425	0,63
EUR	610.000 EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	525	0,23	BB+ 4,32 % (3,99 %)			
				EUR	617.000 Avantor Funding 2.625% 01/11/2025 (USA)	546	0,24
				GBP	329.000 Ford Motor Credit 2.748% 14/06/2024	335	0,15
				EUR	648.000 Ford Motor Credit 3.25% 15/09/2025	601	0,26
				USD	1.132.000 Jersey Central Power 2.75% 01/03/2032	848	0,37
				EUR	1.642.000 Netflix 3.625% 15/05/2027	1.635	0,72
				EUR	680.000 Netflix 3.625% 15/06/2030	702	0,31

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 16,52 % (16,53 %) (Fortsetzung)									
EUR	652.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	680	0,30	EUR	(930.000)	J.P. Morgan Daimler AG Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(20)	(0,01)
GBP	3.975.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	4.467	1,97	EUR	(1.700.000)	J.P. Morgan Électricité de France Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(39)	(0,02)
		BB 1,43 % (2,08 %)			USD	(2.700.000)	J.P. Morgan General Motors Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(158)	(0,07)
EUR	549.000	Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	478	0,21	EUR	700.000	J.P. Morgan Glencore Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2026 Spread 500	113	0,05
EUR	249.000	IQVIA 1.75% 15/03/2026	217	0,10	EUR	(850.000)	J.P. Morgan Lloyds Banking Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(10)	–
EUR	1.460.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	1.270	0,56	EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(78)	(0,03)
EUR	616.000	IQVIA 2.25% 15/03/2029	534	0,24	EUR	(2.500.000)	J.P. Morgan Telia Company Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(78)	(0,03)
EUR	350.000	Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	303	0,13	EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(78)	(0,03)
EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	434	0,19	USD	(28.270.000)	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(513)	(0,23)
		Ba2 0,00 % (0,21 %)			EUR	(13.800.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2026 Spread 500	(1.457)	(0,64)
EUR	859.000	Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	748	0,33	EUR	(39.050.000)	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(899)	(0,40)
		BB- 0,33 % (0,52 %)			EUR	15.000.000	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2026 Spread 100	345	0,15
EUR	748.000	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	646	0,28	EUR	(8.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(18)	(0,01)
		B+ 0,28 % (0,19 %)					Futures und Optionen 0,19 % (0,11 %)		
EUR	1.125.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	988	0,43	EUR	(248)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	81	0,04
		B 0,43 % (0,43 %)			EUR	(25)	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2021	21	0,01
EUR	1.125.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	988	0,43	EUR	(3)	UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	8	–
		B- 0,20 % (0,00 %)			EUR	40	UBS EURO-Oat Future Expiring December 2021	(33)	(0,01)
EUR	525.000	Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	463	0,20	GBP	(416)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	365	0,16
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	37.549	16,52	USD	(11)	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	4	–
					USD	10	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(13)	(0,01)
					USD	(57)	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	47	0,02
					USD	17	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(39)	(0,02)
					USD	96	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	1	–
DERIVATE -1,29 % (-1,27 %)									
Credit Default Swaps -1,48 % (-1,41 %)									
EUR	(2.800.000)	Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(84)	(0,04)					
EUR	(2.700.000)	Citigroup Standard Chartered Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(60)	(0,03)					
EUR	(3.150.000)	Citigroup Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(56)	(0,02)					
USD	(4.900.000)	Citigroup Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(126)	(0,05)					
EUR	(1.400.000)	Goldman Sachs Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(25)	(0,01)					
EUR	(1.800.000)	Goldman Sachs Fortum Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(45)	(0,02)					
EUR	(2.400.000)	Goldman Sachs SSE Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(49)	(0,02)					
EUR	1.300.000	J.P. Morgan Airbus Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2025 Spread 100	28	0,01					
EUR	(3.420.000)	J.P. Morgan Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2026 Spread 100	(19)	(0,01)					
EUR	(2.720.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(49)	(0,02)					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -1,29 % (-1,27 %) (Fortsetzung)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,03 %)			
	Verkauf GBP 58.968		
	Kauf EUR 68.830 Barclays ²	–	–
	Verkauf USD 157.152		
	Kauf GBP 114.059 Citigroup ²	–	–
	Verkauf USD 39.147.467		
	Kauf GBP 28.735.771 J.P. Morgan	352	0,15
	Verkauf EUR 100.369.369		
	Kauf GBP 86.105.566 Barclays	(346)	(0,15)
	Verkauf GBP 77.740		
	Kauf USD 106.771 UBS ²	–	–
	Derivate, insgesamt	(2.927)	(1,29)
Wert der Anlagen, insgesamt³		219.043	96,38
Sonstige Nettovermögenswerte (0,97 %)		8.223	3,62
Nettovermögen		227.266	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	178.126	81,32
Zinsvariable Anleihen	43.844	20,02
Derivate	(2.927)	(1,34)
Wert der Anlagen, insgesamt³	219.043	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	(28.923)
UBS EURO-Bund Future Expiring December 2021	(3.696)
UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2021	(536)
UBS EURO-Oat Future Expiring December 2021	5.786
UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	(53.331)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(1.061)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	1.175
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(6.086)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	2.410
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	8.602
Nettoengagement, insgesamt	(75.660)

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	64.402	90.395
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	74.959	98.866

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 1,94 % (2,15 %)*				GESUNDHEITSWESEN 10,60 % (12,92 %)			
	Chemie 1,94 % (2,15 %)*				Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,07 % (1,90 %)*		
185.252	Albemarle	32.090	1,10	1.297.027	Centene	60.008	2,07
349.594	FMC	24.254	0,84				
	Grundstoffe, insgesamt	56.344	1,94		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (5,27 %)*		
NICHTBASISKONSUMGÜTER 17,17 % (15,64 %)*				Arzneimittel und Biotechnologie 8,53 % (5,75 %)*			
	Automobile und Ersatzteile 1,71 % (1,21 %)			1.135.525	Bristol-Myrs Squibb	53.689	1,85
1.401.563	General Motors	49.523	1,71	218.064	Charles River Laboratories	71.020	2,44
	Verbraucherservice 0,00 % (1,87 %)*			260.245	Eli Lilly and Company	48.092	1,66
	Freizeiterzeugnisse 2,34 % (0,90 %)			283.761	Mirati Therapeutics	35.413	1,22
588.447	Take-Two Interactive	67.922	2,34	283.684	Vertex Pharmaceuticals	39.537	1,36
	Medien 0,58 % (0,00 %)*				Gesundheitswesen, insgesamt	307.759	10,60
850.238	Endeavor Group Holdings	16.813	0,58	INDUSTRIEGÜTER 15,91 % (13,81 %)*			
	Konsumgüter 1,93 % (0,79 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,98 % (0,57 %)		
1.674.094	Under Armour	28.101	0,97	1.262.592	Howmet Aerospace	28.621	0,98
506.711	VF	28.020	0,96		Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,01 %)*		
	Einzelhandel 8,83 % (10,87 %)*			530.985	DuPont de Nemours	27.509	0,95
46.092	Amazon.com	117.329	4,04		Allgemeine Industrietitel 0,95 % (3,06 %)*		
587.433	Target Corporation	104.111	3,58		DuPont de Nemours	27.509	0,95
680.579	TJX Companies	35.087	1,21		Industrieanlagenbau 3,09 % (2,09 %)		
	Reise und Freizeit 1,78 % (0,00 %)*			287.834	AGCO Corporation	28.018	0,96
577.014	Hilton Worldwide Holdings	51.647	1,78	203.648	Caterpillar	30.763	1,06
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	498.553	17,17	828.020	Ingersoll-Rand	31.083	1,07
BASISKONSUMGÜTER 5,37 % (4,31 %)*					Allgemeine Industrietitel 0,95 % (3,06 %)*		
	Getränke 3,56 % (3,32 %)			155.160	Bill.Com Holdings	33.119	1,14
2.564.412	Coca-Cola	103.540	3,56	346.253	Fidelity National Information Services	31.582	1,09
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,81 % (0,99 %)			416.111	MasterCard Class A	102.719	3,54
835.193	CVS Health	52.454	1,81	267.054	TransUnion	24.109	0,83
	Basiskonsumgüter, insgesamt	155.994	5,37		Industrietransporte 4,29 % (2,00 %)		
ÖL UND GAS 1,89 % (2,43 %)*					Industrietitel, insgesamt	462.006	15,91
	Alternative Energien 1,89 % (1,30 %)*			TECHNOLOGIE 21,88 % (26,95 %)*			
256.117	Enphase Energy	31.348	1,08		Software und Computerdienstleistungen 12,43 % (17,10 %)		
694.955	Renewable Energy Group	23.643	0,81	148.732	Adobe Systems	71.326	2,46
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (1,13 %)			64.490	Alphabet Class A	134.947	4,65
	Öl und Gas, insgesamt	54.991	1,89	226.117	Aspen Technology	20.977	0,72
				481.738	Microsoft	104.885	3,61
				149.376	Salesforce	28.739	0,99
FINANZTITEL 14,96 % (13,33 %)*					Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,45 % (9,85 %)*		
	Banken 1,03 % (0,00 %)			222.597	Broadcom	80.185	2,76
70.528	SVB Financial Group	29.980	1,03	116.375	Lam Research	50.073	1,72
	Investmentbanking und Maklerdienste 12,49 % (11,98 %)*			273.717	Microchip Technology	30.980	1,07
733.795	InterContinental Exchange	63.205	2,18	209.984	Nvidia	34.513	1,19
2.017.522	Morgan Stanley	152.542	5,25	726.512	TE Connectivity	78.878	2,71
815.726	State Street Corporation	54.954	1,89		Technologie, insgesamt	635.503	21,88
1.587.496	Virtu Financial	27.684	0,95	TELEKOMMUNIKATION 6,60 % (6,00 %)*			
1.377.997	Voya Financial	64.374	2,22		Telekommunikationsausrüstung 3,83 % (2,72 %)*		
	Nichtlebensversicherung 1,44 % (1,35 %)			2.605.561	Cisco Systems	111.269	3,83
439.257	Allstate	41.891	1,44		Telekommunikationsdienstleister 2,77 % (3,28 %)*		
	Finanztitel, insgesamt	434.630	14,96	1.837.677	Comcast Corporation	80.370	2,77
					Telekommunikationstitel, insgesamt	191.639	6,60

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VERSORGER 3,02 % (1,86 %)*			
Elektrizität 2,09 % (0,84 %)*			
530.030	American Electric Power	34.181	1,18
428.341	FPL Group	26.619	0,91
Abfall- und Entsorgungsleistungen 0,93 % (1,02 %)*			
296.648	Republic Services	26.991	0,93
	Versorger, insgesamt	87.791	3,02
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,78 % (1,31 %)			
Liquiditätsfonds 0,78 % (1,31 %)¹			
31.268.698	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	22.682	0,78
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	22.682	0,78
DERIVATE 0,06 % (-0,16 %)			
Devisenterminkontrakte 0,06 % (-0,16 %)			
	Verkauf USD 394.000		
	Kauf GBP 284.566 Barclays	(1)	–
	Verkauf USD 4.410.000		
	Kauf GBP 3.196.181 Bank of Scotland	(2)	–
	Verkauf USD 457.685.464		
	Kauf GBP 333.547.687 J.P. Morgan	1.705	0,06
	Verkauf USD 536.970		
	Kauf GBP 391.328 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 10.076.533		
	Kauf GBP 7.322.264 J.P. Morgan	16	–
	Verkauf USD 11.176.028		
	Kauf GBP 8.118.762 J.P. Morgan	16	–
	Verkauf GBP 117.240		
	Kauf USD 161.073 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf GBP 6.409		
	Kauf USD 8.825 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	1.736	0,06
	Wert der Anlagen, insgesamt³	2.909.628	100,18
	Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,55 %)	(5.265)	(0,18)
	Nettovermögen	2.904.363	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	1.353.430	1.153.207
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	1.512.082	971.978

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,19 % (0,00 %)							
	Chemie 1,28 % (0,00 %)			107.233	Mirati Therapeutics	13.382	1,09
839.652	Livent	15.727	1,28	210.575	Vertex Pharmaceuticals	29.348	2,39
	Industriemetalle und Bergbau 0,91 % (0,00 %)			208.903	Zoetis	31.759	2,59
328.746	Schnitzer Steel Industries Class A	11.087	0,91	Gesundheitswesen, insgesamt			
	Grundstoffe, insgesamt	26.814	2,19	131.364 10,71			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 17,51 % (13,02 %)*				INDUSTRIEGÜTER 17,81 % (14,72 %)*			
	Verbraucherservice 0,00 % (2,14 %)*			Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,13 %)			
	Freizeiterzeugnisse 3,26 % (0,00 %)			Allgemeine Industrietitel 0,89 % (0,00 %)			
378.847	Electronic Arts	39.909	3,26	210.975	DuPont de Nemours	10.930	0,89
	Medien 0,00 % (0,85 %)*			Industrieanlagenbau 1,03 % (0,43 %)			
	Konsumgüter 4,44 % (0,94 %)			129.604	AGCO Corporation	12.616	1,03
130.086	Estee Lauder Companies Class A	31.855	2,60	Industrielle Supportdienste 8,57 % (11,27 %)*			
586.738	Kontoor Brands	22.579	1,84	49.452	Fair Isaac Corporation	16.584	1,35
	Einzelhandel 7,60 % (6,41 %)*			195.662	MasterCard Class A	48.300	3,94
18.147	Amazon.com	46.194	3,77	125.514	PayPal Holdings	26.700	2,18
265.087	Target Corporation	46.981	3,83	148.751	TransUnion	13.429	1,10
	Reise und Freizeit 2,21 % (2,68 %)			Industrietransporte 7,32 % (2,89 %)			
302.765	Hilton Worldwide Holdings	27.100	2,21	265.754	Union Pacific	41.424	3,38
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	214.618	17,51	337.366	United Parcel Service	48.294	3,94
BASISKONSUMGÜTER 6,56 % (1,89 %)*				TECHNOLOGIE 20,30 % (43,85 %)*			
	Getränke 3,21 % (0,91 %)			Software und Computerdienstleistungen 16,03 % (33,77 %)			
974.668	Coca-Cola	39.353	3,21	137.606	Adobe Systems	65.991	5,39
	Drogerien und Lebensmittelläden 3,35 % (0,98 %)			32.754	Alphabet Class A	68.539	5,59
653.790	CVS Health	41.061	3,35	116.662	Aspen Technology	10.823	0,88
	Basiskonsumgüter, insgesamt	80.414	6,56	264.614	nCino	14.421	1,18
				190.682	Salesforce	36.685	2,99
ÖL UND GAS 1,48 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,27 % (10,08 %)*			
	Alternative Energien 1,48 % (0,00 %)			60.500	Lam Research	26.031	2,12
533.543	Renewable Energy Group	18.152	1,48	242.481	TE Connectivity	26.326	2,15
	Öl und Gas, insgesamt	18.152	1,48	Technologie, insgesamt			
				248.816 20,30			
FINANZTITEL 12,08 % (11,31 %)*				TELEKOMMUNIKATION 7,96 % (3,94 %)*			
	Banken 4,56 % (4,25 %)			Telekommunikationsausrüstung 4,36 % (0,00 %)			
1.046.406	Bank of America	31.364	2,56	1.251.602	Cisco Systems	53.449	4,36
57.645	SVB Financial Group	24.504	2,00	Telekommunikationsdienstleister 3,60 % (3,94 %)*			
	Investmentbanking und Maklerdienste 7,52 % (7,06 %)*			1.008.785	Comcast Corporation	44.119	3,60
848.596	Morgan Stanley	64.161	5,23	Telekommunikationstitel, insgesamt			
230.247	State Street Corporation	15.511	1,27	97.568 7,96			
267.585	Voya Financial	12.500	1,02	VERSORGER 2,06 % (0,83 %)			
	Finanztitel, insgesamt	148.040	12,08	Elektrizität 2,06 % (0,83 %)			
				391.457	American Electric Power	25.244	2,06
GESUNDHEITSWESEN 10,71 % (9,77 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 4,24 % (3,03 %)*			Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
843.000	Centene	39.002	3,18	Verkauf USD 37.106			
182.328	Doximity	12.950	1,06	Kauf CHF 33.881 J.P. Morgan ¹			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (2,99 %)*			Verkauf USD 304			
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,47 % (3,75 %)			Kauf GBP 222 J.P. Morgan ¹			
26.640	Eli Lilly and Company	4.923	0,40	Verkauf USD 573			
				Kauf GBP 415 J.P. Morgan ¹			

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 626.689		
	Kauf GBP 456.712 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 65		
	Kauf GBP 47 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 98.000		
	Kauf GBP 71.026 Bank of Scotland ¹	–	–
	Verkauf USD 1.124.000		
	Kauf GBP 811.808 Barclays	(3)	–
	Verkauf GBP 3		
	Kauf USD 3 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf GBP 5		
	Kauf USD 7 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt	1.209.306	98,66
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,67 %)	16.403	1,34
	Nettovermögen	1.225.709	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	915.971	187.843
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	977.215	126.283

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 5,05 % (4,62 %)*				Investmentbanking und Maklerdienste 11,57 % (10,19 %)*			
	Chemie 2,62 % (1,55 %)*			305.043	Houlihan Lokey	19.753	3,61
766.744	Livent	14.361	2,62	339.092	Moelis & Company	15.543	2,84
	Industriemetalle und Bergbau 2,43 % (3,07 %)			884.707	Virtu Financial	15.428	2,82
394.081	Schnitzer Steel Industries Class A	13.290	2,43	269.871	Voya Financial	12.607	2,30
	Grundstoffe, insgesamt	27.651	5,05		Nichtlebensversicherung 1,88 % (1,72 %)		
				305.401	Essent Group	10.275	1,88
					Finanztitel, insgesamt	84.821	15,50
NICHTBASISKONSUMGÜTER 21,07 % (20,28 %)*				GESUNDHEITSWESEN 15,13 % (15,74 %)			
	Verbraucherservice 7,15 % (7,29 %)*				Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,90 % (0,00 %)		
586.048	Carriage Services	19.853	3,63	69.780	Doximity	4.956	0,90
451.997	Matthews International	11.607	2,12		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,18 % (6,09 %)*		
461.353	Regis Corporation	1.647	0,30	154.860	CONMED Corporation	14.453	2,64
131.601	Ritchie Bros Auctioneers	6.002	1,10	115.057	Integer Holdings	8.146	1,49
	Freizeiterzeugnisse 0,81 % (0,77 %)			417.095	Natus Medical	8.109	1,48
123.123	Acushnet Holdings	4.418	0,81	85.326	Quanterix	3.119	0,57
	Medien 0,89 % (0,00 %)*				Arzneimittel und Biotechnologie 8,05 % (9,65 %)*		
247.322	Endeavor Group Holdings	4.891	0,89	179.037	Acadia Pharmaceuticals	2.113	0,39
	Konsumgüter 5,54 % (6,24 %)			135.655	Insmed	2.768	0,51
172.991	Canada Goose Holdings	5.053	0,92	110.711	Medpace Holdings	15.565	2,84
224.654	Gildan Activewear	6.315	1,15	64.441	Mirati Therapeutics	8.042	1,47
328.868	Kontoor Brands	12.656	2,31	32.787	Novavax	6.427	1,17
377.651	Under Armour	6.339	1,16	231.116	Revolution Medicines	5.144	0,94
	Einzelhandel 0,88 % (2,35 %)*			120.384	Sage Therapeutics	3.998	0,73
20.902	Lithia Motors	4.837	0,88		Gesundheitswesen, insgesamt	82.840	15,13
	Reise und Freizeit 5,80 % (3,63 %)				INDUSTRIEGÜTER 13,98 % (16,81 %)*		
66.493	Madison Square Garden Entertainment	3.890	0,71		Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,63 %)		
779.297	OneSpaWorld Holdings	5.811	1,06		Baugewerbe und Grundstoffe 2,58 % (4,00 %)*		
292.371	Wendy's	4.816	0,88	47.066	Masonite International	4.049	0,74
133.523	Wingstop	17.226	3,15	428.541	Quanex Building Products	6.848	1,25
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	115.361	21,07	20.520	TopBuild	3.226	0,59
BASISKONSUMGÜTER 3,12 % (1,76 %)*					Elektronik und elektrische Geräte 1,17 % (1,33 %)*		
	Nahrungsmittelhersteller 3,12 % (1,76 %)			54.696	MSA Safety	6.433	1,17
273.330	Bellring Brands	6.622	1,21		Allgemeine Industrietitel 0,81 % (1,98 %)*		
68.651	Beyond Meat	5.663	1,04	208.166	Axalta Coating Systems	4.426	0,81
331.653	UTZ Brands	4.773	0,87		Industrieanlagenbau 2,83 % (2,03 %)*		
	Basiskonsumgüter, insgesamt	17.058	3,12	117.561	AGCO Corporation	11.444	2,09
				258.328	Bloom Energy	4.031	0,74
ÖL UND GAS 5,52 % (7,75 %)*					Industrielle Supportdienste 3,89 % (4,74 %)		
	Alternative Energien 3,16 % (3,66 %)*			592.116	EVO Payments	10.678	1,95
204.521	Array Technologies	2.927	0,54	72.956	FTI Consulting	7.238	1,32
206.575	Renewable Energy Group	7.028	1,28	51.585	ICF International	3.394	0,62
461.464	Sunpower	7.351	1,34		Industrietransporte 2,70 % (2,10 %)*		
	Öl, Gas und Kohle 2,36 % (4,09 %)			697.689	WillScot Mobile Mini Holdings	14.768	2,70
6.775.651	Newpark Resources	12.927	2,36		Industrietitel, insgesamt	76.535	13,98
	Öl und Gas, insgesamt	30.233	5,52		IMMOBILIEN 0,00 % (3,94 %)*		
					Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (3,94 %)		
FINANZTITEL 15,50 % (11,91 %)*					Immobilien, insgesamt	-	-
	Banken 2,05 % (0,00 %)*						
255.780	Axos Financial	8.860	1,62				
55.784	Live Oak Bancshares	2.355	0,43				

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 14,77 % (13,31 %)*			
Software und Computerdienstleistungen 9,92 % (7,73 %)*			
67.955	Aspen Technology	6.304	1,15
699.782	Avaya Holdings	10.229	1,87
124.869	Envestnet	7.028	1,28
197.252	KBR	5.606	1,02
123.786	nCino	6.746	1,23
100.789	Techtarget	6.273	1,15
293.613	Teradata Corporation	12.147	2,22
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,85 % (5,58 %)*			
316.578	COHU	8.095	1,48
47.719	SiTime	7.754	1,42
686.943	Vishay Intertechnology	10.669	1,95
Technologie, insgesamt		80.851	14,77
VERSORGER 2,75 % (2,91 %)*			
Gas, Wasser und Multi-Versorger 2,75 % (2,91 %)			
489.253	Avista	15.023	2,75
Versorger, insgesamt		15.023	2,75
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 4,44 % (0,95 %)			
Liquiditätsfonds 4,44 % (0,95 %)¹			
33.510.357	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	24.308	4,44
Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt		24.308	4,44
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 93.500			
Kauf GBP 67.530 Barclays ²			
Derivate, insgesamt		-	-
Wert der Anlagen, insgesamt³		554.681	101,33
Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,02 %)		(7.276)	(1,33)
Nettovermögen		547.405	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	232.960	209.752
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	173.628	225.382

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 88,37 % (91,67 %)				USD	425.000	Galaxy Pipeline Assets 2.94% 30/09/2040	313 0,51
AAA 16,56 % (12,66 %)				USD	1.100.000	Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	806 1,32
USD	350.000	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	287 0,47	USD	60.000	Burlington Northern Santa Fe 4.375% 01/09/2042	54 0,09
USD	1.000.000	BNG Bank 1.5% 16/10/2024	747 1,23	USD	464.000	Met Life Global Funding I 1.55% 07/01/2031	324 0,53
USD	640.000	European Investment Bank 2.5% 15/10/2024	493 0,81	USD	150.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.95% 09/04/2030	117 0,19
USD	1.400.000	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	1.014 1,67	USD	80.000	New York Life Insurance 4.45% 04/04/2069	73 0,12
USD	1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 3.125% 20/11/2025 (Notierung Deutschland)	786 1,29	USD	180.000	Northwestern 3.45% 30/03/2051	143 0,23
USD	1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 3.125% 20/11/2025 (Notierung Luxemburg)	786 1,29	USD	160.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	134 0,22
USD	1.000.000	International Finance Corporation 2% 24/10/2022	740 1,22	USD	250.000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	224 0,37
USD	1.175.000	KFW 0.75% 30/09/2030	808 1,33	USD	263.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	249 0,41
USD	1.900.000	KFW 2% 30/11/2021	1.383 2,27	AA- 2,16 % (2,80 %)			
USD	2.000.000	KFW 2% 29/09/2022	1.478 2,43	USD	400.000	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	320 0,53
USD	540.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	413 0,68	USD	80.000	Intel 3.05% 12/08/2051	59 0,10
USD	371.000	Microsoft 4.1% 06/02/2037	332 0,55	USD	135.000	Intel 4.75% 25/03/2050	130 0,21
Aaa 26,53 % (29,36 %)				USD	400.000	Oncor Electric Delivery 0.55% 01/10/2025	284 0,47
USD	1.485.500	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/08/2025	1.061 1,74	USD	143.000	Oncor Electric Delivery 3.7% 15/11/2028	118 0,19
USD	3.825.900	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/07/2027	2.681 4,41	USD	113.000	Pfizer 2.625% 01/04/2030	87 0,14
USD	900.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/08/2030	616 1,01	USD	160.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	158 0,26
USD	4.950.000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/05/2026	3.586 5,89	USD	250.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	193 0,32
USD	300.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/05/2040	192 0,32	USD	200.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	157 0,26
USD	3.570.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	2.738 4,50	USD	200.000	Tencent Holdings 3.925% 19/01/2038	157 0,26
USD	2.530.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	2.128 3,50	USD	250.000	Saudi International Bond 4.5% 26/10/2046	212 0,35
USD	1.900.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	1.914 3,15	A1 0,35 % (0,26 %)			
USD	1.215.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	1.224 2,01	USD	181.000	Atlantic City Electric 2.3% 15/03/2031	135 0,22
AA+ 0,83 % (1,60 %)				USD	200.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	152 0,25
USD	240.000	Apple 2.65% 11/05/2050	170 0,28	USD	550.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	419 0,69
USD	54.000	Apple 4.5% 23/02/2036	49 0,08	USD	500.000	Danske Bank 1.226% 22/06/2024	366 0,60
USD	400.000	Northwestern 0.8% 14/01/2026	287 0,47	USD	635.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	498 0,82
AA 1,89 % (1,19 %)				USD	150.000	PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	135 0,22
USD	600.000	Abu Dhabi Government International 2.5% 30/09/2029	461 0,76	USD	100.000	San Diego Gas & Electric 4.15% 15/05/2048	88 0,14
USD	253.000	Amazon.Com 2.7% 03/06/2060	177 0,29	USD	177.000	Southwestern Public Service 3.15% 01/05/2050	135 0,22
USD	240.000	Amazon.Com 3.1% 12/05/2051	185 0,30	USD	150.000	Total Capital International 2.986% 29/06/2041	112 0,18
USD	130.000	Berkshire Hathaway Finance 4.25% 15/01/2049	118 0,19	A- 3,27 % (3,30 %)			
USD	300.000	Korea Development Bank 0.4% 19/06/2024	216 0,35	USD	148.000	AEP Texas 3.45% 15/05/2051	113 0,18
Aa2 0,82 % (0,74 %)				USD	200.000	Amgen 3.15% 21/02/2040	150 0,25
USD	259.000	Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	188 0,31	USD	109.000	Astrazeneca Finance 2.25% 28/05/2031	81 0,13
				USD	185.000	Berkshire Hathaway Energy 2.85% 15/05/2051	131 0,22

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 88,37 % (91,67 %) (Fortsetzung)									
USD	130.000	Cigna 4.9% 15/12/2048	122	0,20	USD	170.000	Virginia Electric and Power Company 4.6% 01/12/2048	161	0,27
USD	282.000	Comcast Corporation 2.887% 01/11/2051	201	0,33	USD	361.000	Volkswagen Group America 3.35% 13/05/2025	282	0,46
USD	50.000	Consolidated Edison 3.95% 01/04/2050	42	0,07	USD	960.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	752	1,23
USD	100.000	Georgia Power 3.7% 30/01/2050	79	0,13	USD	530.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	408	0,67
USD	200.000	HSBC Holdings 4.95% 31/03/2030	175	0,29	USD	490.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	401	0,66
USD	152.000	International Business Machines 1.95% 15/05/2030	110	0,18					
USD	300.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	226	0,37	USD	200.000	BBB 8,99 % (9,39 %) Anglo American Capital 3.95% 10/09/2050	160	0,26
USD	475.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	379	0,62	USD	155.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	123	0,20
USD	50.000	Southern California Edison 3.65% 01/02/2050	37	0,06	USD	40.000	APT Pipelines 4.25% 15/07/2027	33	0,05
USD	185.000	Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	144	0,24	USD	230.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	206	0,34
		BBB+ 12,20 % (9,26 %)			USD	187.000	AT&T 2.3% 01/06/2027	141	0,23
USD	327.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	283	0,46	USD	137.000	AT&T 2.55% 01/12/2033	99	0,16
USD	135.000	AbbVie 4.875% 14/11/2048	127	0,21	USD	101.000	AT&T 3.1% 01/02/2043	72	0,12
USD	100.000	Anheuser-Busch InBev 4.35% 01/06/2040	86	0,14	USD	161.000	AT&T 3.5% 15/09/2053	119	0,20
USD	420.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	376	0,62	USD	449.000	AT&T 4.9% 15/08/2037	400	0,66
USD	100.000	Anheuser-Busch InBev 5.45% 23/01/2039	95	0,16	USD	605.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	457	0,75
USD	668.000	Aroundtown 5.375% 21/03/2029	573	0,94	USD	375.000	Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	309	0,51
USD	309.000	BAT Capital 4.7% 02/04/2027	254	0,42	USD	315.000	BAE Systems 3.4% 15/04/2030	250	0,41
USD	124.000	CSX 3.8% 15/04/2050	103	0,17	USD	840.000	Becton Dickinson 2.823% 20/05/2030	643	1,06
USD	603.000	Deutsche Bank 1.686% 19/03/2026	442	0,73	USD	226.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	182	0,30
USD	90.000	Electricite de France 4.875% 22/01/2044	83	0,14	USD	447.000	Carrier Global 2.722% 15/02/2030	339	0,56
USD	126.000	Enbridge 2.5% 01/08/2033	92	0,15	USD	175.000	CVS Health 5.05% 25/03/2048	166	0,27
USD	155.000	Enterprise Products Operating 4.45% 15/02/2043	132	0,22	USD	110.000	Dte Energy Co 2.95% 01/03/2030	85	0,14
USD	310.000	Eversource Energy 2.55% 15/03/2031	231	0,38	USD	120.000	E/ON International Finance 6.65% 30/04/2038	128	0,21
USD	80.000	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (Notierung Deutschland)	62	0,10	USD	700.000	Fiserv 2.25% 01/06/2027	527	0,87
USD	150.000	Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (Notierung USA)	116	0,19	USD	200.000	Imperial Brands Finance 3.5% 26/07/2026	156	0,26
USD	439.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	386	0,63	USD	500.000	Imperial Tobacco Finance 3.5% 11/02/2023	374	0,61
USD	340.000	Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	269	0,44	USD	230.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	201	0,33
USD	234.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	214	0,35	USD	300.000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	214	0,35
USD	317.000	Oracle 2.95% 01/04/2030	243	0,40	USD	97.000	Williams 4.85% 01/03/2048	86	0,14
USD	240.000	Oracle 3.6% 01/04/2040	183	0,30					
USD	101.000	Oracle Corporation 3.65% 25/03/2041	78	0,13	USD	222.000	BBB- 4,42 % (5,75 %) Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	172	0,28
USD	150.000	Piedmont Natural Gas 3.35% 01/06/2050	113	0,19	USD	255.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	244	0,40
USD	240.000	RELX Capital 3.5% 16/03/2023	182	0,30	USD	310.000	Bank Of Ireland Group 4.5% 25/11/2023	242	0,40
USD	70.000	Rogers Communications 3.7% 15/11/2049	54	0,09	USD	100.000	Boeing 3.95% 01/08/2059	75	0,12
USD	105.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	91	0,15	USD	108.000	Boeing 5.93% 01/05/2060	108	0,18
USD	50.000	Tyson Foods 4.55% 02/06/2047	45	0,07	USD	200.000	Broadcom 4.15% 15/11/2030	163	0,27
USD	95.000	Verizon Communications 2.55% 21/03/2031	71	0,12	USD	221.000	Broadcom 5% 15/04/2030	189	0,31
USD	145.000	Verizon Communications 2.65% 20/11/2040	101	0,17	USD	110.000	Charter Communications Operating 3.7% 01/04/2051	79	0,13
USD	380.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	329	0,54	USD	380.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	299	0,49
					USD	125.000	Charter Communications Operating 4.8% 01/03/2050	105	0,17
					USD	329.000	Discovery Communication 3.625% 15/05/2030	261	0,43
					USD	100.000	Emera US Finance 4.75% 15/06/2046	86	0,14
					USD	238.000	Pacific Gas & Electric 4.95% 01/07/2050	184	0,30

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	53.779	91,12
Zinsvariable Anleihen	5.481	9,29
Derivate	(243)	(0,41)
Wert der Anlagen, insgesamt²	59.017	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 2 Year Note Future Expiring December 2021	(639)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(4.231)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(2.669)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(142)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	986
Nettoengagement, insgesamt	(6.695)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	14.162	60.149
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	20.260	45.385

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,48 % (4,55 %)				Elektronik und elektrische Geräte 7,84 % (5,75 %)*			
	Chemie 3,48 % (4,55 %)			521.500	Hitachi	22.520	2,29
29.500	JCU	837	0,08	113.800	Keyence	54.457	5,55
254.800	Shin-Etsu Chemical	33.322	3,40	Allgemeine Industrietitel 5,67 % (6,72 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	34.159	3,48	2.477.100	Itochu	55.674	5,67
NICHTBASISKONSUMGÜTER 17,55 % (19,28 %)*				Industrieanlagenbau 4,02 % (5,03 %)			
	Automobile und Ersatzteile 6,26 % (6,87 %)			81.200	Fanuc	13.969	1,42
285.000	Koito Manufacturing	13.289	1,36	276.400	Misumi Group	8.403	0,86
729.700	Toyota Motor	48.056	4,90	937.700	Takeuchi Manufacturing Company	17.043	1,74
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,98 % (1,84 %)			Industrielle Supportdienste 8,08 % (5,89 %)			
576.900	Shoei	19.442	1,98	349.300	Benefit One	11.864	1,21
	Freizeiterzeugnisse 5,85 % (7,10 %)			179.200	JMDC	8.994	0,92
40.600	Nintendo	14.887	1,52	937.700	Mitsui & Company	15.516	1,58
538.000	Sony	42.488	4,33	970.200	Recruit Holdings	42.863	4,37
	Medien 0,00 % (0,13 %)			Industrietransporte 0,00 % (0,78 %)			
	Einzelhandel 3,46 % (3,34 %)			Industrietitel, insgesamt			
1.369.600	Don Quijote Holdings	19.637	2,00			291.384	29,70
102.100	Nitori Holdings	14.359	1,46	IMMOBILIEN 1,78 % (1,19 %)*			
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	172.158	17,55	474.200	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,78 % (1,19 %)		
					Open House	17.482	1,78
				Immobilien, insgesamt			
						17.482	1,78
BASISKONSUMGÜTER 2,98 % (2,27 %)*				TECHNOLOGIE 21,04 % (15,06 %)*			
	Nahrungsmittelhersteller 1,71 % (0,00 %)			Software und Computerdienstleistungen 7,71 % (4,47 %)*			
742.100	Ajinomoto Company	16.758	1,71	629.300	Appier Group	7.865	0,80
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,27 % (2,27 %)			55.300	BayCurrent Consulting	20.205	2,06
274.000	Kao	12.501	1,27	73.700	Freee KK	4.141	0,42
	Basiskonsumgüter, insgesamt	29.259	2,98	137.800	Justsystems	6.334	0,65
				239.400	Kakaku.com	5.707	0,58
				124.800	Mercari	4.807	0,49
				107.600	Money Forward	6.436	0,66
				967.500	Technopro Holdings	20.099	2,05
FINANZTITEL 10,05 % (10,33 %)*				Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,33 % (10,59 %)*			
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 5,43 % (5,14 %)*			193.900	Elecom	2.432	0,25
3.772.700	Orix	53.307	5,43	441.000	Fujifilm Holdings Corporation	27.775	2,83
	Investmentbanking und Maklerdienste 1,39 % (1,08 %)*			418.200	Murata Manufacturing	28.339	2,89
601.700	Nihon M&A Center	13.611	1,39	423.300	Rohm	31.294	3,19
	Lebensversicherung 3,23 % (4,11 %)			261.800	Shinko Electric Industries	6.794	0,69
2.042.900	Dai-ichi Life Insurance	31.695	3,23	102.300	Tokyo Electron	34.165	3,48
	Finanztitel, insgesamt	98.613	10,05	Technologie, insgesamt			
						206.393	21,04
GESUNDHEITSWESEN 11,08 % (8,34 %)				TELEKOMMUNIKATION 1,85 % (5,00 %)			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,31 % (1,71 %)*			Telekommunikationsdienstleister 1,85 % (5,00 %)			
430.500	M3	22.614	2,31	395.700	SoftBank Group	18.116	1,85
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,81 % (3,76 %)*			Telekommunikationstitel, insgesamt			
475.800	Hoya	57.047	5,81			18.116	1,85
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,96 % (2,87 %)			DERIVATE 0,15 % (0,32 %)			
367.800	Chugai Pharmaceutical	10.687	1,09	Devisenterminkontrakte 0,15 % (0,32 %)			
998.700	Daiichi Sankyo	18.353	1,87	Verkauf JPY 37.512.043.260			
	Gesundheitswesen, insgesamt	108.701	11,08	Kauf GBP 248.949.647			
				Verkauf JPY 50.350.000			
				Kauf GBP 331.686 ¹			
				Verkauf JPY 816.747.047			
				Kauf GBP 5.376.106			
						(11)	–
INDUSTRIEGÜTER 29,70 % (30,95 %)*							
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,09 % (6,78 %)						
157.600	Daikin Industries	30.604	3,12				
937.400	Sanwa Holdings Corporation	9.477	0,97				

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,15 % (0,32 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf JPY 1.350.048.433		
	Kauf GBP 8.927.328	23	–
	Verkauf JPY 12.549.956		
	Kauf GBP 83.288 ¹	–	–
	Verkauf JPY 1.480.640.018		
	Kauf GBP 9.744.538	(22)	–
	Verkauf GBP 14.236.959		
	Kauf JPY 2.160.558.141	14	–
	Verkauf GBP 4.314		
	Kauf JPY 653.045 ¹	–	–
	Verkauf GBP 56.726		
	Kauf JPY 8.577.562 ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	1.529	0,15
Wert der Anlagen, insgesamt		977.794	99,66
Sonstige Nettovermögenswerte (2,71 %)		3.304	0,34
Nettovermögen		981.098	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	379.796	204.240
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	290.726	317.844

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 12,17 % (10,81 %)				CHINA 8,05 % (7,11 %)			
	Banken 2,66 % (2,55 %)				Banken 2,64 % (2,23 %)		
1.150.629	Australia & New Zealand Banking Group	17.300	2,66	2.745.000	China Merchants Bank	17.155	2,64
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,55 % (0,64 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,70 %)		
587.822	Lend Lease Group	3.574	0,55		Getränke 0,62 % (1,06 %)		
	Industriemetalle und Bergbau 3,20 % (3,41 %)			170.030	Wuliangye Yibin	4.045	0,62
255.852	BHP Group (AUD)	5.766	0,89		Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,73 %)		
1.002.844	Fortescue Metals Group	9.681	1,49		Lebensversicherung 0,00 % (2,39 %)		
417.456	Oz Minerals	5.325	0,82		Arzneimittel und Biotechnologie 1,03 % (0,00 %)		
	Investmentbanking und Maklerdienste 2,64 % (2,03 %)			428.500	WuXi AppTec	6.683	1,03
186.857	Macquarie Group	17.142	2,64		Einzelhandel 3,76 % (0,00 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,57 % (0,94 %)			1.539.844	Alibaba Group Holding	24.403	3,76
61.622	CSL	10.249	1,57		China, insgesamt	52.286	8,05
	Reise und Freizeit 1,55 % (1,24 %)						
396.328	Aristocrat Leisure	10.085	1,55		HONGKONG 10,86 % (10,67 %)		
	Australien, insgesamt	79.122	12,17		Haushaltsgüter und Hausbau 2,06 % (1,26 %)		
				826.205	Techtronic Industries	13.387	2,06
KAIMANINSELN 18,62 % (26,51 %)					Investmentbanking und Maklerdienste 2,53 % (2,31 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,68 % (0,38 %)			350.669	Hong Kong Exchanges and Clearing	16.437	2,53
300.722	XPeng Class A Shares	4.396	0,68		Lebensversicherung 3,01 % (3,24 %)		
	Verbraucherservice 0,00 % (1,15 %)*			2.210.512	AIA Group	19.557	3,01
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,93 % (0,00 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,16 % (1,22 %)		
896.000	Chailease Holding	6.047	0,93	745.500	Sun Hung Kai Properties	7.552	1,16
	Nahrungsmittelhersteller 1,35 % (1,05 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,81 % (0,73 %)		
2.012.000	China Mengniu Dairy	8.793	1,35	1.205.200	Hua Hong Semiconductor	5.239	0,81
	Konsumgüter 1,36 % (0,00 %)				Reise und Freizeit 1,29 % (1,91 %)		
533.200	Shenzhen International Group Holdings	8.803	1,36	1.750.000	Galaxy Entertainment Group	8.398	1,29
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,56 % (0,74 %)				Hongkong, insgesamt	70.570	10,86
906.900	WuXi Biologics (Cayman)	10.160	1,56				
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,54 % (1,15 %)			INDIEN 11,42 % (7,02 %)			
2.287.782	China Resources Land	6.263	0,96		Banken 2,35 % (2,07 %)		
663.000	Country Garden Services Hold	3.748	0,58	986.910	HDFC Bank	15.291	2,35
	Einzelhandel 1,30 % (8,45 %)*				Gas, Wasser und Multi-Versorger 0,00 % (0,53 %)		
146.441	JD.com ADR	8.478	1,30	2.687.489	Hindalco Industries	12.233	1,88
	Software und Computerdienstleistungen 8,48 % (10,86 %)*				Industriemetalle und Bergbau 1,88 % (0,00 %)		
1.542.000	Kingdee International Software Group	4.013	0,62		Öl, Gas und Kohle 2,81 % (2,29 %)		
403.425	Meituan Dianping-Class B	9.679	1,49	757.544	Reliance Industries	18.242	2,81
49.560	Sea ADR	12.698	1,95		Drogerien und Lebensmittelläden 1,17 % (0,34 %)		
598.184	Tencent Holdings	28.736	4,42	694.352	Godrej Consumer Products	7.620	1,17
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,89 % (1,20 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,88 % (1,04 %)		
677.800	Asm Pacific Technology	5.779	0,89	841.952	Tech Mahindra	11.939	1,84
	Reise und Freizeit 0,53 % (1,53 %)			183.019	Zomato	253	0,04
1.395.800	Sands China	3.424	0,53		Telekommunikationsdienstleister 1,33 % (0,75 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	121.017	18,62	1.298.704	Bharti Airtel	8.615	1,33
					Indien, insgesamt	74.193	11,42

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDONESIEN 1,98 % (1,62 %)				23.026	Samsung SDI	11.161	1,72
Banken 1,23 % (1,22 %)				Südkorea, insgesamt			
40.101.300	Bank Rakyat Indonesia	7.999	1,23			99.373	15,29
Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,40 %)				TAIWAN 14,97 % (14,22 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,75 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,05 % (1,08 %)*			
109.516.800	Bukalapak.Com	4.889	0,75	1.444.000	Chroma Ate	6.806	1,05
Indonesien, insgesamt				Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,92 % (13,14 %)*			
		12.888	1,98	1.139.000	Delta Electronic	8.120	1,25
JERSEY 1,46 % (0,70 %)				3.585.000	Hon Hai Precision Industry	10.214	1,57
Allgemeine Industrietitel 1,46 % (0,70 %)				629.000	MediaTek	14.899	2,29
1.056.600	Amcor	9.468	1,46	3.501.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	57.282	8,81
Jersey, insgesamt				Taiwan, insgesamt			
		9.468	1,46			97.321	14,97
PHILIPPINEN 0,68 % (0,92 %)				THAILAND 0,70 % (0,00 %)			
Banken 0,38 % (0,40 %)				Öl, Gas und Kohle 0,70 % (0,00 %)			
3.723.893	Metropolitan Bank & Trust	2.429	0,38	1.899.300	PTT Exploration & Production	4.537	0,70
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,30 % (0,52 %)				Thailand, insgesamt			
4.057.860	Ayala Land	1.962	0,30			4.537	0,70
Philippinen, insgesamt				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
		4.391	0,68	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
REPUBLIK IRLAND 0,39 % (0,83 %)				Verkauf USD 260.000			
Liquiditätsfonds 0,39 % (0,83 %)¹				Kauf GBP 188.437 Bank of Scotland ²			
3.521.675	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.553	0,39	Verkauf USD 31.000			
Republik Irland, insgesamt				Kauf GBP 22.390 Barclays ²			
		2.553	0,39	Derivate, insgesamt			
SINGAPUR 3,00 % (1,84 %)				Wert der Anlagen, insgesamt³			
Banken 2,02 % (1,84 %)				647.240			
943.800	United Overseas Bank	13.116	2,02	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			
Öl, Gas und Kohle 0,98 % (0,00 %)				(-0,09 %)			
2.271.200	Keppel Corporation	6.405	0,98	Nettovermögen			
Singapur, insgesamt				649.912			
		19.521	3,00	100,00			
SÜDKOREA 15,29 % (17,84 %)				Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.			
Automobile und Ersatzteile 2,67 % (2,30 %)				¹Zahlungsmitteläquivalente.			
547.050	Hanon Systems	5.584	0,86	²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.			
119.080	Kia	6.406	0,99	³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.			
138.004	Mando	5.350	0,82	*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 31. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.			
Banken 0,04 % (0,00 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
5.749	KakaoBank	263	0,04	für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021			
Chemie 0,00 % (1,31 %)							
Industriemetalle und Bergbau 1,68 % (1,28 %)							
48.298	POSCO	10.889	1,68				
Arzneimittel und Biotechnologie 0,99 % (0,00 %)							
10.856	Samsung Biologics	6.452	0,99				
Software und Computerdienstleistungen 1,47 % (1,34 %)							
99.400	Kakao	9.587	1,47				
Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,44 % (11,61 %)*							
66.766	Samsung Elec Mech Krv5000	7.631	1,17				
756.421	Samsung Electronics	36.050	5,55				

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	244.334	193.971
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	351.165	194.659

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 17,87 % (17,05 %) (Fortsetzung)			
Getränke 3,38 % (3,15 %)			
178.384	Fomento Economico Mexicano ADR	11.038	3,38
Industriemetalle und Bergbau 2,06 % (4,50 %)			
2.039.136	Grupo Mexico	6.738	2,06
Immobilieninvestmentgesellschaften 0,54 % (0,52 %)			
1.559.595	PLA Administradora Industrial	1.769	0,54
Einzelhandel 6,60 % (4,74 %)			
8.412.760	Wal-Mart de Mexico	21.541	6,60
Telekommunikationsdienstleister 3,40 % (2,56 %)			
814.571	America Movil ADR	11.110	3,40
	Mexiko, insgesamt	58.371	17,87
REPUBLIK IRLAND 0,78 % (2,16 %)			
Liquiditätsfonds 0,78 % (2,16 %)¹			
3.533.079	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.562	0,78
	Republik Irland, insgesamt	2.562	0,78
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,15 % (1,65 %)			
Verbraucherservice 2,15 % (1,65 %)*			
4.976	Mercadolibre	7.012	2,15
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	7.012	2,15
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 31.000		
	Kauf GBP 22.467 Bank of Scotland ²	–	–
	Verkauf USD 67.500		
	Kauf GBP 48.752 Barclays ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	329.062	100,72
	Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,54 %)	(2.359)	(0,72)
	Nettovermögen	326.703	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	94.061	108.536
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	90.764	111.528

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANGOLA 2,04 % (1,90 %)				KAIMANINSELN 1,61 % (2,08 %)			
	CCC+ 0,85 % (0,80 %)				A1 0,90 % (0,44 %)		
USD	1.803.000 Republic of Angola 8% 26/11/2029	1.385	0,85	USD	1.000.000 Global Sukuk 2.694% 17/06/2031	740	0,45
	Caa1 1,19 % (1,10 %)			USD	950.000 KSA Sukuk 2.969% 29/10/2029	736	0,45
USD	2.500.000 Republic of Angola 9.375% 08/05/2048	1.941	1,19		A 0,00 % (0,93 %)		
	Angola, insgesamt	3.326	2,04		Baa3 0,26 % (0,25 %)		
ARGENTINIEN 1,75 % (1,09 %)				USD	500.000 DP World Crescent 4.848% 26/09/2028	417	0,26
	CCC+ 1,75 % (1,09 %)				Ba2 0,45 % (0,46 %)		
USD	10.823.757 Republic of Argentina 0.125% 09/07/2035	2.747	1,68	USD	970.000 Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	735	0,45
USD	400.000 Republic of Argentina 0.125% 09/07/2046	104	0,07		Kaimaninseln, insgesamt	2.628	1,61
	Argentinien, insgesamt	2.851	1,75	CHILE 0,52 % (0,81 %)			
WEISSRUSSLAND 0,36 % (0,39 %)					A+ 0,00 % (0,48 %)		
	B 0,36 % (0,39 %)				A 0,52 % (0,33 %)		
USD	920.000 Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	596	0,36	USD	1.100.000 Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	849	0,52
	Weissrussland, insgesamt	596	0,36		Chile, insgesamt	849	0,52
BERMUDAS 0,31 % (0,00 %)				CHINA 0,28 % (0,28 %)			
	A- 0,31 % (0,00 %)				Nicht bewertet 0,28 % (0,28 %)		
USD	670.000 Ooredoo International Finance 2.625% 08/04/2031	502	0,31	USD	606.000 China Government International Bond 1.95% 03/12/2024	459	0,28
	Bermudas, insgesamt	502	0,31		China, insgesamt	459	0,28
BRASILIEN 2,83 % (2,46 %)				KOLUMBIEN 3,82 % (4,99 %)			
	BB- 2,83 % (2,46 %)				BBB- 0,00 % (4,99 %)		
USD	5.200.000 Brazil Government International Bond 3.875% 12/06/2030	3.788	2,32		BB+ 3,82 % (0,00 %)		
USD	800.000 Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	572	0,35	USD	4.100.000 Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	2.917	1,79
USD	350.000 Brazil Government International Bond 5.625% 21/02/2047	270	0,16	USD	2.966.000 Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	2.104	1,29
	Brasilien, insgesamt	4.630	2,83	USD	1.027.000 Colombia Government International Bond 3.25% 22/04/2032	725	0,44
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 4,35 % (4,32 %)				USD	650.000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	499	0,30
	A+ 1,57 % (1,54 %)				Kolumbien, insgesamt	6.245	3,82
USD	750.000 Sinopec Group Overseas Development (2018) 2.95% 12/11/2029	575	0,35	COSTA RICA 0,44 % (0,00 %)			
USD	800.000 Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	644	0,40		B 0,44 % (0,00 %)		
USD	800.000 Sinopec Group Overseas Development 3.25% 13/09/2027	632	0,39	USD	950.000 Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	715	0,44
USD	1.000.000 State Grid Overseas 1.625% 05/08/2030	697	0,43		Costa Rica, insgesamt	715	0,44
	BB+ 0,61 % (0,62 %)			KROATIEN 0,24 % (0,25 %)			
USD	1.150.000 Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	1.003	0,61		BBB- 0,24 % (0,25 %)		
	Nicht bewertet 2,17 % (2,16 %)			USD	480.000 Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	391	0,24
USD	4.539.000 JGSH Philippines 4.125% 09/07/2030	3.548	2,17		Kroatien, insgesamt	391	0,24
	Britische Jungfernseln, insgesamt	7.099	4,35	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,75 % (3,53 %)			
KANADA 0,43 % (0,42 %)					BB- 2,84 % (2,70 %)		
	BBB 0,43 % (0,42 %)			USD	1.226.000 Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	932	0,57
USD	861.000 Meglobal Canada 5% 18/05/2025	698	0,43	USD	1.500.000 Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	1.149	0,70
	Kanada, insgesamt	698	0,43				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,75 % (3,53 %) (Fortsetzung)				GUATEMALA 0,53 % (0,53 %)					
USD	1.112.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	827	0,51	USD	1.000.000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	872	0,53
USD	868.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	694	0,43	Guatemala, insgesamt				
USD	1.145.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.026	0,63	872 0,53				
Nicht bewertet 0,91 % (0,83 %)				HONGKONG 0,98 % (0,99 %)					
DOP	93.000.000	Dominican Republic International Bond 11.25% 05/02/2027	1.489	0,91	USD	1.950.000	Lenovo Group 5.875% 24/04/2025	1.605	0,98
Dominikanische Republik, insgesamt				Hongkong, insgesamt					
6.117 3,75				1.605 0,98					
ECUADOR 1,44 % (0,58 %)				INDIEN 1,41 % (0,94 %)					
B- 1,44 % (0,58 %)				BBB- 1,41 % (0,94 %)					
USD	1.200.000	*Republic of Ecuador 0.5% 31/07/2030	772	0,47	USD	1.100.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4% 30/07/2027	844	0,52
USD	2.062.728	*Republic of Ecuador 0.5% 31/07/2035	1.071	0,66	USD	1.950.000	Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	1.452	0,89
USD	1.107.987	*Republic of Ecuador 0.5% 31/07/2040	510	0,31	Indien, insgesamt				
Ecuador, insgesamt				2.296 1,41					
2.353 1,44				INDONESIEN 7,06 % (8,15 %)					
ÄGYPTEN 4,53 % (2,86 %)				BBB 1,87 % (1,78 %)					
B 3,10 % (2,60 %)				BBB- 0,48 % (0,47 %)					
EUR	880.000	Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	759	0,47	USD	2.050.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	1.597	0,98
EUR	1.000.000	Arab Republic of Egypt 6.375% 11/04/2031	894	0,55	USD	1.000.000	Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/07/2049	805	0,49
USD	600.000	Arab Republic of Egypt 7.0529% 15/01/2032	454	0,28	USD	875.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 2.3% 23/06/2025	662	0,40
USD	570.000	Arab Republic of Egypt 7.5% 16/02/2061	395	0,24	Baa2 3,67 % (4,54 %)				
USD	1.600.000	Arab Republic of Egypt 7.625% 29/05/2032	1.248	0,76	USD	2.200.000	Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	1.874	1,15
USD	1.800.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.304	0,80	USD	2.900.000	Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15/11/2048	2.781	1,70
B2 0,27 % (0,26 %)				USD	1.500.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	1.332	0,82	
USD	575.000	Arab Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	439	0,27	BBB- 0,48 % (0,47 %)				
Nicht bewertet 1,16 % (0,00 %)				USD	900.000	PT. Pelabuhan Indonesia II 5.375% 05/05/2045	787	0,48	
EGP	42.350.000	Egypt Treasury Bill 0% 23/11/2021	1.900	1,16	B2 1,04 % (1,36 %)				
Ägypten, insgesamt				USD	2.400.000	Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024	1.695	1,04	
7.393 4,53				Indonesien, insgesamt					
EL SALVADOR 0,19 % (1,76 %)				11.533 7,06					
B- 0,19 % (1,76 %)				INSEL MAN 0,19 % (0,19 %)					
USD	500.000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	314	0,19	BB+ 0,19 % (0,19 %)				
El Salvador, insgesamt				USD	400.000	Anglogold Holdings 3.75% 01/10/2030	303	0,19	
314 0,19				Insel Man, insgesamt					
GHANA 2,37 % (1,39 %)				303 0,19					
B- 2,37 % (1,39 %)				ELFENBEINKÜSTE 1,73 % (1,71 %)					
USD	500.000	Republic of Ghana 6.375% 11/02/2027	357	0,22	BB- 1,73 % (0,00 %)				
USD	1.300.000	Republic of Ghana 7.875% 11/02/2035	912	0,56	EUR	2.083.000	Ivory Coast 5.875% 17/10/2031	1.948	1,19
USD	1.200.000	Republic of Ghana 8.125% 26/03/2032	881	0,54	USD	1.100.000	Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	875	0,54
USD	800.000	Republic of Ghana 8.875% 07/05/2042	581	0,35	Ba3 0,00 % (1,71 %)				
USD	1.600.000	Republic of Ghana 8.95% 26/03/2051	1.147	0,70	Elfenbeinküste, insgesamt				
Ghana, insgesamt				2.823 1,73					
3.878 2,37									

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
JERSEY 1,15 % (1,11 %)				USD	1.400.000	United Mexican States 4.35% 15/01/2047	1.079	0,66
USD	1.231.000			USD	1.100.000	United Mexican States 4.6% 10/02/2048	872	0,53
USD	1.336.000	893	0,55	Mexiko, insgesamt				
		985	0,60			19.459	11,91	
	Jersey, insgesamt	1.878	1,15	MAROKKO 0,00 % (0,62 %)				
KASACHSTAN 2,31 % (1,91 %)				BBB- 0,00 % (0,62 %)				
USD	2.500.000	2.189	1,34	Marokko, insgesamt				
						-	-	
				NIEDERLANDE 2,07 % (2,76 %)				
				BBB- 1,57 % (1,44 %)				
USD	700.000	578	0,36	USD	500.000	Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023	380	0,23
USD	1.100.000	1.002	0,61	USD	1.300.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	1.071	0,66
				USD	1.250.000	Syngenta Finance 5.676% 24/04/2048	1.116	0,68
				BB+ 0,00 % (0,82 %)				
				Ba3 0,50 % (0,50 %)				
				USD	1.117.000	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	814	0,50
				Niederlande, insgesamt				
						3.381	2,07	
LUXEMBURG 1,33 % (0,83 %)				OMAN 0,44 % (0,84 %)				
USD	1.000.000	682	0,42	Ba3 0,44 % (0,84 %)				
USD	895.000	645	0,39	USD	909.000	Oman Government International 6.25% 25/01/2031	723	0,44
USD	1.100.000	849	0,52	Oman, insgesamt				
						723	0,44	
				PAKISTAN 0,54 % (0,14 %)				
				B3 0,54 % (0,14 %)				
				USD	200.000	Islamic Republic of Pakistan 7.375% 08/04/2031	149	0,09
				USD	675.000	Islamic Republic of Pakistan 7.375% 08/04/2031 (Börse Frankfurt)	504	0,31
				USD	279.000	Islamic Republic of Pakistan 8.25% 30/09/2025	222	0,14
				Pakistan, insgesamt				
						875	0,54	
MALAYSIEN 0,59 % (0,58 %)				PANAMA 0,82 % (0,80 %)				
USD	855.000	681	0,42	BBB 0,82 % (0,80 %)				
USD	345.000	275	0,17	USD	1.900.000	Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	1.347	0,82
				Panama, insgesamt				
						1.347	0,82	
				PARAGUAY 0,95 % (0,91 %)				
				BB 0,95 % (0,91 %)				
				USD	1.040.000	Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	912	0,56
				USD	700.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	644	0,39
				Paraguay, insgesamt				
						1.556	0,95	
MEXIKO 11,91 % (11,69 %)				PERU 0,00 % (0,91 %)				
MXN	35.000.000	1.390	0,85	BBB+ 0,00 % (0,41 %)				
				B1 0,00 % (0,50 %)				
				Peru, insgesamt				
						-	-	
USD	1.982.000	1.450	0,89					
USD	1.920.000	1.408	0,86					
USD	2.589.000	1.849	1,13					
USD	2.443.000	1.532	0,94					
USD	3.500.000	2.643	1,62					
USD	1.092.000	771	0,47					
USD	557.000	357	0,22					
USD	3.800.000	2.879	1,76					
USD	1.137.000	799	0,49					
USD	3.200.000	2.430	1,49					

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
PHILIPPINEN 1,35 % (0,59 %)				SÜDAFRIKA 2,32 % (2,01 %)			
	BBB+ 0,76 % (0,00 %)				BB- 1,05 % (1,67 %)		
USD	1.672.000 Philippine Government International Bond 3.2% 06/07/2046	1.247	0,76	USD	1.000.000 South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	769	0,47
	Nicht bewertet 0,59 % (0,59 %)			USD	1.300.000 South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	953	0,58
USD	1.300.000 *SMC Global Power Holdings Variable 21/07/2168	957	0,59		CCC+ 1,27 % (0,34 %)		
	Philippinen, insgesamt	2.204	1,35	USD	1.500.000 Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	1.159	0,71
				USD	1.100.000 Eskom Holdings 8.45% 10/08/2028	913	0,56
					Südafrika, insgesamt	3.794	2,32
KATAR 5,46 % (5,46 %)				SRI LANKA 0,35 % (0,31 %)			
	AA- 5,46 % (5,46 %)				CCC+ 0,35 % (0,31 %)		
USD	2.000.000 Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.654	1,01	USD	260.000 Republic of Sri Lanka 6.75% 18/04/2028	123	0,08
USD	4.098.000 Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	3.425	2,10	USD	950.000 Republic of Sri Lanka 7.55% 28/03/2030	449	0,27
USD	678.000 Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	607	0,37		Sri Lanka, insgesamt	572	0,35
USD	2.057.000 Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.947	1,19	TURKEY 4,27 % (5,46 %)			
USD	1.765.000 Qatar Petroleum 2.25% 12/07/2031	1.285	0,79		B2 4,27 % (5,46 %)		
	Katar, insgesamt	8.918	5,46	USD	700.000 Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	495	0,30
				USD	3.700.000 Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	2.656	1,63
REPUBLIK IRLAND 4,38 % (4,39 %)					Liquiditätsfonds 4,38 % (4,39 %)¹		
	Liquiditätsfonds 4,38 % (4,39 %)¹			USD	900.000 Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	681	0,42
USD	9.871.101 BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	7.157	4,38	USD	2.410.000 Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	1.804	1,10
	Republik Irland, insgesamt	7.157	4,38	USD	1.000.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	670	0,41
				USD	900.000 Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	674	0,41
RUMÄNIEN 0,69 % (0,65 %)					Türkei, insgesamt	6.980	4,27
	BBB- 0,69 % (0,65 %)			UKRAINE 2,72 % (0,76 %)			
USD	1.500.000 Romania Government International Bond 4% 14/02/2051	1.127	0,69		B 2,72 % (0,76 %)		
	Rumänien, insgesamt	1.127	0,69	USD	1.342.000 Ukraine Government 6.876% 21/05/2029	1.035	0,63
				USD	4.210.000 Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	3.413	2,09
RUSSIA 4,22 % (4,29 %)					Ukraine, insgesamt	4.448	2,72
	Nicht bewertet 4,22 % (4,29 %)			VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 3,01 % (3,42 %)			
USD	3.600.000 Russian Federal Bond 4.375% 21/03/2029	2.992	1,83		AA 0,00 % (1,55 %)		
USD	1.800.000 Russian Federal Bond 5.1% 28/03/2035	1.592	0,98		A+ 1,05 % (0,00 %)		
RUB	250.000.000 Russian Federal Bond 5.9% 12/03/2031	2.302	1,41	USD	2.300.000 Abu Dhabi Ports 2.5% 06/05/2031	1.712	1,05
	Russland, insgesamt	6.886	4,22		Baa3 1,96 % (1,87 %)		
				USD	3.250.000 DP World 6.85% 02/07/2037	3.201	1,96
SAUDI-ARABIEN 3,36 % (3,56 %)					Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	4.913	3,01
	A1 3,36 % (3,56 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,71 % (0,53 %)			
USD	550.000 Kingdom of Saudi Arabia 4% 04/10/2047	475	0,29		BBB- 0,71 % (0,00 %)		
USD	2.400.000 Saudi International Bond 3.45% 02/02/2061	1.738	1,07	USD	1.595.000 Gaz Finance 3.25% 25/02/2030	1.164	0,71
USD	4.250.000 Saudi International Bond 3.75% 21/01/2055	3.268	2,00		Nicht bewertet 0,00 % (0,53 %)		
	Saudi-Arabien, insgesamt	5.481	3,36		Vereinigtes Königreich, insgesamt	1.164	0,71
				SINGAPUR 0,36 % (0,33 %)			
	CCC 0,36 % (0,33 %)				CCC 0,36 % (0,33 %)		
USD	905.000 Geo Coal International 8% 04/10/2022	594	0,36		Singapur, insgesamt	594	0,36

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,80 %)			
	BB+ 0,00 % (0,80 %)		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	-	-
VENEZUELA 0,54 % (0,52 %)			
	D 0,38 % (0,37 %)		
USD	8.677.700 Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	629	0,38
	Nicht bewertet 0,16 % (0,15 %)		
USD	8.692.931 Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	260	0,16
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	889	0,54
DERIVATE -0,02 % (0,09 %)			
	Futures und Optionen 0,04 % (0,00 %)		
USD	(13) UBS US Treasury Future Expiring December 2021	11	0,01
USD	(25) UBS US Treasury Future Expiring December 2021	57	0,03
	Devisenterminkontrakte -0,06 % (0,09 %)		
	Verkauf MXN 41.430.000		
	Kauf USD 2.013.702 Bank of Scotland	(36)	(0,02)
	Verkauf EUR 3.920.023		
	Kauf USD 4.582.179 J.P. Morgan	(56)	(0,03)
	Verkauf EUR 470.518		
	Kauf USD 550.010 Lloyds	(6)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	(30)	(0,02)
	Wert der Anlagen, insgesamt²	161.693	98,99
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,11 %)	1.651	1,01
	Nettovermögen	163.344	100,00

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	158.413	97,97
Zinsvariable Anleihen	3.310	2,05
Derivate	(30)	(0,02)
Wert der Anlagen, insgesamt²	161.693	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(1.388)
UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(3.545)
Nettoengagement, insgesamt	(4.933)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	42.395	161.704
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	45.255	152.343

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,88 % (0,93 %)					EUR	3.069.000	Faurecia 3.75% 15/06/2028	2.775	0,29
BB+ 0,35 % (0,38 %)					EUR	2.200.000	SPIE 2.625% 18/06/2026	1.976	0,20
EUR	800.000	*Solvay Finance Variable 04/03/2167	737	0,08	Ba2 0,08 % (0,08 %)				
EUR	2.900.000	*Solvay Variable 02/09/2169	2.593	0,27	EUR	800.000	Elis 2.875% 15/02/2026	740	0,08
B 0,19 % (0,19 %)					BB- 3,89 % (3,00 %)				
EUR	2.057.000	The House of Finance 4.375% 15/07/2026	1.813	0,19	EUR	4.580.000	CMA CGM 7.5% 15/01/2026	4.396	0,46
Nicht bewertet 0,34 % (0,36 %)					EUR	6.200.000	*Electricite de France 5% 22/01/2049	6.018	0,62
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.291	0,34	EUR	4.000.000	*Electricite de France 5.375% Perpetual	3.854	0,40
Belgien, insgesamt					GBP	2.900.000	*Electricite de France 5.875% 31/12/2049	3.319	0,34
KANADA 0,29 % (0,32 %)					EUR	4.600.000	*Electricite de France Variable 15/03/2169	4.113	0,43
B 0,29 % (0,32 %)					EUR	4.800.000	*Electricite de France Variable 15/09/2169	4.367	0,45
EUR	3.179.000	Primo Water 3.875% 31/10/2028	2.834	0,29	EUR	3.000.000	*Electricite de France Variable 01/06/2170	2.637	0,27
Kanada, insgesamt					EUR	3.458.000	Elior Group 3.75% 15/07/2026	3.074	0,32
KAIMANINSELN 0,26 % (0,21 %)					EUR	2.451.000	Getlink 3.5% 30/10/2025	2.185	0,23
BB- 0,26 % (0,21 %)					EUR	2.090.000	Rexel 2.125% 15/06/2028	1.849	0,19
EUR	2.794.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	2.469	0,26	EUR	1.934.000	Rexel 2.75% 15/06/2026	1.703	0,18
Kaimaninseln, insgesamt					B+ 1,57 % (0,43 %)				
FINNLAND 0,42 % (0,22 %)					EUR	1.100.000	*Accor Variable 30/04/2169	981	0,10
BB+ 0,17 % (0,22 %)					EUR	400.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	344	0,04
EUR	1.627.000	Nokia 2% 11/03/2026	1.482	0,16	EUR	2.043.000	Louvre Bidco SAS 6.5% 30/09/2024	1.813	0,19
EUR	100.000	Nokia 2% 11/03/2026 (Börse Frankfurt)	91	0,01	EUR	1.316.000	*Louvre Bidco SAS FRN 30/09/2024	647	0,07
BB 0,25 % (0,00 %)					EUR	4.198.000	Loxam SAS 3.25% 14/01/2025	3.649	0,38
EUR	2.814.000	Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	2.431	0,25	EUR	2.662.000	Loxam SAS 3.75% 15/07/2026	2.350	0,24
Finnland, insgesamt					EUR	2.128.000	Paprec Holding 3.5% 01/07/2028	1.846	0,19
FRANKREICH 15,24 % (13,81 %)					EUR	3.943.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	3.451	0,36
BBB- 0,00 % (0,13 %)					B 4,21 % (4,66 %)				
BB+ 2,77 % (2,47 %)					EUR	3.374.000	Altice France 3.375% 15/01/2028	2.820	0,29
EUR	1.532.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	1.385	0,14	EUR	962.000	Altice France 4% 15/07/2029	828	0,09
EUR	1.735.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.597	0,17	EUR	957.000	Altice France 4.125% 15/01/2029	824	0,08
EUR	1.300.000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	1.207	0,12	EUR	4.799.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	4.343	0,45
EUR	2.400.000	Renault 2% 28/09/2026	2.076	0,21	EUR	1.036.000	Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	905	0,09
EUR	5.700.000	Renault 2.375% 25/05/2026	5.024	0,52	EUR	5.299.000	Cab 3.375% 01/02/2028	4.601	0,48
EUR	2.800.000	Renault 2.5% 01/04/2028	2.456	0,25	EUR	1.800.000	Casino Guichard 2.798% 05/08/2026	1.524	0,16
EUR	4.381.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	4.250	0,44	EUR	4.700.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	4.108	0,43
EUR	1.910.000	SPCM 2% 01/02/2026	1.672	0,17	EUR	2.538.000	Casino Guichard 6.625% 15/01/2026	2.308	0,24
EUR	726.000	SPCM 2.625% 01/02/2029	643	0,07	EUR	700.000	Casino Guichard-Perrachon 3.58% 07/02/2025	592	0,06
EUR	3.100.000	Valeo 1% 03/08/2028	2.669	0,28	EUR	2.005.000	Casino Guichard-Perrachon 5.25% 15/04/2027	1.758	0,18
EUR	1.700.000	Valeo 1.625% 18/03/2026	1.524	0,16	EUR	762.000	Chrome Bidco 3.5% 31/05/2028	669	0,07
EUR	2.600.000	*Veolia Environnement Variable 20/04/2169	2.307	0,24	EUR	5.758.000	Constellium 3.125% 15/07/2029	4.975	0,52
BB 1,68 % (1,72 %)					EUR	2.593.000	Foncia Management 3.375% 31/03/2028	2.220	0,23
EUR	3.100.000	Elis 1% 03/04/2025	2.682	0,28	EUR	1.075.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026 (Notierung Deutschland)	921	0,10
EUR	8.078.000	Faurecia 2.375% 15/06/2027 (Notierung Deutschland)	7.067	0,73	EUR	100.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026 (Notierung Luxemburg)	86	0,01
EUR	1.947.000	Faurecia 2.375% 15/06/2029	1.704	0,18	EUR	2.336.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	1.986	0,21
					EUR	2.534.000	La Financiere Atalian 5.125% 15/05/2025	2.171	0,22
					EUR	3.324.000	Picard Groupe 3.875% 01/07/2026	2.920	0,30

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 15,24 % (13,81 %) (Fortsetzung)					EUR	4.299.000	Vertical Midco 4.375% 15/07/2027	3.885	0,40
B- 0,42 % (0,85 %)									
EUR	1.035.000	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	930	0,10	B 1,21 % (1,80 %)				
EUR	3.381.000	Parts Europe 6.5% 16/07/2025	3.056	0,32	EUR	3.882.000	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	3.382	0,35
CCC+ 0,62 % (0,28 %)					EUR	1.673.000	Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	1.499	0,16
EUR	1.975.000	Banijay Group 6.5% 01/03/2026	1.766	0,18	EUR	319.000	K+S 4.125% 06/12/2021	277	0,03
EUR	2.832.000	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	2.498	0,26	EUR	3.053.000	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	2.625	0,27
EUR	1.997.000	Laboratoire Eimer Selarl 5% 01/02/2029	1.773	0,18	EUR	4.285.000	PCF 4.75% 15/04/2026	3.822	0,40
CCC 0,00 % (0,19 %)					B- 1,34 % (0,68 %)				
Frankreich, insgesamt					EUR	3.035.000	Blitz 6% 30/07/2026	2.692	0,28
			146.932	15,24	EUR	3.148.000	Douglas 6% 08/04/2026	2.764	0,29
DEUTSCHLAND 10,70 % (9,07 %)					EUR	4.819.000	HT Troplast 9.25% 15/07/2025	4.559	0,47
BB+ 2,35 % (2,03 %)					EUR	3.365.000	Platin 5.375% 15/06/2023	2.917	0,30
EUR	1.800.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	1.535	0,16	(P)B- 0,00 % (0,51 %)				
EUR	965.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	823	0,08	B3 0,15 % (0,16 %)				
EUR	3.900.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	3.427	0,36	EUR	1.700.000	Tele Columbus 3.875% 02/05/2025	1.465	0,15
EUR	2.700.000	Schaeffler 2.75% 12/10/2025	2.499	0,26	CCC+ 0,27 % (0,38 %)				
EUR	2.452.000	Schaeffler 2.875% 26/03/2027	2.315	0,24	EUR	1.120.000	Ceramtec Bondco 5.25% 15/12/2025	985	0,10
EUR	2.400.000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	2.345	0,24	EUR	1.989.000	Vertical 6.625% 15/07/2028	1.651	0,17
EUR	1.900.000	Schaeffler Holding Finance 2.75% 12/10/2025	1.758	0,18	Caa2 0,13 % (0,00 %)				
EUR	2.200.000	Schaeffler Holding Finance 3.375% 12/10/2028	2.150	0,22	EUR	1.467.000	Tui Cruises 6.5% 15/05/2026	1.290	0,13
EUR	600.000	ZF Finance 2.75% 25/05/2027	542	0,06	CCC- 0,00 % (0,09 %)				
EUR	2.400.000	ZF Finance 3% 21/09/2025	2.202	0,23	Deutschland, insgesamt				
EUR	3.200.000	ZF Finance 3.75% 21/09/2028	3.049	0,32				103.151	10,70
EUR	6.400.000	Mahle 2.375% 14/05/2028	5.474	0,57	INSEL MAN 0,19 % (0,20 %)				
Ba1 0,57 % (0,00 %)					BB- 0,19 % (0,20 %)				
EUR	1.500.000	*Infineon Technologies Variable 01/04/2169 (Notierung Deutschland)	1.354	0,14	EUR	2.076.000	Playtech 4.25% 07/03/2026	1.832	0,19
EUR	1.500.000	*Infineon Technologies Variable 01/04/2169 (Notierung Luxemburg)	1.433	0,15	Insel Man, insgesamt				
EUR	5.302.000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/04/2029	4.742	0,49				1.832	0,19
EUR	1.440.000	Styrolution 2.25% 16/01/2027	1.228	0,13	ITALIEN 7,56 % (7,14 %)				
BB- 2,75 % (2,63 %)					BB+ 2,00 % (2,43 %)				
EUR	1.800.000	Deutsche Lufthansa 2% 14/07/2024	1.549	0,16	EUR	2.010.000	Leonardo 2.375% 08/01/2026	1.818	0,19
EUR	2.600.000	Deutsche Lufthansa 2.875% 11/02/2025	2.265	0,23	EUR	1.390.000	Leonardo 4.875% 24/03/2025	1.366	0,14
EUR	5.100.000	Deutsche Lufthansa 3% 29/05/2026	4.421	0,46	EUR	2.977.000	Telecom Italia 1.625% 18/01/2029	2.526	0,26
EUR	1.800.000	Deutsche Lufthansa 3.5% 14/07/2029	1.559	0,16	EUR	383.000	Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	343	0,04
EUR	4.100.000	Deutsche Lufthansa 3.75% 11/02/2028	3.621	0,38	EUR	4.680.000	Telecom Italia 2.75% 15/04/2025	4.246	0,44
EUR	1.390.069	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	1.220	0,13	EUR	991.000	Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	905	0,09
EUR	3.912.000	Peach Property Finance 4.375% 15/11/2025	3.508	0,36	EUR	3.156.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	3.011	0,31
EUR	3.594.000	Progroup 3% 31/03/2026	3.141	0,33	EUR	1.100.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.162	0,12
EUR	2.748.000	Thyssenkrupp 2.5% 25/02/2025	2.434	0,25	EUR	2.771.000	TIM 4% 11/04/2024	2.559	0,27
EUR	3.134.000	Thyssenkrupp 2.875% 22/02/2024	2.775	0,29	EUR	1.473.000	*Unione Di Banche Italian Variable 12/07/2029	1.382	0,14
B+ 1,02 % (0,50 %)					BB 2,65 % (0,00 %)				
EUR	1.633.000	Gruenthal 3.625% 15/11/2026	1.448	0,15	EUR	543.000	Atlantia 1.625% 03/02/2025	481	0,05
EUR	1.432.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028	1.280	0,13	EUR	2.250.000	Atlantia 1.875% 13/07/2027	2.024	0,21
EUR	1.087.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028 (Börse Frankfurt)	971	0,10	EUR	3.173.000	Atlantia 1.875% 12/02/2028	2.852	0,30
EUR	2.639.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	2.270	0,24	EUR	2.044.000	Autostrade 4.375% 16/09/2025	2.021	0,21
					EUR	2.600.000	Autostrade 5.875% 09/06/2024	2.571	0,27
					EUR	1.842.000	Autostrade per L'Italia 1.625% 12/06/2023	1.616	0,17

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts					
ITALIEN 7,56 % (7,14 %) (Fortsetzung)				USD	569.000	Adient Global Holdings 4.875% 15/08/2026	424	0,04				
EUR	1.535.000	Autostrade per l'Italia 1.75% 26/06/2026	1.373	0,14	EUR	6.451.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026	5.667	0,59			
EUR	2.050.000	Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	1.835	0,19	Jersey, insgesamt			9.063	0,94			
EUR	3.568.000	Autostrade per L'Italia 1.875% 04/11/2025	3.209	0,33	LUXEMBURG 9,44 % (8,96 %)							
EUR	266.000	Autostrade per L'Italia 1.875% 26/09/2029	240	0,03	BBB- 0,25 % (0,25 %)							
EUR	3.950.000	Autostrade per l'Italia 2% 04/12/2028	3.600	0,37	EUR	2.800.000	*Grand City Properties Variable 09/06/2169	2.377	0,25			
EUR	3.203.000	Autostrade per l'Italia 2% 15/01/2030	2.917	0,30	BB+ 1,96 % (2,09 %)							
GBP	745.000	Autostrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	774	0,08	EUR	2.700.000	Adler Group 1.875% 14/01/2026	2.263	0,23			
EUR	2.280.000	Ba2 0,23 % (0,00 %) Unipol Gruppo 3.25% 23/09/2030	2.190	0,23	EUR	3.700.000	Adler Group 2.25% 14/01/2029	3.047	0,32			
EUR	5.203.000	BB- 0,94 % (2,74 %) Nexi 1.625% 30/04/2026	4.513	0,47	EUR	1.600.000	Adler Group 2.75% 13/11/2026	1.378	0,14			
EUR	5.269.000	Nexi 2.125% 30/04/2029	4.538	0,47	EUR	3.300.000	Ado Properties 3.25% 05/08/2025	2.909	0,30			
EUR	2.122.000	B1 0,00 % (0,33 %) B 0,20 % (0,31 %) Gamma Bidco 5.125% 15/07/2025	1.875	0,20	EUR	1.054.000	*CPI Property Group Variable 16/10/2167	963	0,10			
EUR	2.037.000	(P)B 0,18 % (0,19 %) Sofima Holding 3.75% 15/01/2028	1.767	0,18	EUR	2.267.000	*Holcim Finance Variable 05/07/2168	2.046	0,21			
EUR	2.936.000	B2 0,27 % (0,00 %) International Design Group 6.5% 15/11/2025	2.627	0,27	EUR	4.016.000	Lincoln Finance 3.625% 01/04/2024	3.489	0,36			
EUR	3.299.000	B- 0,30 % (0,00 %) Marcolin 6.125% 15/11/2026	2.914	0,30	EUR	2.292.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	2.894	0,30			
EUR	1.252.000	Caa1 0,79 % (1,14 %) Banca Monte dei Paschi di Siena 1.875% 09/01/2026	1.099	0,11	GBP	3.935.000	BB 0,73 % (0,33 %) B&M European Value Retail 3.625% 15/07/2025	4.047	0,42			
EUR	5.078.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 2.625% 28/04/2025	4.549	0,47	EUR	3.284.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	3.005	0,31			
EUR	2.163.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 24/09/2024	1.974	0,21	EUR	6.113.000	Ba2 0,55 % (0,00 %) Inpost 2.25% 15/07/2027	5.315	0,55			
Italien, insgesamt				72.877	7,56	EUR	2.400.000	BB- 0,22 % (0,74 %) Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	2.141	0,22		
JAPAN 1,01 % (0,98 %)				B+ 0,84 % (0,97 %)				EUR	1.049.000	Garfunkelux 6.75% 01/11/2025	946	0,10
EUR	1.912.000	BB+ 1,01 % (0,98 %) SoftBank Group 2.875% 06/01/2027	1.607	0,17	GBP	4.829.000	Garfunkelux 7.75% 01/11/2025	5.073	0,53			
EUR	2.378.000	SoftBank Group 3.125% 19/09/2025	2.059	0,21	EUR	2.321.000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/2026	2.016	0,21			
EUR	2.113.000	SoftBank Group 3.875% 06/07/2032	1.774	0,19	EUR	1.606.000	B 1,32 % (1,61 %) Altice Financing 2.25% 15/01/2025	1.341	0,14			
EUR	1.443.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	1.275	0,13	EUR	4.021.000	Altice Financing 3% 15/01/2028	3.303	0,34			
EUR	3.263.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028 (Berlin Exchange)	3.018	0,31	EUR	1.213.000	Altice Financing 4.25% 15/08/2029	1.053	0,11			
Japan, insgesamt				9.733	1,01	EUR	2.499.000	Crystal Almond 4.25% 15/10/2024	2.199	0,23		
JERSEY 0,94 % (1,60 %)				B- 1,26 % (1,06 %)				EUR	2.404.000	HSE Finance 5.625% 15/10/2026	2.150	0,22
Ba2 0,00 % (0,70 %)				B 0,94 % (0,90 %)				EUR	332.000	Kleopatra Finco 4.25% 01/03/2026 (Notierung Deutschland)	286	0,03
EUR	3.381.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	2.972	0,31	EUR	2.777.000	Kleopatra Finco 4.25% 01/03/2026 (Notierung Guernsey)	2.391	0,25			
B3 0,01 % (0,00 %)				EUR	4.606.648	ARD Finance 5% PIK 30/06/2027	4.081	0,42				
Ba2 0,00 % (0,70 %)				GBP	2.469.000	Cidron Aida Finco 6.25% 01/04/2028	2.512	0,26				
B 0,94 % (0,90 %)				EUR	1.401.000	Cirsa Finance International 4.75% 22/05/2025	1.201	0,12				
Ba2 0,00 % (0,70 %)				EUR	5.049.000	Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	4.395	0,46				
B 0,94 % (0,90 %)				EUR	127.000	Cidron Aida Finco 5% 01/04/2028	110	0,01				

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 9,44 % (8,96 %) (Fortsetzung)					EUR	4.697.000	*Tennet Holding Perpetual Variable	4.245	0,44
CCC+ 1,81 % (1,75 %)					EUR	2.263.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167	2.060	0,21
EUR	5.345.000	Altice Financing 4.75% 15/01/2028	4.486	0,47	EUR	1.800.000	ZF Europe Finance 3% 23/10/2029	1.640	0,17
EUR	7.835.000	Altice France 8% 15/05/2027	7.203	0,75	BB 2,84 % (2,92 %)				
EUR	2.717.000	Flamingo Lux II 5% 31/03/2029	2.313	0,24	EUR	3.100.000	*Abertis Finance Variable 26/04/2169	2.648	0,28
EUR	1.766.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	1.544	0,16	EUR	761.000	OCI 3.125% 01/11/2024	667	0,07
EUR	722.000	Kleopatra Holdings 2 6.5% 01/09/2026	598	0,06	EUR	2.459.000	OCI 3.625% 15/10/2025	2.201	0,23
EUR	1.429.000	Picard Bondco 5.375% 01/07/2027	1.249	0,13	EUR	2.002.000	Saipem Finance International 3.375% 15/07/2026	1.770	0,18
Caa1 0,26 % (0,00 %)					EUR	1.900.000	*Telefonica Europe 5.875% 31/03/2049	1.820	0,19
EUR	2.929.000	Sani/Ikos Financial Holdings 5.625% 15/12/2026	2.526	0,26	EUR	1.100.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	979	0,10
CCC 0,23 % (0,16 %)					EUR	7.200.000	*Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	6.730	0,70
EUR	2.547.998	*LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025	2.170	0,23	EUR	7.500.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	7.026	0,73
Luxemburg, insgesamt					EUR	1.800.000	*Telefonica Europe Variable 24/09/2168	1.597	0,17
			91.020	9,44	EUR	2.200.000	*Telefonica Europe Variable 12/05/2169	1.852	0,19
MEXIKO 1,36 % (2,16 %)					BB- 0,96 % (1,55 %)				
BBB 1,29 % (2,00 %)					EUR	1.731.000	Q-Park Holding 1.5% 01/03/2025	1.428	0,15
EUR	5.332.000	Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027	4.301	0,45	EUR	681.000	Q-Park Holding 2% 01/03/2027	558	0,06
EUR	3.078.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024	2.726	0,28	EUR	3.006.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	2.442	0,25
EUR	3.295.000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	2.817	0,29	EUR	2.797.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.359	0,25
EUR	3.051.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028	2.656	0,27	EUR	1.515.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15/10/2028	1.182	0,12
BB 0,07 % (0,16 %)					EUR	1.200.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	964	0,10
EUR	300.000	Cemex 3.125% 19/03/2026	265	0,03	EUR	326.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	291	0,03
EUR	1.360.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	364	0,04	B+ 0,26 % (0,37 %)				
Mexiko, insgesamt					EUR	355.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	302	0,03
			13.129	1,36	EUR	2.074.000	Dufry One 3.375% 15/04/2028	1.759	0,18
NIEDERLANDE 10,47 % (12,23 %)					EUR	661.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	468	0,05
BBB- 0,08 % (0,50 %)					(P)B+ 0,51 % (0,00 %)				
EUR	800.000	*Volkswagen Financial Services Variable 27/06/2169	806	0,08	EUR	5.690.000	Nobel Bidco 3.125% 15/06/2028	4.881	0,51
BB+ 3,77 % (4,31 %)					B 0,69 % (0,91 %)				
EUR	3.803.000	Ashland Services 2% 30/01/2028	3.380	0,35	EUR	3.370.000	United Group 3.125% 15/02/2026	2.787	0,29
EUR	2.986.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	2.616	0,27	EUR	960.000	United Group 3.625% 15/02/2028	800	0,08
EUR	4.667.000	Intertrust Group 3.375% 15/11/2025	4.094	0,43	EUR	1.000.000	United Group 4.625% 15/08/2028	865	0,09
EUR	900.000	Phoenix Pib Dutch Finance 2.375% 05/08/2025	798	0,08	EUR	536.000	United Group 4.875% GTD 01/07/2024	467	0,05
EUR	2.852.000	PPF Arena 1 2.125% 31/01/2025	2.527	0,26	EUR	1.990.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.760	0,18
EUR	2.564.000	PPF Telecom Group 3.25% 29/09/2027	2.386	0,25	B- 1,36 % (1,57 %)				
EUR	1.388.000	PPF Telecom Group 3.5% 20/05/2024	1.274	0,13	EUR	3.547.000	Diebold Nixdorf 9% 15/07/2025	3.335	0,35
EUR	2.085.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	1.960	0,20	EUR	2.214.132	*Summer BidCo 9% PIK 15/11/2025	2.033	0,21
EUR	3.255.000	*Repsol International Finance Variable 11/12/2168	3.108	0,32	EUR	2.424.195	*Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	2.179	0,23
EUR	867.000	*Repsol International Finance Variable 11/06/2169	799	0,08	EUR	6.442.000	VZ Vendor Financing 2.875% 15/01/2029	5.471	0,57
EUR	2.932.000	*Repsol International Finance Variable 11/06/2169 (Börse Frankfurt)	2.702	0,28	Nicht bewertet 0,00 % (0,10 %)				
EUR	3.307.000	*Repsol International Finance Variable 22/03/2170	2.876	0,30	Niederlande, insgesamt				
								100.892	10,47

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
PANAMA 0,66 % (0,58 %)									
	B+ 0,00 % (0,58 %)			EUR	3.200.000	Cellnex Telecom 1.875% 26/06/2029	2.818	0,29	
				EUR	3.690.000	Grifols 1.625% 15/02/2025	3.204	0,33	
				EUR	3.361.000	Grifols 2.25% 15/11/2027	2.949	0,31	
	B 0,66 % (0,00 %)								
EUR	6.890.000	Carnival 7.625% 01/03/2026	6.386	0,66					
	Panama, insgesamt		6.386	0,66					
PORTUGAL 0,46 % (0,34 %)									
	BB+ 0,34 % (0,00 %)			EUR	2.825.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.449	0,25	
EUR	2.000.000	*Energias de Portugal Variable 20/07/2080	1.747	0,18	EUR	1.468.000	Grupo-Antolin Irausa 3.375% 30/04/2026	1.263	0,13
EUR	1.800.000	*Energias de Portugal Variable 14/03/2082	1.538	0,16					
	BB 0,00 % (0,18 %)								
	Nicht bewertet 0,12 % (0,16 %)			EUR	2.700.000	Cellnex Finance 1% 15/09/2027	2.297	0,24	
EUR	1.100.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	104	0,01					
EUR	8.900.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	843	0,09					
EUR	1.700.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Notleidend)	161	0,02					
	Portugal, insgesamt		4.393	0,46					
REPUBLIK IRLAND 4,97 % (6,50 %)									
	B+ 0,79 % (0,84 %)								
EUR	2.517.000	Eircom Finance 2.625% 15/02/2027	2.157	0,22					
EUR	6.165.000	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	5.439	0,57					
	B 0,34 % (0,47 %)								
GBP	3.212.000	Virgin Media 4.875% 15/07/2028	3.275	0,34					
	B- 0,00 % (0,07 %)								
	Liquiditätsfonds 3,84 % (5,12 %)¹								
EUR	2.748	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	233	0,02					
GBP	26.674.729	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	26.675	2,77					
USD	535.360	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	388	0,04					
GBP	15.058	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	15	–					
EUR	108.000	IShares Euro High Yield Corporate Bond	9.684	1,01					
	Republik Irland, insgesamt		47.866	4,97					
RUMÄNIEN 0,23 % (0,27 %)									
	BB- 0,23 % (0,27 %)								
EUR	2.600.000	RCS & RDS 3.25% 05/02/2028	2.236	0,23					
	Rumänien, insgesamt		2.236	0,23					
SPANIEN 2,41 % (2,50 %)									
	BB+ 1,79 % (1,65 %)								
EUR	3.100.000	Cellnex Finance 1.25% 15/01/2029	2.623	0,27					
EUR	2.600.000	Cellnex Finance 1.5% 08/06/2028	2.259	0,24					
EUR	3.400.000	Cellnex Finance 2% 15/02/2033	2.901	0,30					
EUR	500.000	Cellnex Telecom 1% 20/04/2027	427	0,05					
	BB 0,00 % (0,20 %)								
	B+ 0,25 % (0,26 %)			EUR	2.825.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.449	0,25	
	B 0,13 % (0,00 %)			EUR	1.468.000	Grupo-Antolin Irausa 3.375% 30/04/2026	1.263	0,13	
	B- 0,00 % (0,39 %)								
	Nicht bewertet 0,24 % (0,00 %)			EUR	2.700.000	Cellnex Finance 1% 15/09/2027	2.297	0,24	
	Spanien, insgesamt					23.190	2,41		
SCHWEDEN 3,14 % (3,20 %)									
	BB+ 1,25 % (1,15 %)								
EUR	1.256.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	1.141	0,12					
EUR	2.085.000	*Heimstaden Bostad Variable 19/02/2169	1.864	0,19					
EUR	3.500.000	*Heimstaden Bostad Variable 15/04/2169	3.133	0,33					
EUR	4.092.000	*Heimstaden Bostad Variable 01/05/2169	3.496	0,36					
EUR	1.702.000	*Heimstaden Bosta Variable 29/01/2170	1.473	0,15					
EUR	1.034.000	Volvo Car 2.5% 07/10/2027	975	0,10					
	BB 0,71 % (0,79 %)								
EUR	3.873.000	Intrum 3.5% 15/07/2026	3.400	0,35					
EUR	1.586.000	Intrum 4.875% 15/08/2025	1.435	0,15					
EUR	2.355.000	*Samhallsbyggnadsbolaget Variable 14/03/2169	2.045	0,21					
	B 0,67 % (0,70 %)								
EUR	529.000	Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Notierung Deutschland)	459	0,05					
EUR	5.045.000	Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Notierung Luxemburg)	4.374	0,46					
EUR	1.700.000	Verisure Holding 3.875% 15/07/2026	1.507	0,16					
	CCC+ 0,51 % (0,56 %)								
EUR	1.551.000	Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Notierung Deutschland)	1.375	0,14					
EUR	4.032.000	Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Notierung Luxemburg)	3.575	0,37					
	Schweden, insgesamt					30.252	3,14		
SCHWEIZ 0,35 % (0,37 %)									
	BBB+ 0,05 % (0,05 %)								
USD	620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	494	0,05					
	BBB 0,12 % (0,13 %)								
USD	1.497.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	1.196	0,12					
	BB+ 0,18 % (0,19 %)								
EUR	1.965.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	1.728	0,18					
	Schweiz, insgesamt					3.418	0,35		

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,32 % (17,95 %)									
		BBB 0,38 % (0,40 %)							
EUR	1.282.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169	1.209	0,13	GBP	5.422.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	5.488	0,57
					GBP	2.370.000	Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027	2.472	0,26
EUR	2.612.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 EUR	2.412	0,25	GBP	2.331.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	2.370	0,25
		Baa2 0,00 % (0,44 %)			EUR	3.092.000	Nomad Foods Bondco 2.5% 24/06/2028	2.708	0,28
		BBB- 0,00 % (0,22 %)			GBP	2.274.000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	2.292	0,24
		Baa3 0,47 % (0,00 %)			EUR	3.375.000	Rolls-Royce 4.625% 16/02/2026	3.191	0,33
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	4.543	0,47	GBP	1.401.000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	1.547	0,16
		BB+ 3,17 % (3,94 %)			EUR	2.172.000	Victoria 3.625% 26/08/2026	1.916	0,20
GBP	1.250.000	*Centrica 5.25% 10/04/2075	1.345	0,14	EUR	3.601.000	Victoria 3.75% 15/03/2028	3.178	0,33
EUR	4.642.000	Ineos Finance 2.875% 01/05/2026	4.069	0,42	GBP	130.000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/08/2030	130	0,01
EUR	3.537.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026	3.142	0,33	GBP	1.325.000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	1.339	0,14
GBP	1.958.000	Marks & Spencer 3.75% 19/05/2026	2.047	0,21	GBP	2.585.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	2.686	0,28
GBP	2.479.000	Travis Perkins 3.75% 17/02/2026	2.640	0,27	GBP	1.107.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	1.171	0,12
EUR	5.979.000	*Vodafone Group Variable 03/01/2079	5.355	0,56	GBP	3.967.000	Vmed O2 UK Financing 4.5% 15/07/2031	4.031	0,42
USD	1.691.000	*Vodafone Group Variable 04/04/2079	1.516	0,16	EUR	4.478.000	Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/01/2031	3.923	0,41
EUR	1.376.000	*Vodafone Group Variable 27/08/2080	1.223	0,13			B+ 0,20 % (0,23 %)		
EUR	1.024.000	*Vodafone Group Variable 27/08/2080 (London Listing)	916	0,09	GBP	1.968.000	TalkTalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1.924	0,20
EUR	3.050.000	*Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	2.981	0,31			B1 0,16 % (0,62 %)		
GBP	1.983.000	*Vodafone Group Variable 4.875% 03/10/2078	2.150	0,22	GBP	1.488.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	1.519	0,16
USD	3.984.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	3.185	0,33			B 1,10 % (0,88 %)		
		BB 2,50 % (3,03 %)			EUR	130.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	111	0,01
EUR	2.462.000	Canpack Eastern Land 2.375% 01/11/2027	2.175	0,23	GBP	3.076.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	3.112	0,32
GBP	1.790.000	Co-operative Group 5.125% 17/05/2024	1.905	0,20	EUR	1.882.000	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15/07/2028	1.622	0,17
GBP	2.001.000	Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	2.402	0,25	EUR	1.522.000	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15/11/2024	1.421	0,15
EUR	1.092.000	Ineos Quattro Finance 2.2.5% 15/01/2026 (Notierung Deutschland)	952	0,10	EUR	3.985.000	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15/11/2026	3.927	0,41
EUR	4.010.000	Ineos Quattro Finance 2.2.5% 15/01/2026 (Notierung Luxemburg)	3.497	0,36	EUR	431.000	Virgin Media Finance 3.75% 15/07/2030	373	0,04
EUR	2.274.000	International Game Technology 2.375% 15/04/2028	1.922	0,20			B2 0,31 % (0,00 %)		
EUR	1.346.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.220	0,13	GBP	3.034.000	Constellation Automotive 4.875% 15/07/2027	3.025	0,31
EUR	3.987.000	International Game Technology 3.5% 15/06/2026	3.522	0,37			B- 1,23 % (1,13 %)		
GBP	5.130.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025 (Notierung Guernsey)	5.211	0,54	EUR	2.987.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023 (Börse Frankfurt)	2.623	0,27
EUR	1.328.000	Synthomer 3.875% 01/07/2025	1.188	0,12	GBP	4.772.000	Boparan Finance 7.625% 30/11/2025	4.252	0,44
		Ba2 1,01 % (1,13 %)			EUR	1.525.000	EG Global Finance 3.625% 07/02/2024	1.292	0,13
GBP	9.844.000	Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026	9.786	1,01	EUR	1.473.000	EG Global Finance 4.375% 07/02/2025	1.261	0,13
		BB- 4,34 % (3,69 %)			EUR	1.237.000	EG Global Finance 6.25% 30/10/2025	1.098	0,11
EUR	1.256.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	1.081	0,11	USD	2.081.699	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.462	0,15
EUR	113.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026 (USA)	97	0,01			B3 1,99 % (1,57 %)		
GBP	2.129.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	2.129	0,22	GBP	5.589.000	Deuce Finco 5.5% 15/06/2027	5.639	0,58
					GBP	3.724.000	Inspired Entertainment 7.875% 01/06/2026	3.827	0,40

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,32 % (17,95 %) (Fortsetzung)									
EUR	2.257.000	Pinnacle Bidco 5.5% 15/02/2025	2.004	0,21	EUR	942.000	Avantor Funding 3.875% 15/07/2028	856	0,09
GBP	2.681.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	2.744	0,28	EUR	4.577.000	Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	3.987	0,41
GBP	3.941.000	Punch Finance 6.125% 30/06/2026	4.028	0,42			B+ 0,38 % (0,56 %)		
GBP	910.000	Stonegate Pub Company Financing 8.25% 31/07/2025	957	0,10	EUR	4.214.000	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	3.637	0,38
		CCC+ 0,46 % (0,29 %)					B 0,30 % (0,40 %)		
EUR	796.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	685	0,07			B- 0,54 % (0,00 %)		
EUR	4.401.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	3.790	0,39	EUR	3.324.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	2.919	0,30
		CC 0,00 % (0,38 %)							
		Nicht bewertet 0,00 % (0,00 %)			EUR	1.750.000	Coty 4% 15/04/2023	1.509	0,16
USD	651	NV Profit Share Preference Share ²	–	–	EUR	189.000	Coty 4.75% 15/04/2026	161	0,02
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	166.958	17,32	EUR	3.962.000	Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	3.495	0,36
							Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	95.141	9,87
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,87 % (11,18 %)									
		BBB- 0,46 % (0,50 %)			DERIVATE -0,34 % (0,29 %)				
GBP	767.000	MPT Operating Partnership 2.55% 05/12/2023	788	0,08	Devisenterminkontrakte -0,34 % (0,29 %)				
EUR	1.658.000	MPT Operating Partnership 3.325% 24/03/2025	1.543	0,16	Verkauf GBP 932.648				
GBP	2.005.000	MPT Operating Partnership 3.692% 05/06/2028	2.149	0,22	Kauf EUR 1.089.070 HSBC				
		BB+ 5,12 % (5,97 %)			Verkauf USD 16.560.083				
EUR	6.652.000	Avantor Funding 2.625% 01/11/2025 (USA)	5.891	0,61	Kauf GBP 12.155.748 J.P. Morgan				
EUR	1.388.000	Ford Motor Credit 1.355% 07/02/2025	1.200	0,12	Verkauf EUR 2.614.222				
EUR	1.500.000	Ford Motor Credit 1.744% 19/07/2024	1.315	0,14	Kauf GBP 2.246.542 Lloyds				
EUR	4.813.000	Ford Motor Credit 2.33% 25/11/2025	4.303	0,45	Verkauf EUR 304.520				
EUR	503.000	Ford Motor Credit 2.386% 17/02/2026	451	0,05	Kauf GBP 261.791 HSBC				
EUR	888.000	Ford Motor Credit 2.386% 17/02/2026 (Börse Frankfurt)	797	0,08	Verkauf EUR 309.000.000				
GBP	2.419.000	Ford Motor Credit 2.748% 14/06/2024	2.461	0,26	Kauf GBP 265.000.130 HSBC				
EUR	7.240.000	Ford Motor Credit 3.021% 06/03/2024	6.541	0,68	Verkauf EUR 309.000.000				
EUR	2.238.000	Ford Motor Credit 3.25% 15/09/2025	2.074	0,21	Kauf GBP 265.018.485 UBS				
GBP	2.400.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	2.582	0,27	Verkauf EUR 309.000.000				
EUR	1.381.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	1.297	0,13	Kauf GBP 265.037.365 J.P. Morgan				
EUR	7.320.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	7.291	0,76	Verkauf USD 53.286				
EUR	4.058.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	4.189	0,43	Kauf GBP 38.508 Barclays ²				
EUR	3.042.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	3.171	0,33	Verkauf USD 54.599				
EUR	4.350.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	4.710	0,49	Kauf GBP 39.628 Citigroup ²				
GBP	909.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	1.022	0,11	Verkauf EUR 463.360				
		Ba1 0,00 % (0,31 %)			Kauf GBP 396.734 Barclays				
		BB 2,32 % (2,31 %)			Verkauf EUR 865.240				
EUR	3.335.000	Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	2.904	0,30	Kauf GBP 742.417 Lloyds				
EUR	5.681.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	4.941	0,51	Verkauf GBP 12.674.663				
EUR	5.783.000	IQVIA 2.25% 15/03/2029	5.013	0,52	Kauf USD 17.391.843 J.P. Morgan				
EUR	2.385.000	IQVIA 2.875% 15/06/2028	2.116	0,22	Verkauf GBP 34.407				
EUR	2.823.000	Organon Finance 1 2.875% 30/04/2028	2.483	0,26	Kauf USD 47.548 J.P. Morgan ²				
EUR	1.427.000	Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	1.237	0,13	Derivate, insgesamt				
EUR	4.205.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	3.651	0,38	(3.317) (0,34)				
		Ba2 0,00 % (0,32 %)			Wert der Anlagen, insgesamt³				
		BB- 0,75 % (0,81 %)			942.893 97,83				
USD	3.112.000	Adient US 9% 15/04/2025	2.457	0,25	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-1,01 %)				
					20.944 2,17				
					Nettovermögen				
					963.837 100,00				
					<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>				
					<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
					<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>				
					<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
					<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>				
					<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>				

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	807.950	85,69
Zinsvariable Anleihen	138.260	14,66
Derivate	(3.317)	(0,35)
Wert der Anlagen, insgesamt³	942.893	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	294.496	323.952
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	292.288	260.979

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KAIMANINSELN 1,12 % (2,08 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,43 % (0,51 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,12 % (2,08 %)			313.700	Sekisui Chemical	4.103	0,43
41.226	Sea ADR	10.563	1,12		Industrieanlagenbau 1,11 % (0,70 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	10.563	1,12	273.600	Yaskawa Electric	10.484	1,11
CHINA 0,00 % (1,15 %)				Freizeiterzeugnisse 0,99 % (0,94 %)			
	Lebensversicherung 0,00 % (1,15 %)			118.900	Sony	9.390	0,99
	China, insgesamt	–	–		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,22 % (1,49 %)		
DÄNEMARK 3,30 % (3,45 %)				155.500	Rohm	11.496	1,22
	Elektrizität 0,98 % (1,00 %)*				Japan, insgesamt	50.642	5,36
81.920	Orsted	9.201	0,98	NIEDERLANDE 0,58 % (0,54 %)			
	Nichtlebensversicherung 0,86 % (0,86 %)			54.894	Airbus	5.433	0,58
458.488	Tryg	8.157	0,86		Niederlande, insgesamt	5.433	0,58
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,46 % (1,59 %)			REPUBLIK IRLAND 5,74 % (5,41 %)			
187.444	Novo Nordisk	13.805	1,46		Baugewerbe und Grundstoffe 2,57 % (2,85 %)*		
	Dänemark, insgesamt	31.163	3,30	336.909	CRH (Notierung in Dublin)	12.807	1,36
FINNLAND 0,86 % (1,16 %)				79.154	Trane Technologies	11.472	1,21
	Industriewerkstoffe 0,86 % (1,16 %)*				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,84 % (1,84 %)*		
270.151	UPM	8.139	0,86	178.626	Medtronic	17.433	1,84
	Finnland, insgesamt	8.139	0,86		Liquiditätsfonds 1,33 % (0,72 %)¹		
FRANKREICH 3,11 % (3,47 %)				17.260.123	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	12.515	1,33
	Getränke 0,00 % (0,80 %)				Republik Irland, insgesamt	54.227	5,74
127.120	Schneider Electric	16.838	1,78	SÜDKOREA 3,20 % (3,52 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,33 % (1,17 %)*				Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,20 % (3,52 %)*		
85.920	Essilor International	12.587	1,33	471.491	Samsung Electronics	22.471	2,38
	Frankreich, insgesamt	29.425	3,11	15.999	Samsung SDI	7.755	0,82
DEUTSCHLAND 1,21 % (1,56 %)					Südkorea, insgesamt	30.226	3,20
	Konsumgüter 1,21 % (1,56 %)			SCHWEIZ 4,22 % (4,00 %)			
43.926	Adidas	11.427	1,21		Nahrungsmittelhersteller 1,45 % (1,18 %)		
	Deutschland, insgesamt	11.427	1,21	149.831	Nestle	13.720	1,45
HONGKONG 1,44 % (1,49 %)					Arzneimittel und Biotechnologie 1,32 % (1,25 %)		
	Lebensversicherung 1,44 % (1,49 %)			43.064	Roche	12.469	1,32
1.532.000	AIA Group	13.554	1,44		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,45 % (1,57 %)*		
	Hongkong, insgesamt	13.554	1,44	125.999	TE Connectivity	13.674	1,45
INDIEN 1,33 % (1,61 %)					Schweiz, insgesamt	39.863	4,22
	Banken 1,33 % (1,61 %)			TAIWAN 1,54 % (1,72 %)			
811.009	HDFC Bank	12.566	1,33		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,54 % (1,72 %)		
	Indien, insgesamt	12.566	1,33	888.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.527	1,54
INDONESIEN 0,80 % (0,85 %)					Taiwan, insgesamt	14.527	1,54
	Banken 0,80 % (0,85 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,04 % (2,89 %)			
37.909.800	Bank Rakyat Indonesia	7.562	0,80		Getränke 1,30 % (1,20 %)		
	Indonesien, insgesamt	7.562	0,80	347.571	Diageo	12.274	1,30
JAPAN 5,36 % (4,93 %)					Elektrizität 0,74 % (0,00 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,61 % (1,29 %)			428.017	SSE	7.011	0,74
31.700	Keyence	15.169	1,61				

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,04 % (2,89 %) (Fortsetzung)				Software und Computerdienstleistungen 20,57 % (16,77 %)			
	Drogerien und Lebensmittelläden	0,00	(1,69 %)*	49.863	Adobe Systems	24.101	2,55
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	19.285	2,04	26.735	Alphabet Class A	55.720	5,90
				65.448	Autodesk	13.703	1,45
				94.986	Facebook	25.905	2,74
				39.205	Intuit	16.011	1,70
				242.308	Microsoft	52.910	5,60
				143.821	Pinterest Class A	5.901	0,63
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 64,34 % (60,77 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,51 % (3,01 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,14 % (1,04 %)			31.630	Lam Research	14.006	1,48
303.650	General Motors	10.749	1,14	173.016	Nvidia	28.654	3,03
	Banken 1,41 % (1,84 %)			373.134	Comcast Corporation	16.696	1,77
115.099	JPMorgan Chase	13.311	1,41	168.155	T-Mobile US	16.582	1,76
	Chemie 1,05 % (1,08 %)			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
60.961	ECOLAB	9.952	1,05	607.726	64,34		
	Verbraucherservice 2,71 % (2,01 %)*			Wert der Anlagen, insgesamt²			
7.280	Mercadolibre	10.259	1,09	946.328	100,19		
196.839	Service Corporate International	9.074	0,96	Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,60 %)			
214.860	Uber Technologies	6.280	0,66	(1.832)	(0,19)		
	Elektrizität 1,53 % (1,34 %)			Nettovermögen			
232.987	FPL Group	14.473	1,53	944.496	100,00		
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,05 % (0,88 %)*			<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>			
30.229	S&P Global	9.907	1,05	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 1,28 % (3,01 %)*			<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
258.482	Centene	12.064	1,28	<i>*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 31. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.</i>			
	Industrieanlagenbau 0,89 % (0,00 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
29.776	Deere	8.406	0,89	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
	Industrielle Supportdienste 6,47 % (6,67 %)*					2021	2020
127.973	Fidelity National Information Services	11.635	1,23			£000	£000
86.489	MasterCard Class A	21.341	2,26	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	228.675	264.429	
92.762	PayPal Holdings	19.440	2,06	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	287.889	253.804	
96.365	TransUnion	8.696	0,92				
	Industrietransporte 1,53 % (1,70 %)						
92.972	Union Pacific	14.486	1,53				
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (1,60 %)*						
	Freizeiterzeugnisse 2,30 % (2,81 %)						
186.215	Activision Blizzard	10.961	1,16				
101.620	Electronic Arts	10.801	1,14				
	Medien 1,26 % (1,50 %)*						
90.349	Walt Disney	11.855	1,26				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,56 % (4,97 %)*						
96.940	Abbott Laboratories	9.063	0,96				
32.802	Cooper Cos	10.844	1,15				
136.365	Edwards Lifesciences	11.967	1,27				
61.856	Stryker	12.408	1,31				
19.846	Thermo Fisher Scientific	8.173	0,87				
	Immobilieninvestmentgesellschaften 2,86 % (2,08 %)						
56.128	American Tower	12.291	1,30				
23.084	Equinix	14.777	1,56				
	Einzelhandel 4,69 % (4,38 %)*						
17.572	Amazon.com	44.324	4,69				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,38 % (1,37 %)					FRANKREICH 5,55 % (5,47 %)				
Aaa 0,56 % (0,58 %)					AA 1,39 % (0,89 %)				
AUD	5.475.000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	3.016	0,56	USD	3.738.000	Dexia Credit Local 0.5% 16/07/2024	2.705	0,50
AA+ 0,52 % (0,52 %)					USD	3.800.000	SFIL 0.625% 09/02/2026	2.727	0,50
AUD	3.550.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	2.843	0,52	EUR	2.700.000	Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	2.153	0,39
Nicht bewertet 0,30 % (0,27 %)					Aa2 3,39 % (3,37 %)				
AUD	3.365.000	Australia Government Bond 1.75% 21/06/2051	1.650	0,30	USD	7.250.000	Caisse D'Amort Dette Society 0.375% 23/09/2025	5.188	0,95
Australien, insgesamt					USD	3.815.000	Caisse D'Amort Dette Society 1% 21/10/2030	2.647	0,48
			7.509	1,38	USD	3.060.000	Caisse D'Amort Dette Society 1.375% 20/01/2031	2.185	0,40
ÖSTERREICH 0,14 % (0,15 %)**					EUR	3.600.000	SNCF Reseau 2.25% 20/12/2047	3.977	0,73
AA+ 0,14 % (0,15 %)					EUR	2.600.000	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	1.975	0,36
EUR	940.000	Republic of Austria 0.85% 30/06/2120	765	0,14	EUR	3.000.000	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	2.558	0,47
Österreich, insgesamt					Aa2u 0,00 % (0,44 %)				
			765	0,14	AA- 0,77 % (0,77 %)				
BELGIEN 0,69 % (0,71 %)					EUR	4.800.000	Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040	4.178	0,77
Nicht bewertet 0,69 % (0,71 %)					Frankreich, insgesamt				
EUR	3.550.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	3.780	0,69				30.293	5,55
Belgien, insgesamt								3.780	0,69
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,40 % (0,40 %)					DEUTSCHLAND 0,46 % (0,47 %)				
A+ 0,40 % (0,40 %)					Aaa 0,46 % (0,47 %)				
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.177	0,40	USD	3.155.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 7.625% 01/02/2023	2.514	0,46
Britische Jungfernseln, insgesamt					Deutschland, insgesamt				
			2.177	0,40				2.514	0,46
KANADA 5,53 % (5,20 %)					ITALIEN 6,54 % (6,66 %)				
AAA 2,61 % (2,97 %)					BBB 0,65 % (0,65 %)				
USD	3.020.000	Canada Government 2.625% 25/01/2022	2.211	0,41	EUR	4.000.000	Cassa Depositi e Prestiti 1.5% 20/04/2023	3.546	0,65
CAD	4.580.000	Canada Housing Trust 1.1% 15/03/2031	2.527	0,46	Baa3u 1,66 % (2,70 %)				
USD	1.490.000	CDP Financial 1% 26/05/2026	1.085	0,20	USD	5.995.000	Italy Government International Bond 1.25% 17/02/2026	4.312	0,79
USD	3.000.000	CDP Financial 3.15% 24/07/2024	2.338	0,43	USD	5.915.000	Italy Government International Bond 3.875% 06/05/2051	4.759	0,87
GBP	2.750.000	CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	2.788	0,51	Nicht bewertet 4,23 % (3,31 %)				
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.289	0,60	EUR	9.745.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/08/2030	8.635	1,58
AA+ 0,49 % (0,00 %)					EUR	1.371.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041 (Notierung Italien)	1.248	0,23
USD	3.795.000	Province of British Columbia 1.3% 29/01/2031	2.697	0,49	EUR	5.260.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	4.494	0,82
AA 0,29 % (0,27 %)					EUR	5.050.000	Italian Government Bond 1.5% 30/04/2045	4.299	0,79
CAD	2.700.000	City of Toronto Canada 2.6% 24/09/2039	1.579	0,29	EUR	3.995.000	Italian Government Bond 1.7% 01/09/2051	3.388	0,62
AA- 0,14 % (0,00 %)					EUR	1.129.000	Italian Government Bond 1.8% 01/03/2041	1.027	0,19
CAD	1.322.000	Province of Quebec 2.1% 27/05/2031	781	0,14	Italien, insgesamt				
Aa3 0,48 % (0,46 %)								35.708	6,54
USD	3.750.000	Province of Ontario Canada 1.125% 07/10/2030	2.614	0,48				1.027	0,19
A+ 1,52 % (1,50 %)								35.708	6,54
USD	10.000.000	Province of Ontario Canada 1.05% 21/05/2027	7.227	1,32				35.708	6,54
CAD	1.800.000	Province of Ontario Canada 1.85% 01/02/2027	1.070	0,20				35.708	6,54
Kanada, insgesamt								35.708	6,54
			30.206	5,53				35.708	6,54

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JAPAN 8,46 % (9,07 %)				A- 0,37 % (0,00 %)			
	AA- 0,00 % (0,21 %)			EUR	2.324.000	Community of Madrid 0.42% 30/04/2031	2.004 0,37
USD	1.778.000	Development Bank of Japan 0.5% 27/08/2025	1.269 0,23	A3 0,36 % (0,36 %)			
	A+ 0,23 % (0,23 %)			EUR	2.150.000	Basque Government 1.125% 30/04/2029	1.992 0,36
USD	715.000	Central Nippon Express 0.894% 10/12/2025	513 0,09	Baa1 0,07 % (2,73 %)			
JPY	1.302.100.000	Japan Government 0.3% 20/12/2039	8.477 1,55	EUR	465.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	408 0,07
JPY	1.923.550.000	Japan Government 0.4% 20/03/2050	11.951 2,19	Nicht bewertet 2,29 % (0,98 %)			
JPY	1.255.300.000	Japan Government 0.4% 20/03/2056	7.525 1,38	EUR	2.515.000	Spain Government Bond 0.1% 30/04/2031	2.127 0,39
JPY	558.300.000	Japan Government 0.5% 20/03/2059	3.422 0,63	EUR	4.400.000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050 (Börse Stuttgart)	3.526 0,65
	A 0,22 % (0,22 %)			EUR	3.210.000	Spain Government Bond 1.2% 31/10/2040	2.862 0,52
USD	1.662.000	Development Bank of Japan 0.5% 04/03/2024	1.205 0,22	EUR	5.077.000	Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	3.960 0,73
	Nicht bewertet 2,17 % (2,14 %)			Spanien, insgesamt			
JPY	1.816.350.000	Japan Government 0.6% 20/09/2050	11.861 2,17			24.549	4,50
	Japan, insgesamt	46.223	8,46				
NIEDERLANDE 1,34 % (1,35 %)				SUPRANATIONAL 13,75 % (11,50 %)			
	A+ 1,34 % (1,35 %)			USD	4.675.000	Asian Development Bank 1.75% 19/09/2029	3.512 0,64
USD	3.850.000	Shell International Finance 3.4% 12/08/2023	2.956 0,54	USD	7.500.000	*Asian Development Bank FRN 27/08/2026	5.665 1,04
USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.352 0,80	USD	2.440.000	Asian Infrastructure 0.25% 29/09/2023	1.767 0,32
	Niederlande, insgesamt	7.308	1,34	USD	2.380.000	European Bank for Reconstruction and Development 1.5% 13/02/2025	1.779 0,33
REPUBLIK IRLAND 1,26 % (3,45 %)				USD	1.190.000	European Investment Bank 0.625% 21/10/2027	842 0,15
	Liquiditätsfonds 1,26 % (3,45 %)¹			CAD	1.400.000	European Investment Bank 1% 28/01/2028	793 0,15
EUR	6.290	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	534 0,10	USD	1.874.000	European Investment Bank 1.625% 13/05/2031	1.384 0,25
GBP	6.015	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	6 -	USD	18.600.000	*European Investment Bank 05/03/2024	13.546 2,48
USD	8.757.098	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	6.350 1,16	USD	3.625.000	*European Investment Bank FRN 21/01/2026	2.727 0,50
	Republik Irland, insgesamt	6.890	1,26	USD	7.175.000	Inter-American Development Bank 0.5% 24/05/2023	5.230 0,96
SINGAPUR 0,47 % (0,46 %)				USD	3.815.000	Inter-American Development Bank 1.125% 13/01/2031	2.703 0,49
	AAA 0,47 % (0,46 %)			EUR	1.635.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.2% 21/01/2061	1.229 0,23
USD	3.750.000	Temasek Financial 1% 06/10/2030	2.575 0,47	USD	5.900.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.625% 22/04/2025	4.284 0,78
	Singapur, insgesamt	2.575	0,47	USD	3.300.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.875% 14/05/2030	2.304 0,42
SÜDKOREA 0,80 % (0,81 %)				USD	22.300.000	*Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung FRN 18/09/2025	16.275 2,98
	AA 0,80 % (0,81 %)			USD	3.625.000	International Development Association 0.375% 23/09/2025	2.595 0,48
USD	6.000.000	Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022	4.391 0,80	AA+ 0,76 % (0,48 %)			
	Südkorea, insgesamt	4.391	0,80	USD	1.999.000	Inter-American Investment Corporation 0.5% 21/07/2023	1.453 0,27
SPANIEN 4,50 % (4,85 %)				USD	3.700.000	New Development Bank 0.625% 29/09/2025	2.653 0,49
	A 1,41 % (0,78 %)						
EUR	3.500.000	FADE FTA 0.01% 17/09/2025	3.055 0,56				
EUR	5.300.000	Institut Credito Oficial 0% 30/04/2027	4.615 0,85				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert €000	% des Netto- inventar- werts		
SUPRANATIONAL 13,75 % (11,50 %) (Fortsetzung)				USD	2.000.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/07/2026	1.438	0,26	
EUR	735.000	602	0,11	USD	1.850.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/03/2027	1.322	0,24	
AA 0,11 % (0,38 %)				USD	12.550.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/11/2027	8.885	1,63	
USD	5.190.000	3.739	0,68	USD	17.285.000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/05/2026	12.520	2,29	
Nicht bewertet 0,68 % (0,00 %)				USD	13.940.000	United States Treasury Note/Bond 1% 31/07/2028	10.026	1,84	
International Bank for Reconstruction and Development 1.125% 13/09/2028				USD	17.700.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2022	12.900	2,36	
Supranational, insgesamt				USD	6.255.000	United States Treasury Notes/Bond 1.125% 15/02/2031	4.454	0,82	
		75.082	13,75	USD	14.350.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/08/2040	9.155	1,68	
SCHWEDEN 2,03 % (2,00 %)				USD	4.710.400	United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.862	0,52	
USD	15.000.000	11.063	2,03	USD	18.500.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2022	13.483	2,47	
AA+ 2,03 % (2,00 %)				USD	25.300.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2040	16.830	3,08	
*Swedish Export Credit FRN 25/05/2023				USD	15.458.100	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/08/2050	9.687	1,77	
Schweden, insgesamt				USD	18.500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2021	13.441	2,46	
		11.063	2,03	USD	48.775.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	35.477	6,50	
VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,53 % (7,38 %)**				USD	2.245.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/02/2051	1.588	0,29	
GBP	763.000	769	0,14	USD	5.270.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/05/2041	4.052	0,74	
AAA 0,14 % (0,00 %)				USD	2.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	1.709	0,31	
GBP	763.000	769	0,14	USD	2.690.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	2.383	0,44	
AA 0,33 % (0,33 %)				USD	2.100.000	Fannie Mae 5.625% 15/07/2037	2.316	0,42	
USD	2.485.000	1.802	0,33	USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	4.420	0,81	
Aa3 0,18 % (0,00 %)				USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.513	0,28	
GBP	952.000	1.004	0,18	USD	3.168.000	Qualcomm 1.3% 20/05/2028	2.259	0,41	
Aa3u 5,49 % (0,34 %)				USD	2.750.000	Southern California Edison 3.7% 01/08/2025	2.177	0,40	
GBP	900.000	881	0,16	USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	584	0,11	
GBP	4.025.000	3.843	0,70	USD	3.850.000	Goldman Sachs Group 3.5% 01/04/2025	3.018	0,55	
GBP	875.000	736	0,14	USD	3.500.000	NiSource 0.95% 15/08/2025	2.517	0,46	
GBP	6.400.000	6.134	1,12	USD	2.750.000	Oracle 2.5% 01/04/2025	2.091	0,38	
GBP	7.480.000	7.123	1,30	USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.053	0,38	
GBP	4.750.000	4.910	0,90	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				204.158	37,38
GBP	6.145.000	6.403	1,17						
A- 0,38 % (0,38 %)									
USD	2.800.000	2.061	0,38						
*HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023									
BBB 0,38 % (0,38 %)									
USD	2.688.000	2.053	0,38						
Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024									
Nicht bewertet 0,63 % (5,95 %)									
GBP	3.377.000	3.419	0,63						
United Kingdom Gilt 1.125% 31/01/2039									
Vereinigtes Königreich, insgesamt									
		41.138	7,53						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 37,38 % (37,60 %)									
AAA 0,14 % (0,37 %)									
USD	1.025.000	784	0,14						
Microsoft 2.875% 06/02/2024									
Aaa 33,04 % (32,67 %)									
USD	3.050.000	3.279	0,60						
Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036									
USD	100.000	71	0,01						
United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/10/2025									
USD	17.000.000	12.318	2,26						
United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/07/2024									
USD	3.620.000	2.546	0,47						
United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/10/2027									

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Wert £000	% der Anlage
DERIVATE 0,19 % (-0,34 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
	Devisenterminkontrakte 0,19 % (-0,34 %)				Wert £000	% der Anlage
	Verkauf USD 2.495.746			Festverzinslich	484.992	90,26
	Kauf AUD 3.403.756	17	–	Zinsvariable Anleihen	51.337	9,55
	Verkauf USD 5.452.593			Derivate	1.045	0,19
	Kauf CAD 6.833.190	(17)	–	Wert der Anlagen, insgesamt³	537.374	100,00
	Verkauf USD 1.604.228					
	Kauf EUR 1.351.127	1	–	Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Verkauf USD 56.015.577			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>	2021	2020
	Kauf EUR 47.775.718	551	0,10		£000	£000
	Verkauf USD 1.688.756			Summe Käufe für den Berichtszeitraum	388.072	620.462
	Kauf GBP 1.231.107	7	–	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	398.416	543.967
	Verkauf USD 1.300.226					
	Kauf JPY 142.810.866	(1)	–			
	Verkauf USD 526.340					
	Kauf JPY 57.499.176	(2)	–			
	Verkauf USD 81.103.561					
	Kauf JPY 8.981.083.077	441	0,08			
	Verkauf USD 1.797.994					
	Kauf SEK 15.671.452	25	0,01			
	Verkauf JPY 117.479.574					
	Kauf USD 1.067.459	(1)	–			
	Verkauf CAD 1.381.445					
	Kauf USD 1.100.356	2	–			
	Verkauf GBP 986.907					
	Kauf USD 1.360.997 ²	–	–			
	Verkauf GBP 1.083.251					
	Kauf USD 1.494.234 ²	–	–			
	Verkauf GBP 1.737.234					
	Kauf USD 2.384.676	(8)	–			
	Verkauf GBP 2.128.808					
	Kauf USD 2.941.906	4	–			
	Verkauf EUR 2.609.291					
	Kauf USD 3.098.303	(2)	–			
	Verkauf GBP 2.290.719					
	Kauf USD 3.175.509	12	–			
	Verkauf JPY 35.570.123					
	Kauf USD 324.850	1	–			
	Verkauf GBP 5.370.880					
	Kauf USD 7.430.873	17	–			
	Verkauf MXN 1.541.163					
	Kauf USD 76.133 ²	–	–			
	Verkauf EUR 709.027					
	Kauf USD 840.027	(2)	–			
	Verkauf JPY 95.166.963					
	Kauf USD 865.919 ²	–	–			
	Derivate, insgesamt	1.045	0,19			
	Wert der Anlagen, insgesamt³	537.374	98,40			
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,44 %)	8.751	1,60			
	Nettovermögen	546.125	100,00			

Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

**Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund eines Landeswechsels geändert.

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 5,20 % (5,70 %)*				414.815	Whitbread	13.440	1,28
	Chemie 2,52 % (2,90 %)			Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt			
1.156.780	Elementis	1.817	0,17			183.111	17,43
514.955	Johnson Matthey	15.129	1,44	BASISKONSUMGÜTER 16,91 % (17,13 %)*			
410.184	Synthomer	2.186	0,21	Getränke 3,52 % (3,31 %)			
281.611	Victrex	7.384	0,70	904.254	Britvic	8.934	0,85
	Industriemetalle und Bergbau 2,68 % (2,80 %)*			710.036	Diageo	25.075	2,39
1.037.490	BHP Group	21.901	2,09	749.691	Stock Spirits Group	2.928	0,28
303.797	Bodycote	2.956	0,28	Nahrungsmittelhersteller 1,79 % (1,45 %)			
125.985	Hill & Smith Holdings	2.399	0,23	173.304	Hilton Food Group	2.028	0,19
591.960	Trifast	829	0,08	359.248	†Hotel Chocolat Group	1.329	0,13
	Grundstoffe, insgesamt	54.601	5,20	2.172.019	Tate & Lyle	15.486	1,47
NICHTBASISKONSUMGÜTER 17,43 % (18,49 %)*							
	Verbraucherservice 0,98 % (1,20 %)*			Drogerien und Lebensmittelläden 9,61 % (9,21 %)*			
697.473	Compass Group	10.330	0,98	369.905	Reckitt Benckiser Group	21.221	2,02
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,21 % (0,22 %)*			6.355.045	Tesco	16.415	1,56
528.444	Crest Nicholson Holdings	2.225	0,21	1.046.485	Unilever	41.823	3,98
	Freizeiterzeugnisse 0,15 % (0,14 %)			7.397.564	WM Morrison Supermarkets	21.586	2,05
12.746	Games Workshop Group	1.559	0,15	Tabak 1,99 % (3,16 %)			
	Medien 5,88 % (5,90 %)*			1.342.664	Imperial Brands	20.858	1,99
20.834	4imprint Group	621	0,06	Basiskonsumgüter, insgesamt			
88.312	Future	3.386	0,32			177.683	16,91
697.279	Hyve Group	815	0,08	ÖL UND GAS 7,55 % (7,59 %)			
11.221.985	ITV	13.096	1,25	Öl, Gas und Kohle 7,55 % (7,59 %)*			
1.836.066	Pearson	13.980	1,33	8.442.495	BP	25.256	2,40
1.039.999	Reach	4.269	0,41	836.170	Cairn Energy	1.631	0,16
945.288	RELX (Notierung in London)	20.787	1,98	3.209.969	EnQuest	690	0,07
246.209	S4 Capital	2.048	0,20	2.838.706	John Wood Group	6.924	0,66
482.552	STV Group	1.626	0,15	3.104.832	Royal Dutch Shell 'B' Shares	44.797	4,26
473.911	Wilmington Group	1.033	0,10	Öl und Gas, insgesamt			
	Konsumgüter 2,17 % (1,96 %)*					79.298	7,55
765.028	Burberry Group	15.067	1,43	FINANZTITEL 13,77 % (14,22 %)*			
2.869.415	Ted Baker	4.826	0,46	Banken 5,89 % (6,38 %)			
285.395	Watches of Switzerland Group	2.968	0,28	9.733.513	Barclays	18.046	1,72
	Einzelhandel 2,32 % (2,09 %)*			2.057.510	HSBC Holdings	7.874	0,75
383.186	Halfords Group	1.346	0,13	8.207.572	NatWest Group	17.638	1,68
1.276.400	Howden Joinery Group	12.118	1,15	71.411	Secure Trust Bank	893	0,09
422.162	†Joules Group	992	0,09	3.764.661	Standard Chartered	17.333	1,65
5.293.232	Marks & Spencer Group	10.012	0,95	Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,25 % (0,44 %)*			
	Reise und Freizeit 5,72 % (6,98 %)*			454.293	Paragon Banking Group	2.578	0,25
2.225.598	Cineworld Group	1.484	0,14	Investmentbanking und Maklerdienste 2,89 % (1,83 %)*			
995.055	easyJet	7.863	0,75	1.202.784	IP Group	1.758	0,17
7.679.934	Firstgroup	6.843	0,65	315.848	JTC	2.416	0,23
148.674	Fuller Smith & Turner	1.070	0,10	87.267	Liontrust Asset Management	2.125	0,20
277.144	Gamesys Group	5.116	0,49	5.077.299	M&G	10.348	0,98
972.471	Gym Group	2.723	0,26	5.948.225	Quilter	8.970	0,85
890.927	Hollywood Bowl Group	2.094	0,20	82.464	Rathbone Brothers	1.695	0,16
340.520	J D Wetherspoon	3.684	0,35	306.911	Sanne Group IPO	2.781	0,26
335.907	On The Beach Group	1.187	0,11	11.068	Schroders	423	0,04
87.914	Pphe Hotel Group	1.284	0,12	Lebensversicherung 3,27 % (3,63 %)			
1.014.488	Rank Group	1.751	0,17	41.311	Jackson Financial	864	0,08
1.726.101	Restaurant Group	2.061	0,20	3.205.675	Legal & General Group	9.078	0,86
2.295.578	SSP Group	6.083	0,58	1.578.161	Prudential	24.438	2,33
4.758.565	Stagecoach Group	3.324	0,32	Nichtlebensversicherung 1,47 % (1,94 %)			
				1.636.723	Hiscox	15.392	1,47
				Finanztitel, insgesamt			
						144.650	13,77

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GESUNDHEITSWESEN 10,20 % (9,37 %)				IMMOBILIEN 1,41 % (1,27 %)			
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,38 % (1,23%)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,40 % (0,31 %)			
1.040.661	Smith & Nephew	14.486	1,38	541.493	CLS Holdings	1.308	0,12
				208.313	LSL Property Services	987	0,09
				148.709	Savills	2.036	0,19
Arzneimittel und Biotechnologie 8,82 % (8,14 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 1,01 % (0,96 %)			
611.047	AstraZeneca	52.355	4,98	202.876	Derwent London	7.750	0,74
2.488.151	GlaxoSmithKline	36.785	3,50	780.595	Newriver REIT	614	0,06
100.129	Oxford Biomedica	1.486	0,14	227.452	Workspace Group	2.159	0,21
1.278.981	Vectura Group	2.095	0,20				
	Gesundheitswesen, insgesamt	107.207	10,20		Immobilien, insgesamt	14.854	1,41
INDUSTRIEGÜTER 20,28 % (20,91 %)*				TECHNOLOGIE 1,98 % (1,63 %)*			
Luftfahrt und Verteidigung 2,54 % (2,17 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,60 % (1,36 %)*			
65.275	Avon Rubber	1.177	0,11	97.952	¹ Blue Prism Group	1.230	0,12
3.298.758	BAE Systems	18.493	1,76	247.279	Bytes Technology Group	1.359	0,13
803.222	Chemring Group	2.731	0,26	56.554	¹ First Derivatives	1.374	0,13
1.476.613	Senior	2.668	0,25	944.321	¹ IQGEO Group	1.133	0,11
52.512	Ultra Electronics Holdings	1.676	0,16	1.546.629	Sage Group	11.693	1,11
Baugewerbe und Grundstoffe 1,46 % (1,47 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,38 % (0,26 %)			
9.138.780	¹ Breedon Aggregates	9.523	0,91	204.587	Discoverie Group	2.435	0,23
955.921	Galliford Try	1.626	0,16	543.932	TT electronics	1.553	0,15
419.271	Polypipe Group	3.199	0,30		Technologie, insgesamt	20.777	1,98
1.174.193	Severfield	953	0,09				
Elektronik und elektrische Geräte 1,70 % (1,76 %)*				TELEKOMMUNIKATION 1,92 % (1,84 %)*			
521.721	Morgan Advanced Materials	2.165	0,21	Telekommunikationsausrüstung 0,23 % (0,26 %)*			
167.748	Oxford Instruments	4.420	0,42	795.337	Spirent Communications	2.359	0,23
2.672.176	Rotork	9.513	0,91	Telekommunikationsdienstleister 1,69 % (1,58 %)			
31.481	XP Power	1.697	0,16	10.705.237	BT Group	17.797	1,69
Allgemeine Industrietitel 3,14 % (3,01 %)*				Telekommunikationstitel, insgesamt			
395.457	Eurocell Group	1.107	0,11			20.156	1,92
9.414.619	Melrose Industries	17.963	1,71	VERSORGER 1,60 % (1,36 %)			
967.964	Smiths Group	13.818	1,32	Elektrizität 0,50 % (0,00 %)			
Industrieanlagenbau 1,35 % (1,43 %)*				317.461	SSE	5.200	0,50
764.653	Weir Group	13.385	1,27	Gas, Wasser und Multi-Versorger 1,10 % (1,36 %)			
390.825	Xaar	879	0,08	7.918.253	Centrica	4.133	0,39
Industrielle Supportdienste 7,85 % (8,74 %)*				598.780	Pennon Group	7.503	0,71
177.232	DCC	11.389	1,08		Versorger, insgesamt	16.836	1,60
1.382.026	Electrocomponents	15.188	1,45	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 3,48 % (0,30 %)			
679.389	Essentra	2.008	0,19	Liquiditätsfonds 3,48 % (0,30 %)¹			
187.977	Euromoney Institutional Investor	2.011	0,19	36.552.919	BlackRock Institutional Cash Series		
221.887	FDM Group Holdings IPO	2.947	0,28		Sterling Liquidity Platinum	36.553	3,48
148.120	Ferguson	15.841	1,51	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
5.168.082	Hays	8.522	0,81			36.553	3,48
211.531	¹ Knights Group Holdings	846	0,08	Wert der Anlagen, insgesamt²			
671.197	Mears Group	1.456	0,14			1.068.742	101,73
314.895	PayPoint	2.261	0,22	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto			
2.462.582	Rentokil Initial	14.446	1,38			(18.181)	(1,73)
1.618.670	RPS Group	1.933	0,18	Nettovermögen			
1.580.449	Serco Group	2.200	0,21			1.050.561	100,00
1.999.522	Speedy Hire	1.394	0,13	<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>			
Industrietransporte 2,24 % (2,32 %)*				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
42.919	Clarkson	1.715	0,16	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
176.358	James Fisher & Sons	1.681	0,16	<i>³Alternative Investment Market.</i>			
374.097	Northgate	1.599	0,15	<i>*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter Sektornamen angepasst.</i>			
3.740.416	Royal Mail	18.586	1,77				
	Industrietitel, insgesamt	213.016	20,28				

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
		2021	2020
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	237.042	163.507
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	254.371	220.042

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,64 % (3,79 %)				Lebensversicherung 1,71 % (3,31 %)			
	Chemie 3,64 % (3,79 %)			2.015	Jackson Financial	42	0,06
58.957	Johnson Matthey	1.732	2,27	444.018	Legal & General Group	1.258	1,65
39.851	Victrex	1.045	1,37	Nichtlebensversicherung 2,41 % (2,16 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	2.777	3,64	195.696	Hiscox	1.840	2,41
NICHTBASISKONSUMGÜTER 26,92 % (26,45 %)*				Finanztitel, insgesamt			
	Medien 7,44 % (7,15 %)					10.201	13,38
1.216.526	ITV	1.420	1,86	GESUNDHEITSWESEN 11,45 % (9,90 %)			
255.908	Pearson	1.949	2,55	Arzneimittel und Biotechnologie 11,45 % (9,90 %)			
105.063	RELX (Notierung in London)	2.310	3,03	62.890	AstraZeneca	5.388	7,06
	Konsumgüter 2,06 % (1,93 %)*			226.460	GlaxoSmithKline	3.348	4,39
58.976	Burberry Group	1.162	1,52	Gesundheitswesen, insgesamt			
243.549	Ted Baker	410	0,54			8.736	11,45
	Einzelhandel 4,19 % (3,43 %)*			INDUSTRIEGÜTER 20,11 % (20,44 %)*			
161.688	Howden Joinery Group	1.535	2,01	255.531	BAE Systems	1.433	1,88
877.025	Marks & Spencer Group	1.659	2,18	Luftfahrt und Verteidigung 1,88 % (1,71 %)			
	Reise und Freizeit 13,23 % (13,94 %)			402.468	Rotork	1.433	1,88
117.826	easyJet	931	1,22	Elektronik und elektrische Geräte 1,88 % (2,04 %)			
1.416.707	Firstgroup	1.262	1,66				
74.426	J D Wetherspoon	805	1,06	221.533	DS Smith	1.020	1,34
995.866	Rank Group	1.719	2,25	700.841	Melrose Industries	1.337	1,75
2.470.009	Restaurant Group	2.949	3,87	102.707	Smiths Group	1.466	1,92
348.930	SSP Group	925	1,21	Allgemeine Industrietitel 5,01 % (4,03 %)			
668.285	Stagecoach Group	467	0,61	314.599	Electrocomponents	3.457	4,53
31.820	Whitbread	1.031	1,35	827.946	Hays	1.365	1,79
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	20.534	26,92	302.427	Rentokil Initial	1.774	2,33
BASISKONSUMGÜTER 17,57 % (16,09 %)*				Industrietransporte 2,69 % (2,60 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,17 % (2,43 %)			413.227	Royal Mail	2.053	2,69
232.381	Tate & Lyle	1.657	2,17	Industrietitel, insgesamt			
	Drogerien und Lebensmittelläden 12,42 % (11,25 %)*					15.338	20,11
36.518	Reckitt Benckiser Group	2.095	2,75	TELEKOMMUNIKATION 2,37 % (2,14 %)			
551.256	Tesco	1.424	1,87	Telekommunikationsdienstleister 2,37 % (2,14 %)			
61.600	Unilever	2.462	3,23	1.087.979	BT Group	1.809	2,37
1.195.831	WM Morrison Supermarkets	3.489	4,57	Telekommunikationstitel, insgesamt			
	Tabak 2,98 % (2,41 %)					1.809	2,37
146.183	Imperial Brands	2.271	2,98	VERSORGER 0,91 % (0,95 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	13.398	17,57	Gas, Wasser und Multi-Versorger 0,91 % (0,95 %)			
ÖL UND GAS 3,95 % (4,08 %)				1.329.441	Centrica	694	0,91
	Öl, Gas und Kohle 3,95 % (4,08 %)*			Versorger, insgesamt			
520.472	John Wood Group	1.269	1,67			694	0,91
120.693	Royal Dutch Shell 'B' Shares	1.741	2,28	Wert der Anlagen, insgesamt			
	Öl und Gas, insgesamt	3.010	3,95			76.497	100,30
FINANZTITEL 13,38 % (15,55 %)				Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto			
	Banken 4,28 % (4,41 %)			(0,61 %)			
785.826	NatWest Group	1.689	2,22	Nettovermögen			
340.976	Standard Chartered	1.570	2,06			76.271	100,00
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,98 % (5,67 %)			<i>Vergleichsdaten März 2021 in Klammern.</i>			
182.763	3i Group	2.434	3,19	<i>*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 wurden aufgrund geänderter</i>			
2.206.322	Sherborne Investors Guernsey	1.368	1,79	<i>Sektornamen angepasst.</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021</i>			
						2021	2020
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				3.981			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				6.591			
				9.438			

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

Fondsname	Fondssektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Rendite Index %
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
UK Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	7,88	8,20	13,81	13,34
UK Select Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	9,05	9,39	13,81	13,34
UK Smaller Companies Fund	IA UK Smaller Companies	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies	19,75	20,07	21,89	17,87
UK Growth and Income Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	14,84	15,19	13,81	13,34
UK Equity Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	15,31	15,64	14,17	13,34
UK Monthly Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	14,29	14,57	14,17	13,34
Monthly Extra Income Fund	IA UK Equity and Bond Income	80 % FTSE All Share, 20 % ICE BofA Sterling Corporate & Collateralized (USD Unhedged)	12,81	–	–	11,25
Sterling Corporate Bond Fund	IA £ Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilts	2,99	3,15	3,16	2,82
Strategic Bond Fund	IA £ Strategic Bond	60 % iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years, 40 % ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling)	1,38	1,62	2,66	1,95
Sterling Bond Fund	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks	4,69	–	4,31	3,68
UK Institutional Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	11,52	11,91	13,81	13,34
UK Equity Opportunities Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	–	10,61	13,81	13,34
EUROPA						
European Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe x UK	15,88	16,22	16,94	18,12
European Select Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe x UK	20,30	20,64	16,94	18,12
European Smaller Companies Fund	Morningstar Category Europe ex-UK Small/Mid-Cap Eq	EMIX Smaller European Companies Ex UK	17,82	18,19	18,51	16,40
European Bond Fund	–	ICE BofA Pan-Europe Broad Market	-0,04	–	–	0,25
USA						
American Fund	IA North America	S&P 500	17,99	18,26	19,26	21,42
American Select Fund	IA North America	S&P 500	20,07	20,40	19,26	21,42
American Smaller Companies Fund	Morningstar Category US Small-Cap Equity	Russell 2500	7,90	8,22	7,12	9,40
Dollar Bond Fund	Morningstar Category USD Diversified Bond	ICE BofA US Treasury Master (50 %), ICE BofA Eurodollar Global (50 %)	3,06	–	3,56	4,05
JAPAN						
Japan Fund	IA Japan	MSCI Japan	3,16	3,46	4,30	4,36
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN						
Asia Fund	IA Asia Pacific Excluding Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	-4,76	-4,48	-0,22	-1,14
Latin America Fund	Morningstar Category Latin American Equity	MSCI EM Latin America 10/40	10,16	10,50	13,31	18,58
Emerging Market Bond Fund ¹	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global)	5,18	5,46	4,48	6,01
GLOBAL						
High Yield Bond Fund	IA £ High Yield	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling)	2,13	2,41	2,99	3,03
Global Select Fund	IA Global	MSCI AC World Index	16,00	16,34	15,33	15,88
Global Bond Fund	Morningstar Category Global Bond	J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global)	1,67	1,84	1,60	1,67
BARMITTEL						
Sterling Short-Term Money Market Fund	–	1 Month Compounded Sterling Overnight Index Average (SONIA)	-0,09	–	–	0,00

¹Verwendete Anteilsklassen, brutto

Der Fondssektor bezieht sich auf das Anlageuniversum UK Unit Trusts/OEICs. Der Vergleich der Wertentwicklung des Fonds mit diesem Fondssektor ist nur für britische Anleger von Relevanz.

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

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	6
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Growth & Income Fund	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
UK Equity Income Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse D – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
Klasse Z – Ertragsanteile	6	
UK Monthly Income Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	6
Monthly Extra Income Fund	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
Sterling Corporate Bond Fund	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
Klasse L – Thesaurierungsanteile	3	
Klasse L – Bruttoertragsanteile	3	
Klasse X – Bruttoertragsanteile	3	
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3	

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Short-Term Money Market Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	7
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	7
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	7
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	7
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
UK Equity Opportunities Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6

* Zum 7. September 2021 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des Sterling Bond Fund änderte sich für die Klasse 1 - Ertragsanteile am 8. Juni 2021 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil des Latin America Fund änderte sich am 28. Mai 2021 für alle Anteilklassen in 7.

Wichtige Informationen

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

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

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

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

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt (der Verkaufsprospekt), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei den Zahlstellen und Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen der Fonds vertrieben wird.

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

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

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

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

Im Zeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021 hat sich der Verwaltungsrat des ACD nicht geändert.

Änderungen am Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mit Wirkung zum 19. August 2021 wurden die folgenden unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder zu weiteren Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft bestellt, die zusammen mit einem Vertreter des ACD den neuen Verwaltungsrat der Gesellschaft bilden:

- Kirstene Baillie
- Rita Bajaj

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2021 bis 7. September 2021 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Streichung des Fondssektors IA UK Equity & Bond Income, der zum 30. April 2021 ausgeschlossen wurde. Der Threadneedle Monthly Extra Income Fund wird weder diesen noch einen anderen Fondssektor zum Vergleich der Wertentwicklung ausweisen, da es keine geeignete Alternative gibt.
- Umstellung der Performance-Benchmark für den Sterling Short-Term Money Market Fund vom 1 Month GBP LIBID auf den SONIA 1 Month Compounded in Arrears mit Wirkung ab dem 1. Mai 2021.
- Ergänzung von Risikofaktoren für die Nachhaltigkeitsrisikobewertung und die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken.
- Ergänzung eines neuen Risikofaktors zu den möglichen Auswirkungen der US-Bankengesetze auf die Fonds.
- Senkung der Gebühr der Registerstelle für den American Fund und den American Select Fund.
- Aktualisierung von Anhang V (Schätzwerte für die Verwässerungsanpassung).
- Aktualisierung von Anhang VI (Wertentwicklung der Fonds).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Mit Wirkung ab dem 16. Oktober 2021 hat sich der Rechtsträger, der als Verwahrstelle der Gesellschaft agiert, von Citibank Europe plc, UK Branch zu Citibank UK Limited geändert.

Änderungen der Satzung

Im Zeitraum vom 8. März 2021 bis zum 7. September 2021 wurden folgende Änderungen an der Satzung der Gesellschaft vorgenommen:

- Umstellung der Performance-Benchmark für den Sterling Short-Term Money Market Fund vom 1 Month GBP LIBID auf den SONIA 1 Month Compounded in Arrears mit Wirkung ab dem 1. Mai 2021.

Scheme of Arrangement für die Zusammenlegung des UK Select Fund mit dem UK Fund

Am 20. Oktober 2021 genehmigten die Anteilhaber auf einer außerordentlichen Hauptversammlung des UK Select Fund die Zusammenlegung des Fonds mit dem UK Fund im Rahmen einer Restrukturierung (Scheme of Arrangement) und die anschließende Schließung des UK Select Fund. Das Scheme of Arrangement wird am oder um den 19. November 2021 umgesetzt. Weitere Informationen dazu finden Sie unter www.columbiathreadneedle

Brexit

Der Austritt des Vereinigten Königreichs aus dem Binnenmarkt der Europäischen Union (EU) wurde am 1. Januar 2021 mit dem Ende der Brexit-Übergangszeit und dem Post-Brexit-Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU wirksam, das am 31. Dezember 2020 um 23:00 Uhr in Kraft trat.

Infolge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU werden britische Fonds, die wie die Fonds von einem britischen Manager verwaltet werden, nicht mehr als EWR-OGAW-Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie qualifiziert sein und verlieren damit ihre Passporting-Rechten unter dem europäischen OGAW-Regime. Gemäß der OGAW-Richtlinie müssen sowohl die Investmentfonds als auch ihre Manager in der EU niedergelassen und registriert oder zugelassen sein, um die Fonds an Kleinanleger und professionelle Investoren in der gesamten EU vertreiben zu können.

Die Fonds, die als britische OGAW-Fonds zugelassen sind, unterliegen nach wie vor denselben Regeln und Vorschriften wie EWR-OGAW-Fonds, können aber nicht mehr mit einem OGAW-Pass in den EWR-Staaten vermarktet werden.

COVID 19

Die Krise des öffentlichen Gesundheitswesens im Zusammenhang mit der Coronavirus-Krankheit 2019 (COVID-19) hat sich zu einer Pandemie entwickelt, die zu erheblichen globalen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Störungen und Marktvolatilität geführt hat und weiterhin führen könnte, u. a. aufgrund von Störungen des Marktzugangs, der Verfügbarkeit von Ressourcen und des Betriebs von Anlagen sowie der Erhebung von Zöllen, der Einführung von Exportkontrollen und Unterbrechungen der Lieferketten. Diese Störungen können durch Quarantänen und Reisebeschränkungen, die Verlagerung von Arbeitskräften und den Verlust von Personal und anderen Ressourcen verursacht oder verschlimmert werden.

Die Ungewissheit über das Ausmaß, die Dauer, die Ausbreitung, die Kosten und die Auswirkungen der globalen Pandemie sowie die Maßnahmen, die von Regierungsbehörden oder anderen Dritten ergriffen wurden oder werden könnten, stellen Unwägbarkeiten dar, die sich erst noch zeigen werden. Die Auswirkungen sowie die Ungewissheit über die künftigen Auswirkungen von COVID-19 – und die Ausbrüche anderer Infektionskrankheiten, Epidemien und Pandemien, die möglicherweise in der Zukunft auftreten – könnten die globalen Volkswirtschaften und Märkte in einer Weise beeinträchtigen, die nicht unbedingt vorhersehbar ist. Darüber hinaus können die Auswirkungen von Ausbrüchen und Epidemien von Infektionskrankheiten in Schwellenländern größer sein, da Gesundheitssysteme, Regierungen und Finanzmärkte dort im Allgemeinen weniger gut etabliert sind. Durch den Ausbruch von COVID-19 verursachte Krisen im Bereich der öffentlichen Gesundheit können andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit verschärfen. Die durch COVID-19 verursachten Störungen könnten die Gesellschaft daran hindern, vorteilhafte Anlageentscheidungen rechtzeitig auszuführen, und die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, ihre Anlageziele zu erreichen. Jedes dieser Ereignisse könnte erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

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 28 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 USD 3.000 JPY 280.000 CHF 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 0,5 Millionen EUR 0,75 Millionen USD 0,8 Millionen JPY 70 Millionen CHF 1,2 Millionen	Institutionelle Anleger und Privatanleger Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse D	GBP 2.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger im Ermessen des ACD.
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	AUD 750 USD 3.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse N (einschließlich abgesicherte Anteile)	USD 1,5 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen JPY 420 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilinhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren.
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen JPY 140 Millionen CHF 1,5 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

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

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“, „Portfolio-Währung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

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

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

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

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen

bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

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

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

Jahresbericht und -abschluss

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

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

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

Die 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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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).

Hauptrisiken des Fonds:

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

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
UK Fund	X	X													X	X				
UK Select Fund	X	X						X							X	X				
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X				
UK Growth and Income Fund	X	X													X	X				
UK Equity Income Fund	X	X													X	X				
UK Monthly Income Fund	X	X													X	X				
Monthly Extra Income Fund	X	X			X	X		X	X	X					X	X				
Sterling Corporate Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X					
High Yield Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X	X				X	X				
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X		X	X	X	X	X	X	X						
Sterling Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
Sterling Short-Term Money Market Fund	X		X	X					X						X			X		
European Fund	X	X													X	X				
European Select Fund	X	X						X							X	X				
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X				
European Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
American Fund	X	X													X	X				
American Select Fund	X	X						X							X	X				
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X			
Dollar Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
Japan Fund	X	X						X							X		X			
Asia Fund	X	X				X	X								X		X		X	
Latin America Fund	X	X				X	X								X		X			
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X				X
Global Select Fund	X	X						X							X	X				
Global Bond Fund	X	X			X	X		X	X						X					
UK Institutional Fund	X	X													X	X				
UK Equity Opportunities Fund	X	X													X	X				

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

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

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

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds signifikant beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h., bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

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

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

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

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

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

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

Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

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

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

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“)

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

Registerstelle

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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle*

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

Rechtsberater

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

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger im Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134**
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111**
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020**
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Website: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium
Avenue du Port 86C Bte 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

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

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A., filiale di Milano
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

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

SGSS S.p.A.
con sede legale in Milano
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
Italien

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

*Mit Wirkung ab dem 16. Oktober 2021 wurde der Rechtsträger, der als Verwahrstelle der Gesellschaft fungiert, von Citibank Europe plc, Niederlassung Vereinigtes Königreich, zu Citibank UK Limited geändert.

**Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 409468