



Tu éxito. Nuestra prioridad.

INFORME ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC  
ABRIL DE 2018

# THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

## Índice

<b>Información sobre la Sociedad*</b>	<b>2</b>	<b>Estados de la cartera*:</b>	
<b>Informe del Director Corporativo Autorizado</b>	<b>3</b>	UK Mid 250 Fund	<b>166</b>
<b>Notas del Informe anual y los Estados financieros Auditados de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC</b>	<b>4 – 5</b>	Ethical UK Equity Fund	<b>167</b>
UK Mid 250 Fund	<b>6 – 11</b>	UK Extended Alpha Fund	<b>168 – 169</b>
Ethical UK Equity Fund	<b>12 – 17</b>	UK Equity Alpha Income Fund	<b>170</b>
UK Extended Alpha Fund	<b>18 – 23</b>	UK Absolute Alpha Fund	<b>171 – 172</b>
UK Equity Alpha Income Fund	<b>24 – 29</b>	Absolute Return Bond Fund	<b>173 – 174</b>
UK Absolute Alpha Fund	<b>30 – 38</b>	Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	<b>175 – 179</b>
Absolute Return Bond Fund	<b>39 – 47</b>	Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	<b>180 – 186</b>
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	<b>48 – 53</b>	UK Fixed Interest Fund	<b>187</b>
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	<b>54 – 63</b>	UK Index Linked Fund	<b>188</b>
UK Fixed Interest Fund	<b>64 – 69</b>	Pan European Focus Fund	<b>189 – 190</b>
UK Index Linked Fund	<b>70 – 76</b>	Pan European Equity Dividend Fund	<b>191 – 192</b>
Pan European Focus Fund	<b>77 – 83</b>	American Extended Alpha Fund	<b>193</b>
Pan European Equity Dividend Fund	<b>84 – 90</b>	US Equity Income Fund	<b>194 – 195</b>
American Extended Alpha Fund	<b>91 – 96</b>	China Opportunities Fund	<b>196 – 197</b>
US Equity Income Fund	<b>97 – 106</b>	Global Emerging Markets Equity Fund	<b>198 – 201</b>
China Opportunities Fund	<b>107 – 112</b>	Emerging Market Local Fund	<b>202 – 204</b>
Global Emerging Markets Equity Fund	<b>113 – 120</b>	Global Extended Alpha Fund	<b>205 – 206</b>
Emerging Market Local Fund	<b>121 – 128</b>	Global Equity Income Fund	<b>207 – 209</b>
Global Extended Alpha Fund	<b>129 – 136</b>	Global Focus Fund	<b>210 – 211</b>
Global Equity Income Fund	<b>137 – 149</b>	Global Opportunities Bond Fund	<b>212 – 217</b>
Global Focus Fund	<b>150 – 155</b>	<b>Resumen de rendimiento*</b>	<b>218 – 219</b>
Global Opportunities Bond Fund	<b>156 – 163</b>	<b>Perfiles de riesgo y remuneración*</b>	<b>220 – 222</b>
<b>Declaración de Responsabilidades del Director Corporativo Autorizado (DCA)</b>	<b>164</b>	<b>Información importante*</b>	<b>223 – 231</b>
<b>Declaración de Responsabilidades del Depositario e Informe del Depositario</b>	<b>164</b>	<b>Directorio*</b>	<b>232 – 233</b>
<b>Informe de Auditores Independientes</b>	<b>165</b>		

\*Estas páginas, junto con los informes de inversión de los fondos individuales, constituyen el Informe del Director Corporativo Autorizado.

## Información sobre la Sociedad

### Sociedad

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (la Sociedad)  
Número de registro IC000232

### Domicilio social

Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG

### Director

Hay un único director, el Director Corporativo Autorizado (el DCA),  
que es Threadneedle Investment Services Limited.

### Consejo de Administración del DCA

K Cates (no ejecutiva)  
D Jordison (Renunció a su cargo en el Consejo el 01 de mayo de 2018)  
D Kremer  
A Roughead (no ejecutivo)  
M Scrimgeour (Nombrado miembro del Consejo el 14 de agosto de 2017)  
L Weatherup

## Informe del Director Corporativo Autorizado

Al DCA, Threadneedle Investment Services Limited, le complace presentar el Informe anual y los Estados Financieros Auditados de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC de los 12 meses precedentes al 30 de abril de 2018.

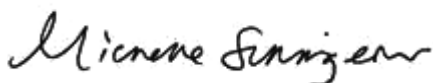
En junio de 2016 el Reino Unido votó para dejar la Unión Europea. Esto se conoce como brexit. Mientras progresan las negociaciones, hay una incertidumbre significativa relacionada a la salida del Reino Unido de la UE, las posibles consecuencias y el momento preciso. Se espera que el Reino Unido abandone la UE el 29 de marzo de 2019.

Dependiendo del resultado de las negociaciones del Reino Unido con la Unión Europea, y la existencia o de otra manera de cualquier periodo de implementación formal, es posible que los Fondos ya no califiquen para gozar de los derechos dispuestos en la directiva de OICVM. Dejar de ser tan elegible puede afectar la capacidad de los inversores con sede en el Reino Unido para realizar nuevas inversiones en la Sociedad.

El DCA ha considerado el impacto que tendrá el brexit en los inversores de sus fondos y ha recomendado que los inversores del Pan European Equity Dividend Fund voten a favor de una resolución para transferir el fondo, mediante una fusión transfronteriza de OICVM, a un fondo equivalente con sede en Luxemburgo, con el fin de proporcionar continuidad y seguridad a los inversores de nuestros fondos. Para los inversores de la UE, la transferencia eliminará la incertidumbre sobre el estado futuro de su inversión en su país de origen. El resultado de la votación que tendrá lugar el 24 de agosto de 2018 todavía no se conoce. El DCA está controlando la situación y mantendrá informados a los accionistas.

Esperamos que el informe le parezca informativo. Si necesita más información relativa a cualquier aspecto de su inversión, o acerca de nuestros otros productos de Columbia Threadneedle, estaremos encantados de ayudarlo. Como alternativa, podrá encontrar más información acerca de Columbia Threadneedle Investments visitando [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com).

Gracias por su apoyo constante.



**M Scrimgeour**  
Director

## DECLARACIONES DE LOS DIRECTORES

Con arreglo a los requisitos del Manual de Instituciones de inversión colectiva de la Autoridad de Conducta Financiera (COLL), por la presente, certificamos el Informe anual y los Estados financieros Auditados de cada uno de los fondos dispuestos en la página 1 (Índice) por cuenta de los Directores de Threadneedle Investment Services Limited.

**L Weatherup**  
Director

**M Scrimgeour**  
Director

10 de agosto de 2018

## Notas del Informe anual y los Estados financieros Auditados de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

##### (a) Criterios de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado utilizando el criterio de coste histórico, modificado por la revalorización de inversiones, con arreglo a la NIF 102 y de conformidad con la Declaración de práctica recomendada para fondos autorizados (SORP) emitida por la Asociación de gestiones de inversiones en mayo de 2014.

##### (b) Criterios de valoración de inversiones

Las inversiones de los fondos están valoradas a los precios de mercado razonables a las 12:00 del mediodía del ejercicio contable (hora del Reino Unido). Las inversiones se muestran a su valor razonable, que normalmente es la valoración de oferta de cada valor.

Esos valores de oferta proceden de fuentes independientes de valoración; en la medida en que no se encuentre disponible una fuente independiente de valoración, las cotizaciones se obtendrán de un corredor de bolsa. En caso de que el DCA considere que esas valoraciones no representan una valoración justa del valor, se aplicará un ajuste de valoración justa basado en la opinión de valor razonable del DCA.

Se ha utilizado el último momento de negociación del ejercicio a efectos de elaborar el informe y los estados financieros y, a juicio del DCA, no se han producido movimientos sustanciales en los fondos entre el último momento de negociación y el cierre de la actividad a la fecha del balance.

Los derivados están valorados en función de las valoraciones de contraparte, los modelos de valoración adecuados y la opinión de valor razonable del DCA.

El valor razonable de las participaciones de Instituciones de Inversión colectiva (IIC) es el precio de oferta de fondos de inversión autorizados y el precio de cotización de sociedades de inversión de capital variable y fondos extraterritoriales.

##### (c) Tipos de cambio

Los activos y pasivos denominados en divisas extranjeras al cierre del ejercicio contable se convierten a libras esterlinas a los tipos de cambio vigentes a las 12:00 del mediodía (hora del Reino Unido), siendo el momento de valoración el último día laborable del ejercicio contable.

Las operaciones denominadas en una divisa extranjera se convierten a libras esterlinas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la operación.

##### (d) Derivados

El rendimiento en cuanto a cualquier operación de derivados se considera capital o ingresos según el motivo y las circunstancias de la operación. Si se adoptan posiciones para proteger o mejorar el capital, los rendimientos serán capital, y si estas generan o protegen los ingresos, entonces los rendimientos serán ingresos. Si las posiciones generan rentabilidad total, los rendimientos se repartirán entre capital e ingresos a fin de reflejar la naturaleza de la operación. Las primas continuadas sobre las permutas de incumplimiento crediticio se cargan o acreditan a los ingresos o gastos según el principio de devengo, dependiendo de si la protección se compra o se vende.

Toda ganancia/pérdida de capital se incluye en las ganancias/(pérdidas) netas de capital y todo ingreso o gasto se incluye en los ingresos o el interés devengado y gastos similares, respectivamente, en el informe de rentabilidad total.

Los ingresos y gastos de derivados se calculan netos a los fines de divulgación. El balance neto se dispone en la nota de ingresos o de interés devengado y gastos similares según si el balance se encuentra en una posición de ingreso o gasto neto, respectivamente.

La clase de rendimiento de ingresos con respecto a futuros se calcula por referencia al rendimiento cotizado del índice en el que se basa el futuro en comparación con el LIBOR. Los ingresos calculados de esta manera podrán representar los ingresos o gastos en los estados financieros de un fondo, en función de si el fondo ha mantenido posiciones netas largas o cortas, al considerar el ejercicio contable en su totalidad. La posición de ingresos o gastos se invierte si el LIBOR supera el rendimiento cotizado del índice pertinente.

El efectivo mantenido en corredores de bolsa de futuros como margen se refleja por separado en los balances de efectivo y bancarios.

##### (e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se incluyen en el Informe de rentabilidad total conforme a los siguientes criterios:

Los dividendos sobre acciones cotizadas y acciones preferentes se reconocen cuando el valor se negocia sin dividendo.

Los dividendos, los intereses y otros ingresos por cobrar incluyen cualquier impuesto de retención, pero no incluyen otros impuestos tales como créditos fiscales atribuibles.

Los dividendos especiales se consideran ingresos o capital según las circunstancias de cada caso concreto.

Los dividendos de acciones se reconocen como ingresos según el valor de mercado de las acciones a la fecha en que se cotizan sin dividendo.

Los intereses sobre títulos de deuda y depósitos bancarios y a corto plazo se reconocen según el criterio de devengado.

En el caso de los títulos de deuda, toda diferencia entre el coste de adquisición y el valor de vencimiento se reconoce como ingreso a lo largo de la duración del valor mediante el criterio de rendimiento efectivo al calcular la amortización.

Las distribuciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) se reconocen si el valor se cotiza sin dividendo.

La comisión de suscripción se reconoce cuando se efectúa la emisión, salvo si el fondo debe solicitar todas o algunas de las acciones suscritas, en cuyo caso una proporción adecuada de la comisión se deducirá del coste de dichas acciones. La comisión de suscripción se considera ingreso a excepción de la proporción que se deduce del coste de acciones, la cual es capital.

La compensación de las distribuciones recibidas se considera un reembolso de capital y se deduce del coste de la inversión.

Los dividendos procedentes de los Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) estadounidenses incluyen una clase de capital. Al momento de recepción, se aplica al capital una provisión equivalente al 30% del dividendo. Con carácter anual, una vez que se haya publicado la información real en el mercado, la provisión se modificará para reflejar la división real entre capital e ingresos.

##### (f) Tratamiento de los gastos (incluidos los gastos de gestión)

Todos los gastos distintos a aquellos relacionados con la compra y la venta de inversiones se encuentran incluidos en los gastos, en el Informe de rentabilidad total. Los gastos se reconocen sobre base de acumulación e incluyen el IVA irrecuperable, si procede.

Además, el DCA tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento en caso de que el valor liquidativo por acción del Fondo supere el rendimiento del índice de referencia pertinente, respecto de los siguientes fondos:

American Extended Alpha Fund  
Global Extended Alpha Fund  
UK Absolute Alpha Fund  
UK Extended Alpha Fund

Todas las comisiones derivadas de un rendimiento superior se transfieren al capital. La comisión de rendimiento será imputable únicamente al final de cualquier Periodo de rendimiento, es decir, el 31 de diciembre, y se pagará durante el mes siguiente a dicha fecha. Si no se imputa ninguna comisión de rendimiento desde el lanzamiento de la Clase de Acciones, no se pagará ninguna comisión de rendimiento hasta que exista un Rendimiento en exceso y se haya acumulado una comisión de rendimiento al final del Periodo de Rendimiento.

Puede consultarse información detallada sobre el índice de referencia pertinente en la nota "Gastos" de los fondos individuales.

##### (g) Reembolso de comisiones

Además de cualquier cargo directo por comisiones de gestión en los fondos, podría producirse, en ausencia de un mecanismo de reembolso, un cargo indirecto por comisiones de gestión con respecto a las inversiones en otros fondos de Threadneedle. Dichos fondos de destino conllevan en sí mismos una comisión de gestión que reduce los valores de aquellos fondos de lo que serían de otra manera. El mecanismo de reembolso se utiliza para garantizar que los inversores en los fondos asumen únicamente la comisión que es aplicable de forma legítima a los mismos. En función del trato de las comisiones de gestión en los fondos subyacentes por parte del DCA, si las comisiones de gestión se obtienen del capital, todo reembolso se clasifica como un bien de capital y no forma parte del importe disponible para la distribución.

##### (h) Asignación de ingresos y gastos a varias clases de acciones

La asignación de ingresos y gastos a cada clase de acciones se basa en la proporción del patrimonio neto de capital del fondo atribuible a cada clase de acciones, en el día en que se obtienen los ingresos o se asumen los gastos. La compensación de ingresos, el gasto de gestión anual y las comisiones de registro son específicos para cada clase de acciones.

##### (i) Política de compensación

Los fondos operan con compensación para garantizar que el nivel de los ingresos distribuibles para cualquier clase de acciones no se vea afectado por la emisión o cancelación de acciones.

##### (j) Asignación del rendimiento sobre clases de acciones cubiertas

Las clases de acciones cubiertas permiten al DCA utilizar operaciones de cobertura de divisas para reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la Divisa de referencia o las Divisas de referencia y la Divisa cubierta (para obtener las definiciones, consulte la página 226). Si se lleva a cabo, la asignación del rendimiento en relación con las operaciones de cobertura se aplica únicamente en cuanto a la clase de acciones cubierta.

##### (k) Impuesto diferido

Los pasivos por impuestos diferidos se proporcionarán en su totalidad en cuanto a todos los bienes por los cuales el reconocimiento corresponde a diferentes ejercicios contables a efectos de contabilidad y tributación y los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se consideren recuperables. Puede consultarse un análisis más exhaustivo de los activos por impuestos diferidos en los estados financieros de los fondos individuales.

#### 2 POLÍTICAS DE DISTRIBUCIÓN

(a) Con arreglo al Manual de Instituciones de inversión colectiva, en caso de que los ingresos de las inversiones superen los gastos y la tributación para cualquier clase de acciones, se efectuará una distribución de tal clase de acciones. Si los gastos y la tributación superan los ingresos de cualquier clase de acciones, no habrá distribución alguna para tal clase de acciones y se efectuará una transferencia del capital para cubrir el déficit.

Los ingresos atribuibles a los accionistas de acumulación se retienen al final de cada periodo de distribución y constituyen una reinversión de ingresos.

## Notas del Informe anual y los Estados financieros Auditados de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

### Notas para los estados financieros

(continuación)

- (b) Si no se reclaman las distribuciones durante un periodo de seis años, estas se devolverán al fondo correspondiente como capital.
- (c) Los gastos del DCA con respecto a los siguientes fondos se vuelven a añadir a fin de determinar el importe disponible para la distribución:  
Emerging Market Local Fund  
Global Equity Income Fund  
Pan European Equity Dividend Fund  
UK Equity Alpha Income Fund  
US Equity Income Fund
- (d) Además de los gastos del DCA, el resto de gastos del US Equity Income Fund han vuelto a añadirse a efectos del cálculo del importe disponible de distribución.
- (e) Cuando se realiza una transferencia entre los ingresos y el capital de la misma clase de acciones, la desgravación del impuesto marginal no se tendrá en cuenta en el momento de determinar la distribución. La desgravación del impuesto marginal únicamente se tendrá en cuenta cuando la transferencia del beneficio se efectúa entre los ingresos y la propiedad de capital de al menos dos clases de acciones diferentes de un fondo.
- (f) Todas las comisiones generadas como resultado del rendimiento superior se añaden para determinar el importe de distribución.

### 3 POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

En la consecución de sus objetivos de inversión, los fondos pueden mantener un número de instrumentos financieros. Tales instrumentos financieros incluyen valores, derivados y otras inversiones, balances de efectivo, deudores y acreedores que surgen directamente de las operaciones de los fondos, por ejemplo, con respecto a las ventas y compras pendientes de liquidación, los importes a cobrar por creaciones y a pagar por cancelaciones, y deudores de ingresos devengados. Los fondos también pueden formalizar una gama de operaciones de derivados cuya finalidad es la gestión eficiente de la cartera. Asimismo, los fondos únicamente ejecutan contratos de derivados si tanto el instrumento derivado como la contraparte han sido aprobados por el DCA.

El DCA posee una Política de Gestión de Riesgos (PGR\*), la cual es revisada por el Depositario. Los procesos detallados en la misma están diseñados para controlar y medir con la frecuencia adecuada el riesgo de las inversiones subyacentes de los fondos, las posiciones de derivados y a plazo y su contribución al perfil de riesgo general de los fondos. El DCA revisa (y acuerda con el Depositario) las políticas para gestionar cada uno de estos riesgos.

A continuación se disponen los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros y las políticas del DCA para gestionar los mismos. Estas políticas han sido coherentes para el periodo actual y anterior al que se refieren estos estados financieros.

#### Riesgo de precio de mercado

El riesgo de precio de mercado surge principalmente de la incertidumbre acerca de los futuros precios de los instrumentos financieros mantenidos. Representa la pérdida potencial que los fondos podrían sufrir a través de las posiciones de mercado de participaciones frente a los movimientos de los precios. Esto significa que el valor de la participación de un inversor podría caer así como subir y que un inversor podría no recuperar el importe invertido especialmente si las inversiones no se mantienen por un largo plazo. Los fondos de bonos mantienen una gama de instrumentos de interés fijo que podrían ser difíciles de valorar y/o liquidar. Los inversores deberían considerar el grado de exposición de estos fondos en el contexto de todas sus inversiones.

Las carteras de inversión de los fondos están expuestas a las fluctuaciones de los precios de mercado, las cuales son controladas por el DCA de conformidad con las políticas, tal y como se establece en el Folleto.

Las directrices de inversión y las facultades de inversión y préstamo dispuestas en la Escritura de constitución, el Folleto y el Manual de Instituciones de inversión colectiva de la Autoridad de Conducta Financiera describen la naturaleza del riesgo de precio de mercado al cual los fondos se hallarán expuestos.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que los fondos no puedan recaudar suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones cuando se debe. Uno de los factores clave que lo determina será la capacidad de vender inversiones al valor razonable, o a un valor próximo al mismo, sin realizar una pérdida significativa. En circunstancias normales, los fondos permanecerán invertidos casi en su totalidad. No obstante, si las circunstancias lo exigen, ya sea por una perspectiva de mercados de valores ilíquidos o niveles elevados de cancelaciones en los fondos, los fondos podrían mantener efectivo y/o activos más líquidos. Los niveles de liquidez temporales más elevados también podrían surgir durante la realización de un cambio en la política de asignación de activos o tras una gran emisión de acciones.

El DCA gestiona el efectivo de los fondos para garantizar que estos pueden cumplir con sus obligaciones. El DCA recibe informes diarios de las emisiones y cancelaciones, lo que permite al DCA recaudar efectivo de las carteras de los fondos a fin de cumplir con las solicitudes de cancelación. Asimismo, el

DCA controla la liquidez de mercado de todos los valores, prestando especial atención al mercado de pagarés de interés variable (FRN, por sus siglas en inglés), tratando de garantizar que los fondos mantengan suficiente liquidez para cumplir con la actividad de cancelación conocida y posible. El DCA y el Administrador controlan a diario los balances de efectivo del fondo.

Si las inversiones no pueden realizarse a tiempo para cumplir con cualquier obligación potencial, los fondos pueden tomar prestado hasta un 10% de su valor para garantizar la liquidación. Todos los pasivos financieros de los fondos son pagaderos a la vista o en menos de un año.

En circunstancias excepcionales, el DCA, con el previo acuerdo del Depositario, podrá suspender las negociaciones durante un periodo de 28 días, el cual podrá prolongarse con el consentimiento de la FCA. En determinadas circunstancias, el DCA también podrá exigir que a un accionista que solicitó un reembolso, en lugar de un pago, le sea transferida propiedad del fondo.

#### Riesgo de crédito/Riesgo de contraparte

El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte de una operación financiera no cumpla con su obligación o compromiso. El riesgo de crédito surge de tres causas principales. En primer lugar, la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda pagar el interés y el principal de manera oportuna. En segundo lugar, en cuanto a las inversiones respaldadas por activos (incluidos los FRN), existe la posibilidad de incumplimiento del emisor e incumplimiento de los activos subyacentes, lo que implica que los fondos podrán no recuperar la totalidad del principal originalmente invertido. En tercer lugar, existe el riesgo de contraparte, el cual supone el riesgo de que la contraparte no entregue la inversión por una compra o el efectivo por una venta después de que el fondo haya cumplido con sus responsabilidades, lo cual podría implicar que los fondos sufrieran una pérdida.

A fin de gestionar el riesgo de crédito, los fondos tienen sujeción a límites de inversión para los emisores de valores. Las calificaciones crediticias de emisores se evalúan periódicamente y se mantiene y controla una lista de emisores aprobados. Asimismo, los fondos únicamente compran y venden inversiones a través de corredores de bolsa que hayan sido aprobados por el DCA como una contraparte aceptable y se establecen y controlan límites para cubrir la exposición a cualquier corredor de bolsa individual. Los cambios en las calificaciones financieras del corredor de bolsa se revisan de forma periódica. Los fondos podrán invertir en lo que se considera bonos con mayor riesgo (por debajo del grado de inversión, es decir, calificaciones crediticias inferiores a BBB-). Esto conlleva la posibilidad de un aumento del riesgo de incumplimiento y podría afectar tanto a los ingresos como al valor de capital del fondo.

Puede obtener más información en el estado de la cartera de los fondos individuales.

#### Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés es el riesgo de que el valor de las inversiones de los fondos fluctúe a consecuencia de los cambios en los tipos de interés. Los ingresos de estos fondos podrán verse afectados por los cambios en los tipos de interés correspondientes a valores concretos o como resultado de que el DCA no pueda garantizar rendimientos similares al vencimiento de contratos o a la venta de valores. El valor de los valores de tipo fijo podrá verse afectado por los movimientos en los tipos de interés o la perspectiva de dichos movimientos en el futuro.

Los intereses a cobrar por depósitos bancarios o a pagar por posiciones de descubiertos bancarios se verán afectados por las fluctuaciones en los tipos de interés.

El perfil de riesgo de tipos de interés de un fondo se muestra en sus notas a los estados financieros que se incluyen en los estados financieros completos.

#### Riesgo de divisa

El riesgo de divisa es el riesgo de que el valor de las inversiones de los fondos fluctúe a consecuencia de los cambios en los tipos de cambio de divisa extranjera. Donde una proporción del valor liquidativo del fondo se encuentre denominada en divisas distintas a la divisa base del fondo, el balance puede verse afectado por los movimientos en los tipos de cambio. El DCA controla la exposición a divisas extranjeras de los fondos y podrá tratar de gestionar la exposición a los movimientos de divisas mediante contratos sobre divisas a plazo o cubriendo el valor de las inversiones que están cotizadas en otras divisas. Las Clases de acciones cubiertas se encuentran disponibles para los inversores según se establece en la sección Información Importante: características de las acciones, en la página 224. El perfil de riesgo de divisa de los fondos correspondientes se muestra en sus notas de los estados financieros que se incluyen en los estados financieros completos.

### 4 PARTICIPACIONES CRUZADAS

No hubo participaciones cruzadas en el año actual ni anterior para los fondos dentro de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC.

\*Se puede obtener la PGR previa solicitud al equipo de Servicio al cliente, cuyos datos de contacto se encuentran en la página 233.

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Mid 250 Fund es lograr un crecimiento del capital de una cartera de valores de renta variable británicos de "capitalización media".

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en una selección de empresas medianas que componen el FTSE 250 (ex Investment Trusts) Index. Si el DCA lo considera necesario, también podrá invertir en empresas que no estén incluidas en dicho índice, y podrá mantener efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 - acciones de acumulación del Threadneedle UK Mid 250 Fund ha subido de 252,41 a 267,27 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de Acciones 1 fue de +5,89% y +6,51% para la Clase de Acciones 2 comparado con un rendimiento de +7,72% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs - (IA) UK All Companies Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del FTSE Mid 250 (ex Investment Trusts) Index fue del +6,49%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Dentro de las capitalizaciones medias del Reino Unido, los valores de las sociedades expuestas a nuevos mercados o tecnologías, y de firmas con modelos empresariales muy sólidos que les permiten aumentar el mercado de las acciones, tuvieron un rendimiento particularmente bueno durante el periodo analizado. Mientras que el FTSE 250 retrasó el mercado más amplio ambos avanzaron a pesar de la incertidumbre en torno al Brexit, las perspectivas económicas y políticas nacionales del Reino Unido, el final próximo del "dinero fácil" y las medidas proteccionistas del Presidente Trump.

En novedades políticas, el objetivo de la Primera Ministra Theresa May de asegurar un mandato electoral más fuerte para perseguir un "Brexit débil" fracasó, ya que los Conservadores perdieron su mayoría parlamentaria en las repentinamente elecciones generales de junio. Esto, junto a las renuncias de algunos miembros de alto perfil del Gabinete, alimentó la especulación de que "las personas a favor de un Brexit sólido" podrían lanzar un desafío de liderazgo contra May. En lo que respecta a las negociaciones de Brexit, durante el periodo de revisión, el Reino Unido y la UE llegaron a un acuerdo sobre el llamado "acuerdo de divorcio" y algunos elementos de un periodo de transición posterior a Brexit. Sin embargo, la cuestión de la frontera irlandesa sigue sin resolverse.

En el frente económico, la elevada inflación impulsó una subida de los tipos de interés de un cuarto de punto por parte del Banco de Inglaterra en noviembre. El aumento en la inflación, junto con el lento crecimiento de los salarios, ha tenido un impacto en el crecimiento y ha creado un entorno desafiante para los minoristas. Pero para el final del periodo de revisión se observaron señales de que la contracción del crecimiento de los salarios reales podría reducirse a medida que el crecimiento de los salarios se recuperara, mientras que la inflación parece haber alcanzado su punto máximo. En el lado menos positivo, las condiciones meteorológicas adversas de febrero y marzo afectaron las ventas minoristas y el sector de la construcción, aunque creemos que esto es solo algo temporal.

Durante el periodo de revisión hubo diversas incorporaciones nuevas; especialmente en el Grupo Coats, Istock, Britvic, DS Smith, Cobham y Electrocomponents. Con respecto al fabricante de hilos, Coats, estamos satisfechos con su expansión hacia las fibras técnicas, un segmento con altos márgenes y altas barreras de entrada. La empresa británica de materiales de construcción Istock también se beneficia de un mercado con estas características, y está bien situada en la cuota del mercado de acciones de competidores internacionales. La empresa de embalaje DS Smith está progresando de forma efectiva con la integración de su última adquisición, Interstate Resources, con base en EE. UU. Esperamos que la gestión cree un buen valor de accionistas a partir de la colocación de más activos en el extranjero. El fabricante de protección Cobham cuenta con actividades subyacentes resistentes, lo que ofrece numerosas oportunidades para crear valor. El fabricante de refrescos Britvic tiene una buena posición para

ganar cuota de mercado con la implementación del "impuesto al azúcar" del gobierno del Reino Unido. También esperamos una mejor generación de efectivo para apoyar al crecimiento futuro. Con respecto al distribuidor de electrónica industrial Electrocomponents, estamos muy satisfechos con la gestión de la empresa y su continuo cambio de rumbo.

Cerramos nuestras posiciones en Paysafe, Senior, Rentokil y Countryside Properties de manera rentable durante el periodo; estos valores disfrutaron de muy buenas rachas en 2017. También salimos de WS Atkins, Market Tech y Amec Foster Wheeler tras las ofertas públicas de adquisición por estas empresas. La última fue adquirida por John Wood, en la cual mantuvimos una posición.

También salimos de Just Eat. Aunque los valores han demostrado ser altamente rentables para el fondo, nuestra tesis de inversión original ya no es aplicable. Prevemos desafíos futuros para la empresa y pensamos que podremos encontrar mejores rendimientos ajustados al riesgo en otros lugares.

Somos optimistas en cuanto a las perspectivas para las capitalizaciones medias del Reino Unido. Creemos que moderando la inflación de los costes de producción debería beneficiar a las empresas a medida que avanzamos en el 2018. Si bien una menor inflación, combinada con un alto nivel de empleo, también debería dar lugar a un crecimiento de los salarios reales, la recuperación del gasto de consumo puede ser lenta.

A pesar de la percepción de que las empresas de capitalización media del Reino Unido están orientadas en gran medida hacia el mercado nacional, la economía británica no es la única impulsora del índice, ya que muchas empresas ven oportunidades de crecimiento en el extranjero. Además, el fondo tiene menos exposición que el índice para nombres nacionales del Reino Unido.

Las empresas de capitalización media del Reino Unido todavía parecen tener una valoración más atractiva que el mercado en general, aunque la diferencia relativa de valoración se ha reducido ligeramente a lo largo del último año. Continuamos creyendo que existen áreas de valor significativo en esta parte del mercado; esto, junto con una economía internacional sólida, debería permitir que la clase de activos continúe con un buen rendimiento en 2018.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	5.598	15.407
Ingresos	3	2.031	2.372
Gastos	4	(1.126)	(1.072)
Interés devengado y gastos similares	5	(1)	–
Ingresos netos antes de la tributación		904	1.300
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		904	1.300
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>6.502</b>	<b>16.707</b>
Distribuciones	7	(904)	(1.302)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>5.598</b>	<b>15.405</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
Inversiones		92.316	111.192
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	4.553	2.270
Balances de efectivo y bancarios		980	4.318
<b>Activos totales</b>		<b>97.849</b>	<b>117.780</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Otros acreedores	9	(1.353)	(1.498)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(1.353)</b>	<b>(1.498)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>96.496</b>	<b>116.282</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	<b>116.282</b>	<b>104.659</b>
Importes a cobrar por la emisión de acciones	12.663	20.680
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(38.932)	(25.852)
	(26.269)	(5.172)
Ajuste de dilución	80	79
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	5.598	15.405
Distribución retenida en las acciones de acumulación	805	1.311
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>96.496</b>	<b>116.282</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,7092	–	0,7092	1,5378
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,1995	0,5097	0,7092	1,5378
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7092</b>	<b>1,5378</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,4189	–	2,4189	3,0352
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,3643	2,0546	2,4189	3,0352
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,4189</b>	<b>3,0352</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,2320	–	2,2320	2,2503
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,2320	–	2,2320	2,2503
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,2320</b>	<b>2,2503</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,0248	–	2,0248	2,3913
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,8298	1,1950	2,0248	2,3913
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,0248</b>	<b>2,3913</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.



## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	252,12	215,87	213,97	272,68	232,13	228,77
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	19,14	39,91	5,54	20,77	43,14	5,91
Gastos de explotación (p)	(4,37)	(3,66)	(3,64)	(3,10)	(2,59)	(2,55)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	14,77	36,25	1,90	17,67	40,55	3,36
Distribuciones (p)	(0,71)	(1,54)	(1,60)	(2,42)	(3,04)	(3,08)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,71	1,54	1,60	2,42	3,04	3,08
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	266,89	252,12	215,87	290,35	272,68	232,13
*tras costes operativos directos de (p)	0,85	0,80	0,79	0,92	0,87	0,85
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	5,86	16,79	0,89	6,48	17,47	1,47
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	15.605	14.959	17.692	28.923	41.427	27.386
Número de acciones al cierre	5.847.185	5.933.290	8.196.031	9.961.319	15.192.158	11.797.761
Gastos de explotación (%)**	1,65	1,65	1,64	1,08	1,08	1,07
Costes operativos directos (%)***	0,32	0,36	0,36	0,32	0,36	0,36
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	285,04	252,41	231,84	309,51	272,98	248,72
Precio por acción más bajo (p)	250,98	189,90	204,01	271,77	204,41	219,11

	Acciones de acumulación de Clase X			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	112,16	94,50	100,00	188,90	160,53	157,92
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	8,54	17,69	(5,50)	14,36	29,86	4,07
Gastos de explotación (p)	(0,04)	(0,03)	–	(1,79)	(1,49)	(1,46)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	8,50	17,66	(5,50)	12,57	28,37	2,61
Distribuciones (p)	(2,23)	(2,25)	(1,03)	(2,02)	(2,39)	(2,42)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,23	2,25	1,03	2,02	2,39	2,42
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	120,66	112,16	94,50	201,47	188,90	160,53
*tras costes operativos directos de (p)	0,38	0,35	0,14	0,64	0,60	0,59
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	7,58	18,69	(5,50)	6,65	17,67	1,65
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	4	3	3	51.964	59.893	59.578
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000	25.793.053	31.707.053	37.114.309
Gastos de explotación (%)**	0,03	0,03	0,01 <sup>1</sup>	0,90	0,90	0,89
Costes operativos directos (%)***	0,32	0,36	0,36	0,32	0,36	0,36
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	128,21	112,27	100,90	214,66	189,10	171,88
Precio por acción más bajo (p)	111,96	83,37	89,01	188,33	141,41	151,46

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 2 de diciembre de 2015.

<sup>1</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	5.600	15.409
Costes operativos	(2)	(2)
Ganancias netas de capital	5.598	15.407

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	1.895	2.212
Dividendos extranjeros	129	125
Interés bancario	7	6
Comisión de suscripción	–	29
Ingresos totales	2.031	2.372

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(994)	(945)
Comisiones de registro	(92)	(90)
	(1.086)	(1.035)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(13)	(11)
Comisiones de custodia	(11)	(11)
	(24)	(22)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(7)	(5)
Comisiones de auditoría	(9)	(8)
Comisiones profesionales	–	(2)
	(16)	(15)
Gastos totales*	(1.126)	(1.072)

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(1)	–
Interés devengado y gastos similares totales	(1)	–

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	904	1.300
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(181)	(260)

Efectos de:

Ingresos no sujetos a tributación	395	456
Gastos en exceso	(214)	(196)

Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)

– –

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £2.172.890 (2017: £1.958.520) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Final	805	1.311
	805	1.311
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	164	140
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(65)	(149)
Distribución neta durante el periodo	904	1.302
Ingresos netos tras la tributación	904	1.300
Compensación por la conversión	–	2
Distribuciones totales	904	1.302

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 6 y 7.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	3.754	267
Ventas pendientes de liquidación	396	1.576
Ingresos devengados	403	427
Deudores totales	4.553	2.270

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(1.265)	(1.397)
Gastos devengados	(8)	(9)
Importes pagaderos al DCA	(80)	(92)
Otros acreedores totales	(1.353)	(1.498)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle UK Mid 250 Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%
Comisiones de registro	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 8. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 6 y 7.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
Acciones de acumulación de Clase 1	
Acciones de apertura	5.933.290
Acciones emitidas	1.760.106
Acciones reembolsadas	(1.845.276)
Conversiones netas	(935)
Acciones de cierre	5.847.185
Acciones de acumulación de Clase 2	
Acciones de apertura	15.192.158
Acciones emitidas	1.951.470
Acciones reembolsadas	(7.125.281)
Conversiones netas	(57.028)
Acciones de cierre	9.961.319
Acciones de acumulación de Clase X	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	3.000
Acciones de acumulación de Clase Z	
Acciones de apertura	31.707.053
Acciones emitidas	1.245.896
Acciones reembolsadas	(7.243.443)
Conversiones netas	83.547
Acciones de cierre	25.793.053

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,35% y viceversa (2017: 4,46%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total £000
Divisa 2018	
Euro	51
Dólar estadounidense	113
Divisa 2017	
Euro	50

##### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
Divisa 2018				
Euro	–	–	51	51
Libra esterlina	980	–	96.705	97.685
Dólar estadounidense	–	–	113	113
Divisa 2017				
Euro	–	–	50	50
Libra esterlina	4.318	–	113.412	117.730
	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
Divisa 2018				
Libra esterlina	–	–	(1.353)	(1.353)
Divisa 2017				
Libra esterlina	–	–	(1.498)	(1.498)

##### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

	2018		2017	
Técnica de valoración	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	92.316	–	111.192	–
	92.316	–	111.192	–

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Compras</b>						
Renta variable	61.250	51	0,08	228	0,37	
<b>Total</b>	<b>61.250</b>	<b>51</b>		<b>228</b>		

**Total de compras brutas: 61.529**

	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Ventas</b>						
Renta variable	79.284	56	0,07	–	–	
Actividad societaria	6.778	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>86.062</b>	<b>56</b>		<b>–</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos: 86.006**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:	0,10%
Impuestos:	0,22%

al 30 de abril de 2017

	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Compras</b>						
Renta variable	56.235	59	0,10	239	0,43	
Instituciones de inversión colectiva	3.000	–	–	–	–	
Actividad societaria	2.744	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>61.979</b>	<b>59</b>		<b>239</b>		

**Total de compras brutas: 62.277**

	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Ventas</b>						
Renta variable	66.897	66	0,10	–	–	
Instituciones de inversión colectiva	3.000	–	–	–	–	
Actividad societaria	1.985	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>71.882</b>	<b>66</b>		<b>–</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos: 71.816**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:	0,12%
Impuestos:	0,24%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** “Diferencial de negociación” – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un “ajuste de dilución” al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,29% (2017: 0,22%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es lograr una rentabilidad total a título de ingresos y un crecimiento de capital mediante la inversión en empresas que cumplan con los criterios del DCA de prácticas responsables y éticas.

#### Política de inversión

La política de inversión consiste en invertir principalmente en acciones de empresas británicas que cumplan con los criterios éticos de inversión del Fondo, tal como ha establecido y publicado oportunamente el DCA.

Al hacerlo, el DCA tendrá en cuenta los estándares y las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial de empresas y la medida en la que contribuyen a productos, servicios o prácticas que mejoren la calidad de vida.

Según el número de empresas que satisfagan los criterios éticos de inversión del DCA de forma oportuna, se generará una cartera concentrada de participaciones.

Los criterios éticos de inversión del Fondo pueden modificarse cuando proceda.

Si el DCA lo considera apropiado, también podrá invertir en instrumentos de renta fija, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo.

El Fondo puede emplear derivados con fines de gestión eficaz de cartera.

#### Rendimiento de Clase Z – Acciones de acumulación\*\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase Z - acciones de acumulación del Threadneedle Ethical UK Equity Fund ha subido de 121,05 a 124,71 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones Z fue de +3,02% y +2,61% para la Clase T comparado con un rendimiento de +7,72% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs - (IA) UK All Companies Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI UK IMI extended SRI Index fue del +6,31%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable del Reino Unido obtuvo ganancias durante el periodo de revisión a pesar de la incertidumbre en torno al Brexit, la economía

británica, las medidas proteccionistas del Presidente Trump y la proximidad del final del "dinero fácil".

También hubo nervios acerca de las políticas nacionales del Reino Unido mientras la Primera Ministra Theresa May busca garantizar un mandato electoral más fuerte para perseguir un fracaso del "Brexit débil" cuando los Conservadores perdieron su mayoría parlamentaria en las repentinas elecciones generales de junio. Esto, junto a las renuncias de algunos miembros de alto perfil del Gabinete, alimentó la especulación de que "las personas a favor de un Brexit sólido" podría lanzar un desafío de liderazgo contra May. Durante el periodo de revisión los funcionarios de la UE y del Reino Unido lograron un acuerdo sobre el llamado "acuerdo de divorcio" y algunos elementos de un periodo de transición posterior al Brexit pero la cuestión de la frontera irlandesa seguía sin resolverse.

La evolución de la sostenibilidad a lo largo del periodo incluyó un creciente interés en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), que sustentan los temas de sostenibilidad dentro del fondo. La Comisión de Desarrollo Sostenible y Empresarial estimó que alcanzar estos objetivos podría abrir unos 12.000 millones de dólares en oportunidades de mercado solo en cuatro áreas económicas centrales: alimentos y agricultura; ciudades; energía y materiales; y salud y bienestar.<sup>1</sup> Creemos que nuestra experiencia en la traducción de los ODS a un contexto financiero y empresarial, y en la identificación de empresas que cumplan con los temas de sostenibilidad sin comprometer el rendimiento financiero, sigue siendo un factor diferenciador.

En el mercado británico, en 2017 se presenció una mayor atención a las cuestiones de género, al Objetivo de Desarrollo Sostenible 5 (Igualdad de Género), al Día Internacional de la Mujer en marzo y a la fecha límite de presentación de informes sobre las diferencias salariales entre hombres y mujeres en abril. Como la primera empresa de gestión de inversiones signataria de la Carta de la Mujer en las Finanzas del Tesoro del Reino Unido y ganadora del premio "Empleada del Año" en los Premios de la Mujer en las Finanzas de 2017, creemos que apoyar los esfuerzos para lograr la diversidad en el lugar de trabajo merece una seria atención. Desde el punto de vista de la gestión de fondos, esto significa reconocer el valor que la diversidad puede aportar a las empresas en las que se invierte, así como tratar de fomentar una mayor diversidad de liderazgo, por ejemplo, el fondo incluye a GlaxoSmithKline, una de las siete empresas del FTSE 100 con una directora general al frente. El compromiso y la votación también son vías principales dentro de este tema, formalizadas por una nueva política de votación relacionada con la diversidad en 2017.

De igual modo, el cambio climático se mantuvo como tema crítico para las inversiones sostenibles y cada vez más generalizadas; en junio de 2017, el Grupo Operativo sobre la divulgación de información financiera relacionada con el clima publicó su informe final. Continuamos ofreciendo oportunidades según nuestro tema Transición Climática y Energética, incluyendo a la empresa de energía maremotriz, Atlantis Resources, así como evitando que las empresas se desvíen de este tema.

Las nuevas incorporaciones a la cartera incluyeron a Just Group, Coats y Croda International. Just Group es el proveedor líder en el Reino Unido de productos y servicios especializados para la jubilación. El único punto de venta de la empresa radica en ofrecer una gama de productos destinados a satisfacer las necesidades de los más desfavorecidos. El fabricante industrial de hilos, Coats, mostró un claro conocimiento de su impacto ambiental, el cual la empresa está haciendo esfuerzos por reducir. El desarrollo de los empleados, los estándares de la cadena de suministro, la experiencia del Consejo y la diversidad también son impresionantes. La empresa especializada en químicos, Croda, se centra en materiales renovables en vez de en los ingresos derivados del petróleo, y está trabajando para aumentar la química sostenible a través de su cadena de suministro. Además, la amplia gama de mercados finales de Croda incluye una serie de mercados que permiten el desarrollo sostenible: productos farmacéuticos, nutrición y prevención de incendios.

Durante el periodo de revisión, también aumentamos las participaciones existentes, como Ascential y AstraZeneca. Ascential se está adaptando a las necesidades de las nuevas generaciones, entornos empresariales y digitalización. La empresa tiene una estructura de gobernanza corporativa sólida. Notablemente, más de la mitad del consejo de la sociedad son mujeres; esto excede los objetivos establecidos por las revisiones de Davies y Hampton Alexander. AstraZeneca tiene una sólida cartera de medicamentos lanzada recientemente y está cada vez más enfocada en las áreas de necesidades sin cumplir. La sociedad está avanzando en la mejora de su posición en el "Acceso a los Medicamentos", y ha realizado más de 2 millones de pruebas de detección a través de su Programa Healthy Heat Africa Program.

Entre las acciones vendidas se encontraba WS Atkins, tras la oferta pública de adquisición de la empresa con una prima significativa. También salimos de algunas empresas con un impacto mínimo o mixto en la sostenibilidad, incluyendo Tate & Lyle, Marks & Spencer y Sage Group.

Continuaremos usando nuestro disciplinado proceso para identificar oportunidades de inversión en empresas que ofrezcan resultados sostenibles e innovadores, ofreciendo atractivos beneficios financieros y de sostenibilidad.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2017 £000	2018 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	359	3.924
Ingresos	3	634	624
Gastos	4	(328)	(304)
Ingresos netos antes de la tributación		306	320
Tributación	5	—	—
Ingresos netos tras la tributación		306	320
Rentabilidad total antes de las distribuciones		665	4.244
Distribuciones	6	(306)	(320)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>359</b>	<b>3.924</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		24.196	24.908
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	7	168	168
Balances de efectivo y bancarios		659	153
Activos totales		25.023	25.229
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Distribución pagadera		(173)	(142)
Otros acreedores	8	(69)	(237)
Pasivos totales		(242)	(379)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>24.781</b>	<b>24.850</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	<b>24.850</b>	<b>21.657</b>
Importes a cobrar por la emisión de acciones	953	1.444
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(1.402)	(2.188)
	(449)	(744)
Ajuste de dilución	—	5
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	359	3.924
Distribución retenida en las acciones de acumulación	21	8
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>24.781</b>	<b>24.850</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución	
			pagada/pagadera 2017/2018	pagada pagada 2016/2017
<b>Acciones de ingresos de Clase T</b>				
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5562	—	0,5562	0,7969
01/11/2017 a 30/04/2018	0,8818	—	0,8818	0,6972
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,1927	0,3635	0,5562	0,7969
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6118	0,2700	0,8818	0,6972
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,4380</b>	<b>1,4941</b>

\*El Fondo se lanzó el 30 de octubre de 2016.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

<sup>1</sup><http://report.businesscommission.org/report>

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,8215	–	0,8215	1,0198
01/11/2017 a 30/04/2018	1,1555	–	1,1555	0,9343
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2588	0,5627	0,8215	1,0198
01/11/2017 a 30/04/2018	0,8095	0,3460	1,1555	0,9343
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,9770</b>	<b>1,9541</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase T			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	117,30	98,99	100,00	120,71	100,12	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,71	21,24	0,59	4,85	21,67	0,58
Gastos de explotación (p)	(1,59)	(1,44)	(0,67)	(1,15)	(1,08)	(0,46)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,12	19,80	(0,08)	3,70	20,59	0,12
Distribuciones (p)	(1,44)	(1,49)	(0,93)	(1,98)	(1,95)	(1,05)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	1,98	1,95	1,05
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	118,98	117,30	98,99	124,41	120,71	100,12
*tras costes operativos directos de (p)	0,21	0,21	0,42	0,21	0,22	0,41
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,66	20,00	(0,08)	3,07	20,57	0,12
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	23.387	23.837	21.625	1.394	1.013	32
Número de acciones al cierre	19.655.832	20.321.664	21.846.123	1.120.438	839.594	31.808
Gastos de explotación (%)**	1,34	1,35	1,34 <sup>1</sup>	0,94	0,96	0,93 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,17	0,19	0,42	0,17	0,19	0,42
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	122,46	118,33	103,39	126,26	121,05	103,42
Precio por acción más bajo (p)	111,36	92,55	90,13	115,54	93,67	90,23

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 30 de octubre de 2015.

<sup>1</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	360	3.925
Otras pérdidas	–	(1)
Costes operativos	(1)	–
Ganancias netas de capital	359	3.924

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	628	621
Dividendos extranjeros	4	–
Interés bancario	2	1
Comisión de suscripción	–	2
Ingresos totales	634	624

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(281)	(259)
Comisiones de registro	(27)	(25)
	(308)	(284)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(3)	(3)
Comisiones de custodia	(9)	(9)
	(12)	(12)
Otros gastos:		
Comisiones de auditoría	(8)	(8)
	(8)	(8)
Gastos totales*	(328)	(304)

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 5b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	306	320
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(61)	(64)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	126	124
Gastos en exceso	(65)	(60)
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 5a)	–	–

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £154.484 (2017: £89.336) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 6 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	119	168
Final	186	150
	305	318
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	4	4
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(3)	(2)
Distribución neta durante el periodo	306	320

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 12 y 13.

#### 7 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	3	7
Ventas pendientes de liquidación	8	9
Ingresos devengados	157	152
Deudores totales	168	168

#### 8 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(38)	(8)
Compras pendientes de liquidación	–	(197)
Gastos devengados	(6)	(7)
Importes pagaderos al DCA	(25)	(25)
Otros acreedores totales	(69)	(237)

#### 9 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 10 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 7 y 8.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 8.

Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 11 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Ethical UK Equity Fund tiene dos clases de acciones: acciones de Clase T y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

<b>Gasto de gestión anual</b>	
Acciones de Clase T	1,15%
Acciones de Clase Z	0,75%
<b>Comisiones de registro</b>	
Acciones de Clase T	0,110%
Acciones de Clase Z	0,110%



## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 13. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 12 y 13.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase T</b>	
Acciones de apertura	20.321.664
Acciones emitidas	467.969
Acciones reembolsadas	(1.133.801)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>19.655.832</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	839.594
Acciones emitidas	328.837
Acciones reembolsadas	(47.993)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>1.120.438</u>

### 12 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 3,93% y viceversa (2017: 3,95%).

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
	£000
<b>Divisa 2018</b>	
Euro	411
Dólar estadounidense	9
<b>Divisa 2017</b>	£000
Euro	330

#### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Euro	7	—	404	411
Libra esterlina	652	—	23.951	24.603
Dólar estadounidense	—	—	9	9
<b>Divisa 2017</b>	£000	£000	£000	£000
Euro	5	—	325	330
Libra esterlina	148	—	24.751	24.899

	Pasivos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo variable	Activos no pasivos acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	—	—	(242)	(242)
<b>Divisa 2017</b>	£000	£000	£000	£000
Libra esterlina	—	—	(379)	(379)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

### 13 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	£000	£000	£000	£000
<b>Técnica de valoración</b>				
Nivel 1	24.020	—	24.908	—
Nivel 3	176	—	—	—
	<u>24.196</u>	<u>—</u>	<u>24.908</u>	<u>—</u>

### 14 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 15 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

	Valor	Comisiones	Impuestos
	£000	£000	£000
<b>Compras</b>			
Renta variable	6.501	5	0,07
Actividad societaria	142	—	—
<b>Total</b>	<u>6.643</u>	<u>5</u>	<u>30</u>

**Total de compras brutas:**

6.678

	Valor	Comisiones	Impuestos
	£000	£000	£000
<b>Ventas</b>			
Renta variable	7.705	9	0,11
Actividad societaria	52	—	—
<b>Total</b>	<u>7.757</u>	<u>9</u>	<u>—</u>

**Ventas totales netas de costes operativos:**

7.748

**Costes operativos como un**

**porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,05%

Impuestos: 0,12%

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Renta variable	8.529	6	0,07	29	0,34
Actividad societaria	68	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>8.597</b>	<b>6</b>		<b>29</b>	

**Total de compras brutas: 8.632**

Ventas	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Renta variable	8.121	8	0,10	–	–
Actividad societaria	1.099	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>9.220</b>	<b>8</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos: 9.212**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:	0,06%
Impuestos:	0,13%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** “Diferencial de negociación” – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un “ajuste de dilución” al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,50% (2017: 0,56%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Extended Alpha Fund es lograr un crecimiento del capital de una cartera concentrada de valores de renta variable británicos superior a la media.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA trata de gestionar de forma activa una exposición principalmente a una cartera concentrada de valores de renta variable británicos, es decir, renta variable de empresas ubicadas en el Reino Unido, o que realicen gran parte de sus operaciones en dicho país, invirtiendo directa o indirectamente en tales valores. Este enfoque implica que el DCA posee la flexibilidad de adoptar posiciones por acciones y sector significativas que podrían derivar en niveles crecientes de volatilidad. Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta un tercio de los activos totales del Fondo en mercados de fuera del Reino Unido. La exposición del fondo puede obtenerse a través de posiciones largas y cortas.

El DCA puede adoptar posiciones largas y cortas a través del uso de derivados y operaciones a plazo. Asimismo, a fin de obtener exposición a largo plazo, el DCA puede invertir en valores de renta variable, organismos de inversión colectiva, incluidos fondos cotizados en bolsa y/o índices relacionados. Si el DCA lo estima conveniente, también podrá mantener un porcentaje importante o la totalidad del Fondo en efectivo u otros valores (incluidos otros valores de interés fijo e instrumentos del mercado monetario).

Se espera que el Gestor de inversiones obtenga parte de su exposición a corto y largo plazo invirtiendo en una única permuta de rendimiento total suscrita con una contraparte, en la que el rendimiento está vinculado al rendimiento de una cartera de inversiones gestionadas activamente. Estas inversiones consistirán principalmente en valores relacionados con la renta variable, fondos cotizados en bolsa y posiciones en índices de renta variable, y serán seleccionadas por el Gestor de inversiones a su entera discreción.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle Extended Alpha Fund ha subido de 450,02 a 473,48 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de Acciones 1 fue de +5,21% y +5,81% para la Clase de Acciones 2 comparado con un rendimiento de +7,72% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (A) UK All Companies Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del FTSE All-Share Index fue del +8,16%.

### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable del Reino Unido avanzó durante el periodo de revisión a pesar de la incertidumbre en torno al Brexit, la economía británica, las medidas proteccionistas del Presidente Trump y la proximidad del final del "dinero fácil".

Hubo nerviosismo sobre la política nacional del Reino Unido, ya que el objetivo de la Primera Ministra Theresa May de asegurar un mandato electoral más fuerte para perseguir un "Brexit débil" fracasó cuando los Conservadores perdieron su mayoría parlamentaria en las repentinas elecciones generales de junio. Esto, junto a las renuncias de algunos miembros de alto perfil del Gabinete, alimentó la especulación de que "las personas a favor de un Brexit sólido" podría lanzar un desafío de liderazgo contra May. Durante el periodo de revisión los funcionarios de la UE y del Reino Unido lograron un acuerdo sobre el llamado "acuerdo de divorcio" y algunos elementos de un periodo de transición posterior al Brexit pero la cuestión de la frontera irlandesa seguía sin resolverse.

En el frente económico, la elevada inflación impulsó una subida de los tipos de interés de un cuarto de punto por parte del Banco de Inglaterra en noviembre. Sin embargo, posteriormente la inflación mostró una tendencia a la baja, lo que, junto con las recientes mejoras en el crecimiento de los salarios, es buena señal para los ingresos reales en el futuro.

Las nuevas incorporaciones en el registro de operaciones incluyeron a Rotork Tesco, Weir Group y Cobham. Rotork deberían considerar los empujes de los recurrentes gastos de capital en petróleo y gas (gasto de capital), la consolidación de la industria, y un equipo de gestión que ha invertido bien a lo largo del ciclo para mejorar la oferta de la empresa. Con respecto a Tesco, tenemos una actitud positiva con respecto a la operación del fondo de pensiones; la mejora del rendimiento operativo de la empresa y su enfoque en el flujo de caja, así como su reciente adquisición de Booker. Creemos que la empresa de ingeniería Weir está bien posicionada para beneficiarse de una mejora en el gasto de capital a medida que se desarrolla una mejora en la rentabilidad en el sector de las materias primas. En nuestra opinión, el fabricante de protección Cobham cuenta con actividades subyacentes resistentes, lo que ofrece numerosas oportunidades para crear valor.

Salimos de BAE Systems, con la sensación de que las acciones estaban totalmente valoradas y que el perfil de riesgo-remuneración probablemente se volvería menos atractivo. También vendimos Amec Foster Wheeler para consolidar nuestra posición en John Wood Group.

Además cerramos varias posiciones rentables que creímos que fueron completamente valoradas. Estas incluyen Rentokil, RSA Insurance, FDM y AstraZeneca.

En la brecha negativa, iniciamos nuevas posiciones en una empresa de seguros de automóviles líder en el Reino Unido y en una empresa de defensa, entre otras. En el caso de la empresa de seguros de automóviles, hace tiempo que nos preocupa la naturaleza mercantilizada de su producto y creemos que algunos de los recientes cambios legislativos podrían afectar a la rentabilidad. También notamos que la empresa persiste con lo que parece ser una política de redistribución de dividendos; lo que deja muy poca protección si los beneficios disminuyen. Las acciones de la empresa de defensa obtuvieron buenos resultados durante varios años, pero las valoraciones ahora parecen completas debido a las presiones presupuestarias a las que se enfrenta su mayor cliente, Arabia Saudí. Además, es probable que las decisiones del Gobierno en materia de gastos de defensa se retrasen debido a la importancia concedida a las negociaciones del Brexit.

Cerramos de manera rentable nuestra posición corta a largo plazo en una empresa de subcontratación después de una fuerte caída en 2018. Esto se debió al colapso de Carillion y a que la empresa en cuestión emitió una advertencia de beneficios al tiempo que anunciaba un recorte de dividendos y una emisión de derechos de rescate. También cerramos de manera rentable nuestra posición a corto plazo en valores de ingeniería reducida donde creemos que la valoración se ha vuelto demasiado convincente para mantenerse corta con cualquier convicción.

La caída a principios de 2018 ha puesto de manifiesto nuestra preocupación por el posible impacto en la renta variable de la retirada gradual de liquidez por parte de los bancos centrales mundiales.

Creemos que muchas empresas que cotizan en el Reino Unido siguen siendo más valoradas de forma atractiva que sus homólogas internacionales – incluyendo aquellas con significativos ingresos del extranjero. Esto se debe principalmente a la incertidumbre en torno al Brexit y a la política nacional, que ha llevado a los asignadores de activos globales a subponderar generalmente la renta variable británica. Las valoraciones favorables deberían contribuir a garantizar que las empresas británicas sigan siendo candidatas atractivas para las ofertas públicas de adquisición en el extranjero. El rumor político tras las elecciones generales del Reino Unido el pasado mes de junio pareció ralentizar el impulso de las licitaciones, pero los volúmenes generales de los acuerdos se han acelerado a medida que las empresas y los inversores activistas intervienen donde ven valoraciones anómalas y oportunidades de cambio.

Nos centraremos en los fundamentos de las empresas ascendentes para completar y comprar valores favorables a medida que se valoran de forma más positiva; esto nos debería permitir ofrecer rentabilidades sólidas en el registro de operaciones, mientras que los mercados volátiles nos deberían dar oportunidades a la baja a través de nuestra brecha negativa.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	3.664	15.153
Ingresos	3	4.704	4.045
Gastos	4	(1.090)	(994)
Interés devengado y gastos similares	5	(609)	(347)
Ingresos netos antes de la tributación		3.005	2.704
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		3.005	2.704
Rentabilidad total antes de las distribuciones		6.669	17.857
Distribuciones	7	(3.005)	(2.704)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>3.664</b>	<b>15.153</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		125.902	118.536
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	1.830	1.446
Balances de efectivo y bancarios	9	12.008	6.603
<b>Activos totales</b>		<b>139.740</b>	<b>126.585</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		–	(99)
<b>Acreedores:</b>			
Otros acreedores	10	(12.119)	(959)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(12.119)</b>	<b>(1.058)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>127.621</b>	<b>125.527</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	125.527	89.986
Importes a cobrar por la emisión de acciones	51.546	56.324
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(56.241)	(39.002)
	(4.695)	17.322
Ajuste de dilución	271	316
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	3.664	15.153
Distribución retenida en las acciones de acumulación	2.854	2.750
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>127.621</b>	<b>125.527</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	8,1496	–	8,1496	7,6426
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	4,6868	3,4628	8,1496	7,6426
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>8,1496</b>	<b>7,6426</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	11,5348	–	11,5348	10,6814
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	5,6950	5,8398	11,5348	10,6814
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>11,5348</b>	<b>10,6814</b>

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	6,9923	–	6,9923	6,3823
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	6,9923	–	6,9923	6,3823
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>6,9923</b>	<b>6,3823</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	449,80	385,34	384,21	482,36	410,94	408,45
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	29,90	70,34	6,37	32,17	75,19	5,84
Gastos de explotación (p)	(6,43)	(5,88)	(5,24)	(4,15)	(3,77)	(3,35)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	23,47	64,46	1,13	28,02	71,42	2,49
Distribuciones (p)	(8,15)	(7,64)	(7,68)	(11,53)	(10,68)	(10,40)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	8,15	7,64	7,68	11,53	10,68	10,40
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	473,27	449,80	385,34	510,38	482,36	410,94
*tras costes operativos directos de (p)	1,68	1,59	1,33	1,81	1,69	1,41
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	5,22	16,73	0,29	5,81	17,38	0,61
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	5.551	5.743	3.758	122.063	119.778	86.222
Número de acciones al cierre	1.172.837	1.276.758	975.368	23.916.107	24.831.469	20.981.507
Gastos de explotación (%)**	1,40	1,40	1,40	0,84	0,84	0,84
Comisión de rendimiento (%)	–	–	0,86	–	–	1,01
Costes operativos directos (%)***	0,37	0,38	0,35	0,37	0,38	0,35
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	480,95	452,41	396,62	517,83	485,03	421,79
Precio por acción más bajo (p)	439,96	367,13	338,13	474,18	391,86	360,23

	Acciones de acumulación de Clase X		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	219,21	185,33	180,90
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	14,68	34,02	4,55
Gastos de explotación (p)	(0,16)	(0,14)	(0,12)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	14,52	33,88	4,43
Distribuciones (p)	(6,99)	(6,38)	(6,02)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	6,99	6,38	6,02
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	233,73	219,21	185,33
*tras costes operativos directos de (p)	0,83	0,76	0,63
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	6,62	18,28	2,45
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	7	6	6
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000
Gastos de explotación (%)**	0,07	0,07	0,07
Comisión de rendimiento (%)	–	–	–
Costes operativos directos (%)***	0,37	0,38	0,35
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	236,61	220,33	189,70
Precio por acción más bajo (p)	216,98	176,93	162,16

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	2.757	15.473
Contratos de derivados	900	(310)
Otras ganancias/(pérdidas)	9	(7)
Costes operativos	(2)	(3)
Ganancias netas de capital	3.664	15.153

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	3.914	3.481
Dividendos extranjeros	143	6
Ingresos de derivados	636	548
Interés bancario	11	7
Comisión de suscripción	–	3
Ingresos totales	4.704	4.045

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(980)	(893)
Comisiones de registro	(67)	(61)
	(1.047)	(954)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(15)	(13)
Comisiones de custodia	(11)	(11)
	(26)	(24)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(5)
Comisiones profesionales	–	(2)
Comisiones de auditoría	(9)	(9)
	(17)	(16)
Gastos totales*	(1.090)	(994)

El DCA tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento en caso de que el valor liquidativo por acción del Fondo supere al FTSE All Share Index (con ingresos reinvertidos, calculados en el momento de cierre del mercado). La tasa de comisión de rendimiento del 20% se multiplica por el Rendimiento en Exceso. Las comisiones de rendimiento se calculan según el año natural y pueden variar considerablemente de un año a otro, según los resultados de un fondo en comparación con los de su índice de referencia. Conforme acaba el período de contabilidad durante el período de cálculo de la comisión de rendimiento, estas comisiones se devengan en ese momento, pero es posible que no representen el importe actual que se abonará. Por lo tanto, es posible que se deban invertir los importes devengados anteriormente. La comisión de rendimiento es, por naturaleza, un cargo de capital y, por consiguiente, se carga al capital cuando se calcula la distribución. Durante el período analizado, no se abonó ninguna comisión de rendimiento en relación con el año natural finalizado a 31 de diciembre de 2017 (2016: cero £).

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos pagaderos sobre posiciones cortas	(606)	(344)
Interés devengado	(3)	(3)
Interés devengado y gastos similares totales	(609)	(347)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el período</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el período	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el período</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	3.005	2.704
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(601)	(541)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	788	690
Gastos en exceso	(187)	(149)
Gasto del impuesto corriente durante el período (nota 6a)	–	–

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £1.177.213 (2017: £990.050) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Final	2.854	2.750
	2.854	2.750
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	757	426
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(606)	(472)
Distribución neta durante el período	3.005	2.704

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 18 y 19.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	120	497
Ventas pendientes de liquidación	540	–
Ingresos devengados	1.170	949
Deudores totales	1.830	1.446

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	150	120
Balances de efectivo y bancarios	11.858	6.483
Balances de efectivo y bancarios totales	12.008	6.603

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(11.154)	(437)
Compras pendientes de liquidación	(651)	(357)
Gastos devengados	(224)	(81)
Importes pagaderos al DCA	(90)	(84)
Otros acreedores totales	(12.119)	(959)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el UK Extended Alpha Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2 y Clase X. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,25%
Acciones de Clase 2	0,75%
Acciones de Clase X	N/D*

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,050%
Acciones de Clase X	0,035%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 20. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 18 y 19.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

##### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	1.276.758
Acciones emitidas	273.919
Acciones reembolsadas	(327.840)
Conversiones netas	(50.000)
Acciones de cierre	1.172.837
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	24.831.469
Acciones emitidas	10.187.995
Acciones reembolsadas	(11.149.947)
Conversiones netas	46.590
Acciones de cierre	23.916.107
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	3.000

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo.

El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo.

El límite del VaR del fondo es 1,6 veces el VaR del índice de referencia<sup>1</sup> y se mide mediante el modelo de covarianza basado en un límite de confianza del 99% durante un horizonte temporal de 1 mes, utilizando las 180 semanas de datos previas.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 9,8% (2017: 9,3%) Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 9,8% (2017: 9,3%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 65% (2017: 62%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 60% (2017: 59%), la utilización más alta del VaR fue del 65% (2017: 65%) y la utilización media fue del 62% (2017: 62%).

<sup>1</sup>El índice de referencia del fondo se muestra en la página 216.

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total £000
<b>Divisa 2018</b>	
Euro	56
Dólar estadounidense	145
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Euro	30
Dólar estadounidense	69

##### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

##### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición a swaps de cartera £000	Garantía pignorada £000
<b>2018</b>		
<b>Contraparte</b>		
UBS	189	150
	Exposición a swaps de cartera £000	Garantía pignorada £000
<b>2017</b>		
<b>Contraparte</b>		
UBS	–	120

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros que no acarrear intereses £000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Euro	–	–	56	56
Libra esterlina	11.982	–	127.306	139.288
Dólar estadounidense	26	–	172	198
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	–	30	30
Libra esterlina	6.603	–	119.696	126.299
Dólar estadounidense	–	–	69	69

	Pasivos financieros a tipo variable £000	Activos financieros a tipo variable £000	Activos no pasivos acarrear intereses £000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	–	–	(11.868)	(11.868)
Dólar estadounidense	–	–	(53)	(53)
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Libra esterlina	–	–	(871)	(871)

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidas las permutas de cartera, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente.

Al 30 de abril de 2018, el fondo tenía swaps de cartera pendientes por un valor de activo de £189.000 (2017: cero £) y un valor pasivo de cero £ (2017: £99.000).

Como parte de la estrategia del fondo, el gestor del fondo puede vender posiciones cortas de conformidad con los límites de inversión a fin de obtener apalancamiento. Para lograrlo, el fondo ha suscrito una permuta de cartera durante su periodo de contabilidad a través de la cual se ha recibido la rentabilidad total de una cesta de valores, incluida la revalorización o depreciación de capital, a cambio de una serie de flujos de efectivo periódicos calculados teniendo como referencia los costes de financiación, las comisiones de préstamo de acciones y los intereses en relación a las posiciones cortas. La permuta está sujeta a un proceso de reconfiguración mensual, materializando los resultados y la exposición al riesgo cada mes. El uso de estrategias de venta corta aumenta el perfil de riesgo del fondo y puede dar lugar a un mayor grado de volatilidad que un fondo que no emplea la exposición corta. El gestor del fondo revisa todas estas posiciones periódicamente.

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	125.713	–	118.536	–
Nivel 2	189	–	–	(99)
	125.902	–	118.536	(99)

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Compras</b>					
Renta variable	78.694	43	0,06	375	0,48
<b>Total</b>	<b>78.694</b>	<b>43</b>		<b>375</b>	

**Total de compras brutas:**

**79.112**

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Ventas</b>					
Renta variable	74.050	47	0,06	–	–
Actividad societaria	696	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>74.746</b>	<b>47</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**74.699**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,07%  
Impuestos: 0,30%

al 30 de abril de 2017

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Compras</b>					
Renta variable	71.411	49	0,07	359	0,50
Actividad societaria	355	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>71.766</b>	<b>49</b>		<b>359</b>	

**Total de compras brutas:**

**72.174**

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Ventas</b>					
Renta variable	56.148	30	0,05	–	–
Actividad societaria	923	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>57.071</b>	<b>30</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**57.041**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,07%  
Impuestos: 0,31%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,06% (2017: 0,07%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.



## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Equity Alpha Income Fund es lograr un crecimiento de los ingresos razonable y en aumento, con perspectivas de una cartera concentrada de valores de renta variable británicos superior a la media.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo en una cartera concentrada de valores de renta variable británicos principalmente. El enfoque de inversión del Alpha Income implica que es un estilo de gestión muy concentrado, lo que ofrece al DCA la flexibilidad de adoptar posiciones por acciones y sector significativas que podrían derivar en niveles crecientes de volatilidad. La cartera constará principalmente de renta variable de sociedades ubicadas en el Reino Unido o que lleven a cabo una parte significativa de sus operaciones en el Reino Unido.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 1 –

##### Acciones de ingresos\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de ingresos del Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund se ha reducido de 69,91 a 67,19 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +0,26% y +0,85% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +5,77% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICIS – (IA) UK Equity Income Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del FTSE All-Share Index fue del +8,16%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Fue un período positivo para el mercado de renta variable del Reino Unido, a pesar de la incertidumbre generada en torno al Brexit, y los temores provocados por un resultado adverso sobre la economía del Reino Unido. A principios de 2018 también se observaron nervios

acerca del final próximo del "dinero fácil" y, más tarde, por las medidas proteccionistas de Trump. Estas últimas fueron particularmente dolorosas para los valores británicos con exposición en el extranjero. Sin embargo, los mercados se recuperaron posteriormente gracias a los mensajes conciliadores sobre el comercio de funcionarios estadounidenses y chinos. La renta variable británica también se vio respaldada por algunas ofertas públicas de adquisición de perfil alto.

En novedades políticas, el objetivo de la Primera Ministra Theresa May de asegurar un mandato electoral más fuerte para perseguir un "Brexit débil" fracasó, ya que los Conservadores perdieron su mayoría parlamentaria en las repentinas elecciones generales de junio. Esto, junto a las renuncias de algunos miembros de alto perfil del Gabinete, alimentó la especulación de que "las personas a favor de un Brexit sólido" podría lanzar un desafío de liderazgo contra May. En lo que respecta a las negociaciones de Brexit, durante el período de revisión, el Reino Unido y la UE llegaron a un acuerdo sobre el llamado "acuerdo de divorcio" y algunos elementos de un período de transición posterior a Brexit. Sin embargo, la cuestión de la frontera irlandesa sigue sin resolverse.

En el frente económico, la elevada inflación impulsó una subida de los tipos de interés de un cuarto de punto por parte del Banco de Inglaterra en noviembre. El aumento en la inflación, junto con el lento crecimiento de los salarios, ha tenido un impacto en el crecimiento y ha creado un entorno desafiante para los minoristas. Pero para el final del período de revisión se observaron señales de que la contracción del crecimiento de los salarios reales podría reducirse a medida que el crecimiento de los salarios se recuperara, mientras que la inflación parece haber alcanzado su punto máximo. Otro aspecto positivo es que la segunda mitad de 2017 constituyó el mejor período para el crecimiento de la productividad desde la crisis financiera.

Entre las nuevas incorporaciones a la cartera incluyeron a Johnson Matthey y Sherborne Investors. Estamos convencidos de los progresos de Johnson Matthey en el desarrollo de la tecnología de las baterías y en la mejora de la tecnología existente para el diésel y la gasolina. También creemos que el área de sanidad tiene un gran potencial de crecimiento. Participamos en un aumento de efectivo realizado por especialistas en recaudación de Sherborne;

creemos que la empresa está bien posicionada para igualar el éxito de Electra PPrivate Equity, su proyecto anterior.

Durante el período de revisión, también aumentamos las participaciones existentes, incluyendo a Marks & Spencer e Imperial Brands. Creemos que Marks & Spencer tienen incentivos interesantes para atraer, a pesar de las preocupaciones de los inversores sobre el sector minorista del Reino Unido. Los planes de gestión para reducir costes y cerrar tiendas en lugares no rentables podrían ser un catalizador positivo adicional para los valores. Imperial Brands sufrió una caída en julio tras las noticias de los planes de Administración de Alimentos y Fármacos de EE. UU. para reducir los niveles de nicotina en los cigarrillos; sin embargo, creemos que el mercado reaccionó de forma exagerada. Imperial Brands ha demostrado su capacidad para adaptarse a dichos cambios en Europa, y en muchos casos, no creemos que los cambios regulatorios sean inminentes. También creemos que la empresa mantiene una oferta principal competitiva y está mejor equipada de lo que se cree generalmente en los productos de la próxima generación.

Salimos de BAE Systems, con la sensación de que se había valorado plenamente.

A pesa de las incertidumbres sobre la política y la economía nacional del Reino Unido, somos cautelosamente optimistas con cautela acerca de la renta variable británica. En muchos casos, creemos que las valoraciones relativamente bajas no son justificadas. Además, una fuerte cohorte de empresas que cotizan en el Reino Unido siguen siendo valoradas de forma atractiva en comparación con sus homólogas internacionales, incluso algunas con operaciones verdaderamente globales. Las valoraciones favorables deberán contribuir a garantizar que las empresas del Reino Unido se mantengan como candidatas populares a las ofertas públicas de adquisición, que ahora están cobrando impulso tras una ralentización en medio del rumor político tras las elecciones británicas del pasado mes de junio.

En términos más generales, somos cuidadosos acerca de los riesgos de un ajuste monetario para la renta variable. Continuaremos evitando las operaciones de impulso y, en su lugar, nos centraremos en los fundamentos de la empresa para conseguir rentabilidades ajustadas al riesgo.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(18.291)	97.081
Ingresos	3	34.162	37.112
Gastos	4	(8.552)	(8.680)
Interés devengado y gastos similares	5	(1)	(1)
Ingresos netos antes de la tributación		25.609	28.431
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		25.609	28.431
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		7.318	125.512
Distribuciones	7	(33.499)	(36.445)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		(26.181)	89.067

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		774.148	816.466
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	7.898	11.930
Balances de efectivo y bancarios		13.656	18.820
<b>Activos totales</b>		795.702	847.216
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreedores:</b>			
Distribución pagadera		(17.145)	(19.059)
Otros acreedores	9	(1.359)	(987)
<b>Pasivos totales</b>		(18.504)	(20.046)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		777.198	827.170

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	827.170	894.397
Importes a cobrar por la emisión de acciones	54.897	53.272
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(78.689)	(209.835)
	(23.792)	(156.563)
Ajuste de dilución	–	269
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(26.181)	89.067
Distribuciones no reclamadas	1	–
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	777.198	827.170

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción				
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>				
Período de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,3683	–	1,3683	1,3683
01/11/2017 a 30/04/2018	1,4208	–	1,4208	1,5544
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5492	0,8191	1,3683	1,3683
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6905	0,7303	1,4208	1,5544
<b>Distribuciones totales en el período</b>			<b>2,7891</b>	<b>2,9227</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de ingresos de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,4600	–	1,4600	1,4600
01/11/2017 a 30/04/2018	1,5508	–	1,5508	1,6755
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,1443	1,3157	1,4600	1,4600
01/11/2017 a 30/04/2018	0,5767	0,9741	1,5508	1,6755
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,0108</b>	<b>3,1355</b>

#### Acciones de ingresos de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	2,2020	–	2,2020	2,2020
01/11/2017 a 30/04/2018	2,4336	–	2,4336	2,5746
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	2,2020	–	2,2020	2,2020
01/11/2017 a 30/04/2018	2,4336	–	2,4336	2,5746
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,6356</b>	<b>4,7766</b>

#### Acciones de ingresos de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	2,8380	–	2,8380	2,8380
01/11/2017 a 30/04/2018	3,0461	–	3,0461	3,2822
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,0332	1,8048	2,8380	2,8380
01/11/2017 a 30/04/2018	1,5968	1,4493	3,0461	3,2822
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,8841</b>	<b>6,1202</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de ingresos de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	68,31	61,29	66,79	72,24	64,48	69,91
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	1,28	11,01	(1,58)	1,36	11,64	(1,66)
Gastos de explotación (p)	(1,10)	(1,07)	(1,04)	(0,76)	(0,74)	(0,70)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	0,18	9,94	(2,62)	0,60	10,90	(2,36)
Distribuciones (p)	(2,79)	(2,92)	(2,88)	(3,01)	(3,14)	(3,07)
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	65,70	68,31	61,29	69,83	72,24	64,48
*tras costes operativos directos de (p)	0,06	0,08	0,11	0,06	0,08	0,12
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	0,26	16,22	(3,92)	0,83	16,90	(3,38)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	83.269	101.101	105.816	483.456	480.324	569.415
Número de acciones al cierre	126.739.101	147.998.197	172.645.151	692.353.946	664.928.344	883.036.374
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,63	1,62	1,06	1,06	1,05
Costes operativos directos (%)***	0,08	0,12	0,17	0,08	0,12	0,17
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	72,20	70,38	72,26	76,39	74,43	68,99
Precio por acción más bajo (p)	61,52	58,59	60,19	65,39	61,70	57,26

	Acciones de ingresos de Clase X			Acciones de ingresos de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	110,25	97,43	104,60	143,58	127,85	138,27
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	2,06	17,62	(2,50)	2,70	23,06	(3,28)
Gastos de explotación (p)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(1,25)	(1,21)	(1,16)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	2,04	17,60	(2,52)	1,45	21,85	(4,44)
Distribuciones (p)	(4,64)	(4,78)	(4,65)	(5,88)	(6,12)	(5,98)
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	107,65	110,25	97,43	139,15	143,58	127,85
*tras costes operativos directos de (p)	0,09	0,12	0,18	0,12	0,16	0,23
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	1,85	18,06	(2,41)	1,01	17,09	(3,21)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3	3	3	210.470	245.742	219.163
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000	151.257.373	171.147.904	171.417.409
Gastos de explotación (%)**	0,02	0,02	0,02	0,88	0,88	0,87
Costes operativos directos (%)***	0,08	0,12	0,17	0,08	0,12	0,17
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	116,69	113,59	108,19	151,86	147,89	142,92
Precio por acción más bajo (p)	100,74	93,39	90,76	130,23	122,37	119,25

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\* Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

# Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

## Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	(18.326)	97.137
Otras ganancias/(pérdidas)	36	(54)
Costes operativos	(1)	(2)
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	(18.291)	97.081

### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos del Reino Unido	34.106	36.933
Dividendos extranjeros	–	60
Interés sobre inversiones a corto plazo	6	16
Interés bancario	8	9
Comisión de suscripción	42	94
Ingresos totales	34.162	37.112

### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(7.890)	(8.014)
Comisiones de registro	(525)	(538)
	(8.415)	(8.552)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(97)	(89)
Comisiones de custodia	(26)	(25)
	(123)	(114)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(5)	(4)
Comisiones de auditoría	(9)	(8)
Comisiones profesionales	–	(2)
	(14)	(14)
Gastos totales*	(8.552)	(8.680)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(1)	(1)
Interés devengado y gastos similares totales	(1)	(1)

### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	25.609	28.431
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(5.122)	(5.686)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	6.676	7.262
Gastos en exceso	(1.554)	(1.576)
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	–	–

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £10.457.263 (2017: £8.902.924) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Provisional	16.216	16.436
Final	17.145	19.059
	33.361	35.495
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	926	1.584
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(788)	(634)
Distribución neta durante el periodo	33.499	36.445
Ingresos netos tras la tributación	25.609	28.431
Gasto de gestión anual al capital	7.890	8.014
Ingresos sin distribuir llevados a cuenta nueva	1	1
Ingresos sin distribuir llevados a cuenta nueva	(1)	(1)
Distribuciones totales	33.499	36.445

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 24 y 25.

### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	2.343	4.411
Ingresos devengados	5.555	7.519
Deudores totales	7.898	11.930

### 9 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(690)	(240)
Gastos devengados	(15)	(18)
Importes pagaderos al DCA	(654)	(729)
Otros acreedores totales	(1.359)	(987)

### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 26. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 24 y 25.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

##### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	147.998.197
Acciones emitidas	2.035.392
Acciones reembolsadas	(18.299.291)
Conversiones netas	(4.995.197)
Acciones de cierre	<u>126.739.101</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	664.928.344
Acciones emitidas	59.949.892
Acciones reembolsadas	(31.596.945)
Conversiones netas	(927.345)
Acciones de cierre	<u>692.353.946</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase X</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>3.000</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	171.147.904
Acciones emitidas	8.639.409
Acciones reembolsadas	(31.360.926)
Conversiones netas	2.830.986
Acciones de cierre	<u>151.257.373</u>

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,68% y viceversa (2017: 4,78%).

##### Exposiciones a divisas

A fecha del balance, no hay activos sustanciales denominados en divisas distintas a la libra esterlina (2017: igual).

##### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	13.656	–	782.046	795.702
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	18.820	–	828.396	847.216
	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	–	–	(18.504)	(18.504)
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	–	–	(20.046)	(20.046)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

	2018		2017	
Técnica de valoración	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	774.148	–	816.466	–
	<u>774.148</u>	<u>–</u>	<u>816.466</u>	<u>–</u>

#### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Compras</b>					
Renta variable	123.854	98	0,08	517	0,42
Actividad societaria	5.548	–	–	–	–
<b>Total</b>	<u>129.402</u>	<u>98</u>		<u>517</u>	
<b>Total de compras brutas:</b>	<u>130.017</u>				

## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Ventas</b>					
Renta variable	154.073	64	0,04	–	–
<b>Total</b>	<b>154.073</b>	<b>64</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**154.009**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,02%  
Impuestos: 0,06%

al 30 de abril de 2017

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Compras</b>					
Renta variable	120.308	141	0,12	565	0,47
Actividad societaria	11.010	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>131.318</b>	<b>141</b>		<b>565</b>	

**Total de compras brutas:**

**132.024**

	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
<b>Ventas</b>					
Renta variable	314.040	234	0,07	–	–
<b>Total</b>	<b>314.040</b>	<b>234</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**313.806**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,05%  
Impuestos: 0,07%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:  
**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** “Diferencial de negociación” – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un “ajuste de dilución” al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,20% (2017: 0,10%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Absolute Alpha Fund es lograr una rentabilidad absoluta, independientemente de las condiciones de mercado, a largo plazo y una rentabilidad absoluta en un periodo de 12 meses. Existe un riesgo para el capital y no existen garantías de que dicha rentabilidad se logre en 12 meses o en cualquier otro plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA es invertir principalmente en: valores de renta variable o derivados relacionados con la renta variable, de emisores corporativos con sede en el Reino Unido (o que ejerzan la mayor parte de sus actividades en dicho país) valores de interés fijo, efectivo o instrumentos del mercado monetario. Si el DCA lo considera adecuado, podrá invertir en valores y derivados relacionados con emisores corporativos con sede fuera del Reino Unido. La exposición del fondo a cualquier valor de renta variable puede obtenerse a través de posiciones largas y cortas.

El DCA puede adoptar posiciones largas y cortas a través del uso de derivados y operaciones a plazo. Asimismo, a fin de obtener exposición a largo plazo, el DCA puede invertir en valores de renta variable, organismos de inversión colectiva, incluidos fondos cotizados en bolsa y/o índices relacionados.

Se espera que el Gestor de inversiones obtenga parte de su exposición a corto y largo plazo invirtiendo en una única permuta de rendimiento total suscrita con una contraparte, en la que el rendimiento está vinculado al rendimiento de una cartera de inversiones gestionadas activamente. Estas inversiones consistirán principalmente en valores relacionados con la renta variable, fondos cotizados en bolsa y posiciones en índices de renta variable, y serán seleccionadas por el Gestor de inversiones a su entera discreción.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle UK Absolute Alpha Fund se ha reducido de 135,74 a 134,31 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de -1,05% y -0,48% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +1,26% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) UK Absolute Return Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, el LIBOR a 3 meses del Reino Unido registró un +0,44%.

### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable del Reino Unido avanzó durante el periodo de revisión a pesar de la incertidumbre en torno al Brexit, la economía británica, las medidas proteccionistas del Presidente Trump y el final próximo del "dinero fácil".

También hubo nerviosismo con respecto a las políticas nacionales. El objetivo de la Primera Ministra Theresa May de asegurar un mandato electoral más fuerte para perseguir un "Brexit débil" fracasó cuando los Conservadores perdieron su mayoría parlamentaria en las repentinas elecciones generales de junio. Esto, junto a las renuncias de algunos miembros de alto perfil del Gabinete, alimentó la especulación de que "las personas a favor de un Brexit sólido" podría lanzar un desafío de liderazgo contra May. Sin embargo, el sentimiento en torno al Brexit fue reforzado posteriormente por los funcionarios del Reino Unido y de la UE que llegaron a un acuerdo sobre el llamado "acuerdo de divorcio" y algunos elementos de un periodo de transición posterior al Brexit, aunque la cuestión de la frontera irlandesa seguía sin resolverse.

En el frente económico, la elevada inflación impulsó una subida de los tipos de interés de un cuarto de punto por parte del Banco de Inglaterra en noviembre. Sin embargo, posteriormente la inflación mostró una tendencia a la baja, lo que, junto con las recientes mejoras en el crecimiento de los salarios, es buena señal para los ingresos reales en el futuro.

Las nuevas incorporaciones en el registro de operaciones incluyeron a Rio Tinto, Shire y Tesco. Creemos que el enfoque de Rio Tinto sobre la disciplina financiera y la rentabilidad del capital es un importante diferenciador en su sector. Compramos a Shire ya que creemos que hubo oportunidades significativas de arbitraje después de las numerosas ofertas públicas de Takeda. Para Tesco, somos positivos acerca de la reciente adquisición de Booker, así como sobre la operación de Tesco en el fondo de pensiones, su mejor rendimiento operativo y su enfoque en el flujo de caja.

Poco después del anuncio de una inversión estratégica por parte de Sherborne Investors, especialistas en recaudación, nos sumamos a Barclays; apoyamos la estrategia de Sherborne para mejorar la rentabilidad para los accionistas, e incrementamos nuestra participación en esta empresa también durante el periodo de revisión. Royal Dutch Shell fue otro aumento, nos sentimos complacidos por la mejora en la asignación de capital y la generación de efectivo.

Dejamos nuestra duradera participación en Victrex con una ganancia importante. También vendimos BAE Systems ya que alcanzó nuestro precio de referencia. Otras salidas fueron las de AstraZeneca y Howden Joinery. El primero de ellos se debió a los informes negativos de los ensayos clínicos de Imfinzi. Antes hemos reducido esta posición materialmente para que la cartera no se viera afectada de forma significativa por la caída resultante. Para Howden Joinery, tuvimos

preocupaciones acerca de la perspectiva deteriorada de las compras de artículos costosos en un ambiente difícil para el consumidor.

Iniciamos una posición compensada en una empresa mundial de gestión de activos, a través de una posición larga en las acciones sin derecho a voto y una posición corta en las acciones con derecho a voto ya que el descuento entre las dos clases de acciones se amplió a un máximo histórico.

Otras nuevas posiciones cortas incluyen las de una empresa minera y de calificación de crédito. El sector de la minería tiene importantes desafíos operativos y una valoración completa. Esta posición es principalmente como una cobertura de menor calidad a nuestra importante posición larga de Rio Tinto. Creemos que la rica valoración de las agencias de calificaciones crediticias está en riesgo si la formación de crédito de EE. UU. se reduce.

Cerramos de manera rentable nuestra posición corta a largo plazo en una empresa de subcontratación después de una fuerte caída en 2018. La venta se produjo tras el colapso de Carillion y a que la empresa en cuestión emitió una advertencia de beneficios al tiempo que anunciaba un recorte de dividendos y una emisión de derechos de rescate. También cerramos de manera rentable las posiciones en los valores devaluados de ingeniería y en una empresa de publicidad. En el último caso, creemos que la valoración se volvió demasiado atractiva para mantenerse corta con cualquier convicción. Otra brecha negativa fue la salida de una gran petrolera, ya que los precios del petróleo subieron.

La caída a principios de 2018 ha puesto de manifiesto nuestra preocupación por el posible impacto en la renta variable de la retirada gradual de liquidez por parte de los bancos centrales mundiales.

Creemos que muchas empresas que cotizan en el Reino Unido siguen siendo más valoradas de forma atractiva que sus homólogos internacionales – incluyendo aquellas con significativos ingresos del extranjero. Esto se debe principalmente a la incertidumbre en torno al Brexit y a la política nacional, que ha llevado a los asignadores de activos globales a subponderar generalmente la renta variable británica. Las valoraciones favorables deberían contribuir a garantizar que las empresas británicas sigan siendo candidatas atractivas para las ofertas públicas de adquisición en el extranjero. El rumor político tras las elecciones generales del Reino Unido el pasado mes de junio pareció ralentizar el impulso de las licitaciones, pero los volúmenes generales de los acuerdos se han acelerado a medida que las empresas y los inversores activistas intervienen donde ven valoraciones anómalas y oportunidades de cambio.

Nos centraremos en los fundamentos de las empresas ascendentes para completar y comprar valores favorables a medida que se valoran de forma más positiva; esto nos debería permitir ofrecer rentabilidades sólidas en el registro de operaciones, mientras que los mercados volátiles nos deberían dar oportunidades a la baja a través de nuestra brecha negativa.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias netas de capital	2	4.071	38.033
Ingresos	3	11.168	17.429
Gastos	4	(6.300)	(8.260)
Interés devengado y gastos similares	5	(6.499)	(11.261)
Gastos netos antes de la tributación		(1.631)	(2.092)
Tributación	6	–	–
Gastos netos tras la tributación		(1.631)	(2.092)
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		2.440	35.941
Distribuciones	7	(328)	(258)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		2.112	35.683

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		575.159	471.120
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	3.627	6.294
Balances de efectivo y bancarios	9	74.336	251.900
<b>Activos totales</b>		653.122	729.314
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(7.544)	(3.268)
<b>Acreedores:</b>			
Otros acreedores	10	(9.216)	(39.517)
<b>Pasivos totales</b>		(16.760)	(42.785)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		636.362	686.529

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	686.529	999.346
Importes a cobrar por la emisión de acciones	163.159	228.002
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(215.810)	(577.253)
	(52.651)	(349.251)
Ajuste de dilución	34	385
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	2.112	35.683
Distribución retenida en las acciones de acumulación	338	366
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	636.362	686.529

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de ingresos de Clase 2

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 2

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,6552	–	0,6552	0,7549
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,4761	0,1791	0,6552	0,7549
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,6552</b>	<b>0,7549</b>

#### Acciones de ingresos de Clase Z

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase Z

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.



## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	135,67	135,54	132,43	119,37	110,91	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,74	2,29	5,30	4,53	10,34	12,72
Gastos de explotación (p)	(2,20)	(2,16)	(2,19)	(2,02)	(1,88)	(1,81)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,46)	0,13	3,11	2,51	8,46	10,91
Distribuciones (p)	–	–	–	–	–	(0,12)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	0,12
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	134,21	135,67	135,54	121,88	119,37	110,91
*tras costes operativos directos de (p)	0,31	0,39	0,59	0,28	0,34	0,48
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,08)	0,10	2,35	2,10	7,63	10,91
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	14.547	20.954	38.005	11.433	16.262	41.270
Número de acciones al cierre	10.839.143	15.444.784	28.039.213	9.380.087	13.623.761	37.209.977
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,63	1,62	1,63	1,62	1,64 <sup>1</sup>
Comisión de rendimiento (%)	–	–	1,11	–	–	0,52
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	137,03	137,31	138,25	129,93	125,12	116,13
Precio por acción más bajo (p)	131,56	129,09	132,01	118,33	108,49	99,55

	Acciones de ingresos de Clase 2			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	106,56	105,87	102,70	139,50	138,57	134,78
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,56	1,77	4,25	0,78	2,37	5,24
Gastos de explotación (p)	(1,10)	(1,08)	(1,08)	(1,48)	(1,44)	(1,45)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,54)	0,69	3,17	(0,70)	0,93	3,79
Distribuciones (p)	–	–	–	–	–	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	106,02	106,56	105,87	138,80	139,50	138,57
*tras costes operativos directos de (p)	0,24	0,30	0,46	0,32	0,40	0,61
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(0,51)	0,65	3,09	(0,50)	0,67	2,81
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3	3	3	94.473	95.196	134.956
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000	68.065.164	68.240.443	97.391.528
Gastos de explotación (%)**	1,03	1,05	1,03	1,06	1,06	1,05
Comisión de rendimiento (%)	–	–	0,96	–	–	1,20
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	107,69	107,28	107,77	140,97	140,44	141,06
Precio por acción más bajo (p)	103,89	101,15	102,49	136,00	132,41	134,47

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR			Acciones de acumulación de Clase X		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	130,09	120,15	109,53	101,50	100,03	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,92	11,28	11,83	0,39	1,53	0,05
Gastos de explotación (p)	(1,43)	(1,34)	(1,21)	(0,06)	(0,06)	(0,02)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,49	9,94	10,62	0,33	1,47	0,03
Distribuciones (p)	–	–	(0,09)	(0,66)	(0,75)	(0,40)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,09	0,66	0,75	0,40
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	133,58	130,09	120,15	101,83	101,50	100,03
*tras costes operativos directos de (p)	0,31	0,37	0,51	0,23	0,29	0,43
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,68	8,27	9,70	0,33	1,47	0,03
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	48.999	135.089	371.387	52.573	49.162	3
Número de acciones al cierre	36.682.370	103.842.844	309.103.768	51.630.949	48.436.200	3.000
Gastos de explotación (%)**	1,06	1,06	1,05	0,06	0,06	0,02 <sup>1</sup>
Comisión de rendimiento (%)	–	–	1,03	0,18	–	–
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	141,86	135,88	125,75	102,89	101,59	100,82
Precio por acción más bajo (p)	129,66	117,62	106,77	99,70	96,08	99,83
	Acciones de ingresos de Clase Z			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	105,98	105,09	102,20	124,22	123,18	119,65
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,58	1,80	4,00	0,68	2,10	4,60
Gastos de explotación (p)	(0,93)	(0,91)	(0,91)	(1,09)	(1,06)	(1,07)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,35)	0,89	3,09	(0,41)	1,04	3,53
Distribuciones (p)	–	–	(0,20)	–	–	(0,21)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	0,21
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	105,63	105,98	105,09	123,81	124,22	123,18
*tras costes operativos directos de (p)	0,24	0,30	0,46	0,28	0,35	0,54
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(0,33)	0,85	3,02	(0,33)	0,84	2,95
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	70.650	57.997	63.832	266.720	296.436	323.935
Número de acciones al cierre	66.882.172	54.723.180	60.739.726	215.425.163	238.637.618	262.986.098
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,88	0,87	0,88	0,88	0,87
Comisión de rendimiento (%)	–	–	1,12	–	–	1,17
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	107,12	106,52	107,12	125,55	124,85	125,32
Precio por acción más bajo (p)	103,49	100,51	101,99	121,30	117,81	119,37

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF			Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>3</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>3</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	115,41	105,81	100,00	115,49	106,45	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(7,47)	10,87	6,72	4,40	10,03	7,39
Gastos de explotación (p)	(1,01)	(1,27)	(0,91)	(1,06)	(0,99)	(0,94)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(8,48)	9,60	5,81	3,34	9,04	6,45
Distribuciones (p)	–	–	(0,13)	–	–	(0,26)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,13	–	–	0,26
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	106,93	115,41	105,81	118,83	115,49	106,45
*tras costes operativos directos de (p)	0,26	0,42	0,45	0,27	0,33	0,46
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(7,35)	9,07	5,81	2,89	8,49	6,45
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	185	396	7.480	76.578	12.585	15.789
Número de acciones al cierre	172.625	342.397	7.069.856	64.442.114	10.896.822	14.832.227
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,87	0,88 <sup>1</sup>	0,88	0,88	0,89 <sup>1</sup>
Comisión de rendimiento (%)	–	–	0,67	–	–	0,37
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	121,03	119,74	111,55	126,04	120,50	111,40
Precio por acción más bajo (p)	104,42	102,82	96,82	115,13	104,24	96,18

	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>3</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	120,87	105,20	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(4,91)	16,70	6,13
Gastos de explotación (p)	(1,04)	(1,03)	(0,93)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(5,95)	15,67	5,20
Distribuciones (p)	–	–	(0,21)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,21
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	114,92	120,87	105,20
*tras costes operativos directos de (p)	0,27	0,34	0,47
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	(4,92)	14,90	5,20
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	201	2.449	2.686
Número de acciones al cierre	174.518	2.026.405	2.553.384
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,88	0,88 <sup>1</sup>
Comisión de rendimiento (%)	0,05	–	0,60
Costes operativos directos (%)***	0,23	0,29	0,44
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	124,67	127,30	111,42
Precio por acción más bajo (p)	108,84	103,42	97,81

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 1 de julio de 2015.

<sup>2</sup>Iniciado el 16 de marzo de 2016.

<sup>3</sup>Iniciado el 30 de septiembre de 2015.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	9.283	53.051
Contratos de derivados	(10.635)	(57.983)
Contratos sobre divisas a plazo	5.393	42.988
Otras ganancias/(pérdidas)	32	(19)
Costes operativos	(2)	(4)
Ganancias netas de capital	4.071	38.033

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	10.497	14.979
Dividendos extranjeros	—	12
Interés sobre títulos de deuda	261	215
Interés sobre inversiones a corto plazo	296	397
Ingresos de derivados	—	1.762
Interés bancario	114	37
Comisión de suscripción	—	27
Ingresos totales	11.168	17.429

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(5.497)	(7.399)
Comisiones de rendimiento*	(92)	(104)
Comisiones de registro	(583)	(624)
	(6.172)	(8.127)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(83)	(88)
Comisiones de custodia	(20)	(22)
	(103)	(110)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(6)	(5)
Comisiones de auditoría	(19)	(18)
	(25)	(23)
Gastos totales**	(6.300)	(8.260)

\*El DCA tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento por cada clase de acciones en caso de que el valor liquidativo por acción de la clase de acciones supere al LIBOR a 3 meses (con ingresos reinvertidos, calculados en el momento de cierre del mercado). La tasa de comisión de rendimiento del 20% se multiplica por el Rendimiento en Exceso. Las comisiones de rendimiento se calculan según el año natural y pueden variar considerablemente de un año a otro, según los resultados de un fondo en comparación con los de su índice de referencia. Conforme acaba el período de contabilidad durante el período de cálculo de la comisión de rendimiento, estas comisiones se devengan en ese momento, pero es posible que se deban invertir los importes devengados anteriormente. La comisión de rendimiento es, por naturaleza, un cargo de capital y, por consiguiente, se carga al capital cuando se calcula la distribución. La comisión de rendimiento abonada durante el período analizado en relación con el año natural finalizado a 31 de diciembre de 2017 fue de £196.501 (2016: cero £).

\*\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos pagaderos sobre posiciones cortas	(3.785)	(3.804)
Interés devengado	(7)	(1)
Gasto de derivados	(2.707)	(7.456)
Interés devengado y gastos similares totales	(6.499)	(11.261)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000

##### a) Análisis de gastos en el período

Impuestos corrientes totales (nota 6b)	—	—
Gastos de impuestos totales durante el período	—	—

##### b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el período

Gastos netos antes de la tributación	(1.631)	(2.092)
Gastos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	326	418
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	2.106	2.981
Gastos en exceso	(2.432)	(3.399)
Gasto del impuesto corriente durante el período (nota 6a)	—	—

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £12.789.975 (2017: £10.357.852) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Final	338	366
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	19	4
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(29)	(112)
Distribución neta durante el período	328	258
Gastos netos tras la tributación	(1.631)	(2.092)
Comisión de rendimiento cargada al capital	92	104
Transferencia de déficit del capital a los ingresos	1.867	2.246
Distribuciones totales	328	258

Los detalles de la distribución por acción y cualquier clase de acciones con déficit se disponen en la tabla de las páginas 30 y 31.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	292	452
Ventas pendientes de liquidación	—	2.194
Ingresos devengados	3.335	3.593
Impuesto de retención extranjero recuperable	—	54
Impuesto sobre la renta del Reino Unido recuperable	—	1
Deudores totales	3.627	6.294

#### 9 BALANES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	9.959	14.065
Balances de efectivo y bancarios	64.377	237.835
Balances de efectivo y bancarios totales	74.336	251.900

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(4.047)	(575)
Compras pendientes de liquidación	(3.872)	(37.845)
Gastos devengados	(845)	(488)
Importes pagaderos al DCA	(452)	(505)
Comisión por resultados devengada	–	(104)
Otros acreedores totales	<u>(9.216)</u>	<u>(39.517)</u>

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle UK Absolute Alpha Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%
Comisiones de registro	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 33 y 34. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 30 y 31.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
Acciones de acumulación de Clase 1	
Acciones de apertura	15.444.784
Acciones emitidas	200.527
Acciones reembolsadas	(4.806.168)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>10.839.143</u>
Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR	
Acciones de apertura	13.623.761
Acciones emitidas	3.371.083
Acciones reembolsadas	(7.614.757)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>9.380.087</u>

	2018
Acciones de ingresos de Clase 2	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>3.000</u>

Acciones de acumulación de Clase 2	
Acciones de apertura	68.240.443
Acciones emitidas	4.171.221
Acciones reembolsadas	(4.337.415)
Conversiones netas	(9.085)
Acciones de cierre	<u>68.065.164</u>

Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR	
Acciones de apertura	103.842.844
Acciones emitidas	12.039.880
Acciones reembolsadas	(78.905.354)
Conversiones netas	(295.000)
Acciones de cierre	<u>36.682.370</u>

Acciones de acumulación de Clase X	
Acciones de apertura	48.436.200
Acciones emitidas	5.287.463
Acciones reembolsadas	(2.092.714)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>51.630.949</u>

Acciones de ingresos de Clase Z	
Acciones de apertura	54.723.180
Acciones emitidas	21.003.196
Acciones reembolsadas	(9.000.051)
Conversiones netas	155.847
Acciones de cierre	<u>66.882.172</u>

Acciones de acumulación de Clase Z	
Acciones de apertura	238.637.618
Acciones emitidas	31.014.583
Acciones reembolsadas	(54.104.267)
Conversiones netas	(122.771)
Acciones de cierre	<u>215.425.163</u>

Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	
Acciones de apertura	342.397
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	(169.772)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>172.625</u>

Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR	
Acciones de apertura	10.896.822
Acciones emitidas	58.085.034
Acciones reembolsadas	(4.871.904)
Conversiones netas	332.162
Acciones de cierre	<u>64.442.114</u>

Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD	
Acciones de apertura	2.026.405
Acciones emitidas	797.067
Acciones reembolsadas	(2.648.954)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	<u>174.518</u>

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo. El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo. El límite del VaR del fondo es del 10,0% y se mide utilizando el modelo de covarianza basado en un límite de confianza del 99% en un periodo de participación de 1 mes, utilizando los datos de las 180 semanas anteriores.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 4,0% (2017: 3,5). Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 4,0% (2017: 3,5%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 40% (2017: 35%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 20% (2017: 15%), la utilización más alta del VaR fue del 40% (2017: 53%) y la utilización media fue del 30% (2017: 34%).

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
<b>Divisa 2018</b>	<b>£000</b>
Euro	134.547
Franco suizo	187
Dólar estadounidense	47
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Euro	163.361
Franco suizo	397
Dólar estadounidense	2.729

#### Análisis de sensibilidad a divisas

La única exposición a divisas sustancial del fondo es al euro. Una fluctuación del 4,09% (2017: 7,75%) en esta divisa (equivalente a la fluctuación en el ejercicio) resultaría en un cambio del valor del fondo del 0,86% (2017: 1,84%).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición Futura y Opciones	Exposición a contratos sobre divisas a plazo	Garantía pignorada
	£000	£000	£000
<b>2018</b>			
<b>Contraparte</b>			
JP Morgan	-	845	640
UBS	-	-	5.170
<b>2017</b>			
<b>Contraparte</b>			
JP Morgan	-	-	6.600
UBS	1.459	-	3.100

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Euro	61	-	138.989	139.050
Franco suizo	3	-	184	187
Libra esterlina	74.272	126.937	453.019	654.228
Dólar estadounidense	-	-	414	414

	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2017</b>				
Euro	1	-	164.047	164.048
Franco suizo	3	-	394	397
Libra esterlina	251.896	88.184	389.065	729.145
Dólar estadounidense	1	-	2.728	2.729

	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Euro	-	-	(4.503)	(4.503)
Libra esterlina	-	-	(152.647)	(152.647)
Dólar estadounidense	-	-	(367)	(367)

	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2017</b>				
Euro	-	-	(687)	(687)
Libra esterlina	-	-	(209.103)	(209.103)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, así como futuros y opciones y swaps de cartera, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes, futuras y opciones y swaps de cartera, por un valor de activo de £864.000 (2017: £1.459.000) y un valor pasivo de £7.544.000 (2017: £3.268.000).

Como parte de la estrategia del fondo, el gestor del fondo puede vender posiciones cortas de conformidad con los límites de inversión a fin de obtener apalancamiento. Para lograrlo, el fondo ha suscrito una permuta de cartera durante su periodo de contabilidad a través de la cual se ha recibido la rentabilidad total de una cesta de valores, incluida la revalorización o depreciación de capital, a cambio de una serie de flujos de efectivo periódicos calculados teniendo como referencia los costes de financiación, las comisiones de préstamos de acciones y los intereses en relación a las posiciones cortas. La permuta está sujeta a un proceso de reconfiguración mensual, materializando los resultados y la exposición al riesgo cada mes. El uso de estrategias de venta corta aumenta el perfil de riesgo del fondo y puede dar lugar a un mayor grado de volatilidad que un fondo que no emplea la exposición corta. El gestor del fondo revisa todas estas posiciones periódicamente.

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Técnica de valoración	£000	£000	£000	£000
Nivel 1	574.295	(2.679)	471.120	-
Nivel 2	864	(4.865)	-	(3.268)
	575.159	(7.544)	471.120	(3.268)

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £126.936.000 (2017: £88.184.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

#### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Bonos	1.439.137	–	–	–	–
Renta variable	239.543	199	0,08	1.144	0,48
Instituciones de inversión colectiva	70.047	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.748.727</b>	<b>199</b>		<b>1.144</b>	

**Total de compras brutas:** **1.750.070**

Ventas	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Bonos	1.400.630	–	–	–	–
Renta variable	233.226	221	0,09	–	–
Instituciones de inversión colectiva	20.000	–	–	–	–
Actividad societaria	1.425	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.655.281</b>	<b>221</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:** **1.655.060**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,06%  
Impuestos: 0,17%

**Comisiones**  
**£000**

**Futuro y Opciones** **8**

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Bonos	1.109.685	–	–	–	–
Renta variable	341.455	314	0,09	1.630	0,48
Actividad societaria	2.721	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.453.861</b>	<b>314</b>		<b>1.630</b>	

**Total de compras brutas:** **1.455.805**

Ventas	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Bonos	1.021.701	–	–	–	–
Renta variable	513.240	441	0,09	–	–
Actividad societaria	7.663	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.542.604</b>	<b>441</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:** **1.542.163**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,09%  
Impuestos: 0,20%

**Comisiones**  
**£000**

**Futuro y Opciones** **29**

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,14% (2017: 0,11%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Absolute Return Bond Fund es lograr una rentabilidad total positiva en un periodo de 12 meses en todas las condiciones de mercado. Existe un riesgo para el capital y no existen garantías de que dicha rentabilidad se logre en 12 meses o en cualquier otro plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo para obtener exposición a bonos internacionales y a mercados de divisas. El DCA invertirá principalmente en derivados, efectivo y cuasiefectivo, valores de interés fijo, valores indexados, instrumentos del mercado monetario y depósitos. Hay momentos en los que la cartera puede estar concentrada en una combinación de dichos activos. El DCA podrá adoptar posiciones largas y cortas a través de derivados en tales emisiones.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle Absolute Return Bond Fund se ha reducido de 57,07 a 56,04 peniques.

Utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de -1,80% y -1,39% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +1,26% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Absolute Return Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, el LIBOR 3 Month Deposit Rate registró un +0,44%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Durante gran parte del periodo, la renta variable superó a los bonos, debido a los datos económicos internacionales positivos, mejorando los resultados corporativos y el folleto, entonces la realidad fue que el Presidente Trump revisaría el código fiscal de los EE. UU. Sin embargo, a principios de 2018, la renta variable cayó drásticamente. Inicialmente, esto se debió al aumento de los temores de que los copiosos estímulos de los bancos centrales pudieran llegar pronto a su fin. Más tarde, la

preocupación por una guerra comercial se centró en el anuncio de la administración Trump de unos aranceles radicales sobre una serie de importaciones.

El rendimiento de los bonos principales del gobierno aumentaron durante el periodo, a medida que los principales bancos centrales adoptaron nuevas medidas para normalizar sus políticas y que los inversores temían que los nuevos pasos en esta dirección pudieran ser más sólidos de lo previsto. El mencionado optimismo sobre los beneficios, los recortes de impuestos de Trump y los marcadores económicos también perjudicaron a los bonos principales, pero contribuyeron a que la deuda fuera más arriesgada, especialmente los bonos de alto rendimiento.

Durante el periodo de revisión, la Reserva Federal subió los tipos tres veces, y en octubre, comenzó a reducir su balance. Sin embargo, ni estos movimientos, ni el impulso de los marcadores económicos de EE. UU., fueron suficientes para detener la caída del dólar. La divisa se vio perjudicada por los nervios de protecciónismo, la anticipación de que los recortes de impuestos de Trump aumentarían el déficit fiscal de EE. UU. y las diversas controversias que envuelven a su administración. Por el contrario, el euro tendió a subir debido a la solidez de los indicadores económicos de la zona euro y, en general, a una menor angustia por el euroescepticismo. Estos factores alentaron al Banco Central Europeo a reducir sus compras de bonos en enero, aunque el banco extendió el programa hasta septiembre de 2018. La alta inflación impulsó al Banco de Inglaterra a aumentar los tipos en noviembre, a pesar del lento crecimiento nacional y la incertidumbre relacionada con el Brexit. Esta última se agravó a causa de la pérdida de la mayoría parlamentaria del Partido Conservador en la elección general de junio. Por el contrario, en Japón, la victoria aplastante del partido del Primer Ministro Shinzo Abe en unas elecciones anticipadas en octubre provocó un mayor optimismo sobre las perspectivas políticas y económicas del país.

Dentro de las estrategias de los tipos de interés, en general hemos favorecido los bonos del Tesoro estadounidense frente a los bonos alemanes, dados los atractivos diferenciales y nuestras expectativas de movimientos relativos de la política monetaria. Mantuvimos esta preferencia; vemos las perspectivas de normalización de la política del Banco Central Europeo (BCE) y de elevar el rendimiento de los bonos de la zona euro.

Inicialmente, mantuvimos la exposición al aumento de la curva en la parte delantera de la curva del mercado monetario de EE. UU., donde las

expectativas de endurecimiento de las políticas parecían estar por debajo de los precios. También nos posicionamos para retomar la curva de los bonos, en la que esperábamos una normalización de la política monetaria en forma de reducción de las compras de bonos en lugar de subidas de los tipos.

En la segunda mitad del 2017, en general mantuvimos una tendencia de larga duración al considerar que los factores que impulsaban los rendimientos más bajos permanecían generalmente intactos.

A principios de 2018, abrimos una posición en bonos gubernamentales sudafricanos; sentimos que el optimismo en torno a la política llevaría a los inversores extranjeros a apreciar una curva pronunciada y altos tipos reales.

Dentro de las estrategias monetarias, generalmente mantenemos, y seguimos apoyando, una tendencia negativa con respecto al dólar estadounidense. Inicialmente mantuvimos una tendencia larga para el euro dada la mejora de la situación económica, la reducción del riesgo político y la mayor atención del mercado a la disminución del BCE. De esta manera, el yen y la libra esterlina se mantuvieron a la baja, y no se esperaban cambios bruscos por parte de los bancos centrales del Reino Unido y Japón. Redujimos nuestra tendencia larga del euro durante el tercer trimestre de 2017 para dejar la cartera neutral con respecto al euro dado que la fijación de precios en torno al euro y al dólar se volvió asimétrica con respecto a la política del banco central y a los riesgos políticos.

El aplanamiento de la curva de rendimiento de EE. UU. en respuesta a un ritmo más rápido de subidas de los tipos de interés de EE. UU. no es algo que esperemos revertir; seguimos pensando que la dinámica favorece el bajo rendimiento de los bonos a largo plazo. El impulso al crecimiento de EE. UU. a partir del paquete fiscal debería ser temporal, en lugar de duradero, ya que las empresas parecen estar favoreciendo el aumento de las recompras en lugar del aumento de los salarios y el aumento de la inversión. Esto deberá evitar el pronunciamiento de la curva de EE. UU.

El aumento del déficit federal de EE. UU. como consecuencia del impulso fiscal anunciado recientemente podría ampliar el déficit de la cuenta corriente, dada la proximidad del pleno empleo en la economía. Como ha sido el caso a lo largo de la historia, un mayor déficit combinado federal y de cuenta corriente podría conducir a un dólar más débil. Por otra parte, el aplanamiento de la curva de rendimiento de EE. UU. disminuye el atractivo de la renta fija estadounidense sobre una base de cobertura. Esto debería perjudicar al dólar estadounidense en el contexto de la financiación de un déficit por cuenta corriente más amplio.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Pérdidas netas de capital	2	(1.013)	(6.458)
Ingresos	3	819	2.042
Gastos	4	(303)	(942)
Interés devengado y gastos similares	5	(3)	(759)
Ingresos netos antes de la tributación		513	341
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		513	341
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>(500)</b>	<b>(6.117)</b>
Distribuciones	7	(514)	(375)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>(1.014)</b>	<b>(6.492)</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		26.954	41.597
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	216	461
Balances de efectivo y bancarios	9	1.798	2.795
<b>Activos totales</b>		<b>28.968</b>	<b>44.853</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(512)	(636)
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios	9	(443)	(135)
Otros acreedores	10	(170)	(184)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(1.125)</b>	<b>(955)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>27.843</b>	<b>43.898</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	43.898	181.381
Importes a cobrar por la emisión de acciones	1.160	9.833
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(16.627)	(141.018)
	(15.467)	(131.185)
Ajuste de dilución	2	60
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(1.014)	(6.492)
Distribución retenida en las acciones de acumulación	424	134
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>27.843</b>	<b>43.898</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción				
Acciones de acumulación de Clase 1 <sup>†</sup>				
Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,7347	–	0,7347	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,4709	0,2638	0,7347	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7347</b>	<b>–</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR<sup>†</sup>

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues la clase de acciones cerró el 21 de noviembre de 2017 (2017: cero).

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).



## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos acumulados 2017/2018	Ingresos brutos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,7528	–	0,7528	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,4279	0,3249	0,7528	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7528</b>	<b>–</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues la clase de acciones cerró el 21 de noviembre de 2017 (2017: cero).

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues la clase de acciones cerró el 21 de noviembre de 2017 (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 2<sup>†</sup>

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos acumulados 2017/2018	Ingresos brutos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	1,0466	–	1,0466	0,3729
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,6525	0,3941	1,0466	0,3729
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,0466</b>	<b>0,3729</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos acumulados 2017/2018	Ingresos brutos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	1,0830	–	1,0830	0,3752
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,3024	0,7806	1,0830	0,3752
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,0830</b>	<b>0,3752</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues la clase de acciones cerró el 21 de noviembre de 2017 (2017: 0,607).

#### Acciones de acumulación bruta de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos acumulados 2017/2018	Ingresos brutos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,2535	–	2,2535	1,2435
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,2535	–	2,2535	1,2435
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,2535</b>	<b>1,2435</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

<sup>†</sup>Las distribuciones pagadas antes del 6 de abril de 2017 se han pagado netas.

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	21/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	57,04	60,43	64,97	99,80	98,58	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,41)	(2,61)	(3,67)	4,03	2,57	(1,18)
Gastos de explotación (p)	(0,61)	(0,78)	(0,87)	(0,61)	(1,35)	(0,24)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,02)	(3,39)	(4,54)	3,42	1,22	(1,42)
Distribuciones (p)	(0,73)	–	–	–	–	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,73	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	56,02	57,04	60,43	103,22	99,80	98,58
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,79)	(5,61)	(6,99)	3,43	1,24	(1,42)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	12.383	19.887	30.697	–	10	10
Número de acciones al cierre	22.104.303	34.866.304	50.794.716	–	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	1,07	1,33	1,38	–	1,31	1,37 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	57,21	60,99	66,90	109,31	110,37	102,95
Precio por acción más bajo (p)	55,97	56,86	58,96	98,99	93,82	98,00

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 <sup>§</sup>			Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR <sup>§</sup>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	21/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	58,44	61,92	66,56	99,80	98,58	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,43)	(2,64)	(3,75)	4,03	2,57	(1,18)
Gastos de explotación (p)	(0,62)	(0,84)	(0,89)	(0,61)	(1,35)	(0,24)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,05)	(3,48)	(4,64)	3,42	1,22	(1,42)
Distribuciones (p)	(0,75)	–	–	–	–	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,75	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	57,39	58,44	61,92	103,22	99,80	98,58
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,80)	(5,62)	(6,97)	3,43	1,24	(1,42)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	1.745	2.002	39.830	–	10	10
Número de acciones al cierre	3.040.164	3.425.285	64.329.631	–	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	1,07	1,38	1,38	–	1,31	1,37 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	58,61	62,48	68,54	109,31	110,37	102,95
Precio por acción más bajo (p)	57,35	58,25	60,41	98,99	93,82	98,03

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD <sup>5</sup>			Acciones de acumulación de Clase 2		
	21/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	101,70	95,00	100,00	61,03	64,25	68,61
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(1,86)	8,06	(4,76)	(0,44)	(2,78)	(3,89)
Gastos de explotación (p)	(0,59)	(1,36)	(0,24)	(0,40)	(0,44)	(0,47)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(2,45)	6,70	(5,00)	(0,84)	(3,22)	(4,36)
Distribuciones (p)	–	–	–	(1,05)	(0,37)	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	1,05	0,37	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	99,25	101,70	95,00	60,19	61,03	64,25
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(2,41)	7,05	(5,00)	(1,38)	(5,01)	(6,35)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	–	10	10	13.016	17.932	40.212
Número de acciones al cierre	–	10.000	10.000	21.625.148	29.384.069	62.586.519
Gastos de explotación (%)**	–	1,31	1,38 <sup>1</sup>	0,65	0,71	0,71
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	103,77	111,14	100,48	61,29	64,85	70,69
Precio por acción más bajo (p)	97,16	90,52	95,10	60,14	60,82	62,60

	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>2</sup>			Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR <sup>6</sup>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	21/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	63,15	66,50	71,01	100,53	98,67	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,45)	(2,89)	(4,02)	4,06	2,58	(1,21)
Gastos de explotación (p)	(0,41)	(0,46)	(0,49)	(0,37)	(0,72)	(0,12)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,86)	(3,35)	(4,51)	3,69	1,86	(1,33)
Distribuciones (p)	(1,08)	(0,38)	–	–	(0,61)	(0,04)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	1,08	0,38	–	–	0,61	0,04
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	62,29	63,15	66,50	104,22	100,53	98,67
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,36)	(5,04)	(6,35)	3,67	1,89	(1,33)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	696	4.034	70.599	–	10	10
Número de acciones al cierre	1.117.939	6.387.577	106.168.549	–	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,65	0,71	0,71	–	0,70	0,70 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	63,43	67,12	73,16	110,26	110,84	103,03
Precio por acción más bajo (p)	62,23	62,95	64,79	99,72	94,06	98,03

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase X <sup>6</sup>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	98,53	103,07	109,33
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,71)	(4,50)	(6,24)
Gastos de explotación (p)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,79)	(4,54)	(6,26)
Distribuciones (p)	(2,25)	(1,24)	(0,29)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,25	1,24	0,29
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	97,74	98,53	103,07
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	(0,80)	(4,40)	(5,73)
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	3	3	3
Número de acciones al cierre	3.001	3.001	3.001
Gastos de explotación (%)**	0,08	0,04	0,02
Costes operativos directos (%)***	–	–	–
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	99,27	104,05	112,71
Precio por acción más bajo (p)	97,65	98,20	100,28

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>6</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>1</sup>Iniciado el 24 de febrero de 2016 y cerrado el 21 de noviembre de 2017.

<sup>2</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 PÉRDIDAS NETAS DE CAPITAL

Las pérdidas netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	(1.014)	5.805
Contratos de derivados	(873)	(1.266)
Contratos sobre divisas a plazo	866	(12.110)
Otras ganancias	8	1.113
Pérdidas netas de capital	(1.013)	(6.458)

#### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Interés sobre títulos de deuda	755	2.015
Interés sobre inversiones a corto plazo	2	8
Ingresos de derivados	49	–
Interés bancario	13	19
Ingresos totales	819	2.042

#### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(238)	(833)
Comisiones de registro	(26)	(61)
	(264)	(894)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(4)	(11)
Comisiones de custodia	(10)	(13)
	(14)	(24)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(5)
Comisiones de auditoría	(17)	(17)
Comisiones profesionales	–	(2)
	(25)	(24)
Gastos totales*	(303)	(942)

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(3)	(7)
Gasto de derivados	–	(752)
Interés devengado y gastos similares totales	(3)	(759)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	513	341
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(103)	(68)
Efectos de:		
Gastos en exceso	103	68
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	–	–

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £947.468 (2017: £1.050.346) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. El exceso de gastos traspasado se ha utilizado para reducir la deuda tributaria.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Final	424	134
	424	134
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	99	266
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(9)	(25)
Distribución neta durante el periodo	514	375
Ingresos netos tras la tributación	513	341
Compensación por la conversión	1	1
Transferencia de déficit del capital a los ingresos	–	33
Distribuciones totales	514	375

Los detalles de la distribución por acción y cualquier clase de acciones con déficit se disponen en la tabla de las páginas 39 y 40.

#### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	1	3
Ingresos devengados	215	455
Impuesto sobre la renta del Reino Unido recuperable	–	3
Deudores totales	216	461

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018 £000	2017 £000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	555	963
Balances de efectivo y bancarios	1.243	1.832
	1.798	2.795
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	(443)	(135)
Balances de efectivo y bancarios totales	1.355	2.660

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(139)	(141)
Gastos devengados	(13)	(14)
Importes pagaderos al DCA	(18)	(29)
Otros acreedores totales	(170)	(184)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Absolute Return Bond Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2 y Clase X. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

<b>Gasto de gestión anual</b>	
Acciones de Clase 1	0,85%
Acciones de Clase 2	0,50%
Acciones de Clase X	N/D*
<b>Comisiones de registro</b>	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 41 y 43. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 39 y 40.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	34.866.304
Acciones emitidas	548.450
Acciones reembolsadas	(11.906.657)
Conversiones netas	(1.403.794)
Acciones de cierre	22.104.303
<b>Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(10.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	3.425.285
Acciones emitidas	283.220
Acciones reembolsadas	(527.385)
Conversiones netas	(140.956)
Acciones de cierre	3.040.164
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(10.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(10.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	29.384.069
Acciones emitidas	543.141
Acciones reembolsadas	(9.612.084)
Conversiones netas	1.310.022
Acciones de cierre	21.625.148

	2018
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	6.387.577
Acciones emitidas	571.769
Acciones reembolsadas	(5.971.567)
Conversiones netas	130.160
Acciones de cierre	1.117.939
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(10.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X</b>	
Acciones de apertura	3.001
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	-
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	3.001

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo. El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo. El límite del VaR del fondo es del 3,3% y se mide utilizando el modelo de Monte Carlo basado en un límite de confianza del 99% en un periodo de participación de 1 mes, utilizando los datos de las 180 semanas anteriores.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 1,4% (2017: 2,4%) Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 1,4% (2017: 2,4%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 42% (2017: 73%) (VaR real/VaR límite). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 9% (2017: -13%), la utilización más alta del VaR fue del 72% (2017: 101%) y la utilización media fue del 47% (2017: 74%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total £000
<b>Divisa 2018</b>	
Dólar australiano	(9)
Dólar canadiense	1.427
Euro	(743)
Yen japonés	-
Peso mexicano	(3)
Dólar neozelandés	2
Corona noruega	2.804
Rublo ruso	64
Rand sudafricano	46
Corona sueca	75
Franco suizo	(5)
Dólar estadounidense	(3.640)
<b>Divisa 2017</b>	£000
Dólar australiano	45
Dólar canadiense	(1)
Renminbi chino	(15)
Corona checa	2.163
Euro	5.709
Forinto húngaro	(46)
Yen japonés	(4.404)
Peso mexicano	-
Dólar neozelandés	2
Zloty polaco	(156)
Rublo ruso	(140)
Corona sueca	(17)
Franco suizo	1.563
Dólar estadounidense	(324)

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
<b>Divisa 2018</b>		
Corona noruega	0,63	0,06
Dólar estadounidense	6,05	0,79
	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
<b>Divisa 2017</b>		
Euro	7,75	1,01
Yen japonés	7,78	0,78

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición a contratos sobre divisas a plazo
	£000
<b>2018</b>	
<b>Contraparte</b>	
Bank of Scotland	153
UBS	420
	Exposición a contratos sobre divisas a plazo
	£000
<b>2017</b>	
<b>Contraparte</b>	
Barclays	11
Citigroup	32
HSBC	86
J.P. Morgan	104
Lloyds	12
UBS	300

El fondo mantuvo £450.000 (2017: cero £) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor	% de	Valor	% de
	£000	Inversión	£000	Inversión
Aaa	—	—	1.501	3,66
Aa1u	—	—	8.837	21,57
AA	473	1,79	2.321	5,67
Aa2	1.642	6,21	682	1,67
Aa2u	13.657	51,65	—	—
AA-	—	—	2.216	5,41
A+	—	—	1.518	3,71
A	—	—	3.022	7,38
A-	—	—	1.512	3,69
BBB+	4.782	18,09	7.636	18,64
BBB	1.544	5,84	5.197	12,69
BB+	1.524	5,76	—	—
Sin calificación*	2.521	9,53	6.091	14,87
Derivados**	299	1,13	428	1,04
	26.442	100,00	40.961	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

\*\*Las posiciones en derivados no afectaron de forma significativa al perfil de riesgo.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	6	—	9	15
Dólar canadiense	6	—	1.448	1.454
Euro	234	—	3.197	3.431
Yen japonés	6	—	—	6
Peso mexicano	6	—	—	6
Dólar neozelandés	6	—	—	6
Corona noruega	—	—	2.987	2.987
Rublo ruso	—	2.521	2.445	4.966
Rand sudafricano	—	1.524	344	1.868
Corona sueca	39	—	4.342	4.381
Franco suizo	6	—	—	6
Libra esterlina	1.428	20.989	9.915	32.332
Dólar estadounidense	60	1.109	11.927	13.096
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar australiano	10	—	2.569	2.579
Dólar canadiense	10	—	—	10
Renminbi chino	—	—	29.159	29.159
Corona checa	—	—	23.501	23.501
Euro	128	—	30.274	30.402
Yen japonés	10	—	314	324
Peso mexicano	10	—	—	10
Dólar neozelandés	10	—	—	10
Zloty polaco	10	—	9	19
Rublo ruso	—	6.091	1.281	7.372
Corona sueca	10	—	—	10
Franco suizo	10	—	1.800	1.810
Libra esterlina	4.861	28.506	18.223	51.590
Dólar estadounidense	878	2.783	39.787	43.448
	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	(17)	—	(7)	(24)
Dólar canadiense	—	—	(27)	(27)
Euro	—	—	(4.174)	(4.174)
Yen japonés	—	—	(6)	(6)
Peso mexicano	—	—	(9)	(9)
Dólar neozelandés	—	—	(4)	(4)
Corona noruega	—	—	(183)	(183)
Rublo ruso	—	—	(4.902)	(4.902)
Rand sudafricano	—	—	(1.822)	(1.822)
Corona sueca	—	—	(4.306)	(4.306)
Franco suizo	—	—	(11)	(11)
Libra esterlina	—	—	(4.507)	(4.507)
Dólar estadounidense	(426)	—	(16.310)	(16.736)
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar australiano	(88)	—	(2.446)	(2.534)
Dólar canadiense	—	—	(11)	(11)
Renminbi chino	—	—	(29.174)	(29.174)
Corona checa	—	—	(21.338)	(21.338)
Euro	—	—	(24.693)	(24.693)
Forinto húngaro	—	—	(46)	(46)
Yen japonés	—	—	(4.728)	(4.728)
Peso mexicano	—	—	(10)	(10)
Dólar neozelandés	—	—	(8)	(8)
Zloty polaco	—	—	(175)	(175)
Rublo ruso	—	—	(7.512)	(7.512)
Corona sueca	—	—	(27)	(27)
Franco suizo	—	—	(247)	(247)
Libra esterlina	—	—	(12.071)	(12.071)
Dólar estadounidense	(47)	—	(43.725)	(43.725)

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo y futuros y opciones se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios swaps de tipos de interés, contratos sobre divisas a plazo, así como futuros y opciones durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes y futuros y opciones por un valor de activo de £811.000 (2017: £1.064.000) y un valor pasivo de £512.000 (2017: £636.000).

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	13.697	(102)	9.221	(429)
Nivel 2	13.257	(410)	32.376	(207)
	26.954	(512)	41.597	(636)

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £13.657.000 (2017: £8.837.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £17.358.590 (2017: £97.616.980) y £30.229.080 (2017: £207.349.692) respectivamente. Los costes y el producto de acción societaria sumaron cero £ (2017: cero £), y cero £ (2017: £13.349) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

Las comisiones incurridas por el fondo al comprar o vender futuros y opciones en el ejercicio actual fue de £9.593 (2017: £788).

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,07% (2017: 0,11%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.



## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo del Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund es lograr una rentabilidad total a largo plazo.

#### Política de inversión

La política del Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund es invertir principalmente en bonos corporativos con grado de inversión denominados en libras esterlinas, sobre todo los que tienen un vencimiento superior a 5 años. Asimismo, el Fondo podrá invertir en bonos con grado de inversión, bonos sin grado de inversión, bonos convertibles y acciones preferentes denominados en otras divisas y con cualquier vencimiento.

El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 2 – Acciones de ingresos brutos\*\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 2 – acciones de ingresos brutos del Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund se ha reducido de 133,31 a 131,26 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 2 fue de +0,92% comparado con un rendimiento de +1,10% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Sterling Corporate Bond Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del iBoxx GBP Non-Gilt (5+ Y) fue del +0,72%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

En total, los bonos corporativos en libras esterlinas arrojaron un modesto rendimiento positivo a lo largo del año hasta el 30 de abril de 2018. Los gilts se debilitaron, con un aumento del rendimiento a 10 años de alrededor de 33 puntos básicos (pb), pero los diferenciales de crédito en el mercado de bonos corporativos con calificación crediticia del Reino Unido se estrecharon en alrededor de 6 pb durante el mismo periodo.

El sentimiento hacia los activos de riesgo se vio favorecido por una serie de factores durante el año. Entre ellos cabe citar una recuperación sincronizada de la economía mundial, unos sólidos beneficios empresariales y una creciente anticipación de la reforma fiscal estadounidense, que finalmente se llevó a cabo en diciembre de 2017. Además del leve trasfondo económico, el año se caracterizó por el rumor político, tanto nacional como internacional, y las expectativas cambiantes respecto a la política del banco central.

En el frente internacional, la victoria del centrista proeuropeo Emmanuel Macron en las elecciones presidenciales francesas calmó los nervios cerca del comienzo del periodo, pero las elecciones generales italianas no concluyentes han reavivado desde entonces la preocupación por el populismo en Europa. Los mercados también han tenido que lidiar con las crecientes y decrecientes tensiones entre EE. UU. y Corea del Norte, el deterioro de las relaciones entre Occidente y Rusia, las numerosas controversias que envuelven a la Casa Blanca y, a medida que el presidente Trump apuntaba nuevos aranceles a las importaciones de China, los temores de una guerra comercial mundial eran cada vez mayores.

Mientras tanto, la Primera Ministra del Reino Unido Theresa May perdió su mayoría absoluta en las reñidas elecciones generales de junio; esto causó nerviosismo en el mercado, al igual que los rumores persistentes sobre un posible desafío de liderazgo por parte de los partidarios de un Brexit "duro". Las actuales negociaciones de salida con la UE han sido un foco clave para los inversores, y la cuestión de la frontera irlandesa ha resultado ser un problema especialmente peliagudo.

El Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés), junto con la Reserva Federal (Fed, por sus siglas en inglés) y el Banco Central Europeo (BCE), atrajeron cada vez más atención a medida que los tres se acercaban a la normalización de su política monetaria. La Reserva Federal continuó liderando el camino, realizando tres subidas de tipos de interés de 25 puntos durante el año. A medida que la debilidad de la libra esterlina tras el referéndum del Brexit impulsó el aumento de la inflación en el Reino Unido, el BoE estuvo a punto de subir los tipos, anunciando una subida de 25 puntos básicos en noviembre por primera vez en una década. El movimiento se produjo a pesar de la lentitud de la economía británica, que se quedó muy rezagada con respecto al crecimiento del PIB en EE. UU. y la zona euro. Enfrentado tanto a una economía más fuerte como a una inflación por debajo del objetivo, el BCE mantuvo los tipos de interés, pero anunció que reduciría a la mitad sus compras mensuales de estímulo a

partir de enero de 2018. Con cada banco haciendo hincapié en un ciclo de endurecimiento gradual, ninguna de estas decisiones causó pánico en los mercados.

Sin embargo, los mercados de bonos tuvieron un difícil comienzo en 2018. El rendimiento se disparó en enero, ya que algunos responsables de la política monetaria del BCE sugirieron que su programa de estímulo económico podría finalizar más rápidamente de lo que se esperaba en ese momento. En febrero, los diferenciales se ampliaron en medio de una venta de acciones a nivel mundial, ya que el crecimiento de los salarios en EE. UU., superior a lo previsto, avivó los temores de que la Reserva Federal acelerara las subidas de los tipos de interés. En marzo, las preocupaciones relacionadas con la guerra comercial mencionada anteriormente ejercieron una mayor presión sobre los activos de riesgo; sin embargo, a medida que el periodo llegaba a su fin, los diferenciales se estrecharon un poco a medida que China y EE. UU. adoptaron un tono más conciliador en materia de aranceles.

En términos de actividad de cartera, iniciamos nuevas participaciones en una serie de emisores, en su mayoría adquiridos en el mercado primario. Las más grandes de estas nuevas incorporaciones incluyeron a Bunzl, Newriver REIT, Prologis, Annington, y DS Smith. También aumentamos la exposición a determinados nombres, como Anheuser-Busch InBev, Digital Stout, Western Power Distribution, Thames Water, y British American Tobacco, mientras redujimos la exposición a otros, incluyendo Greene King, Global Switch, Innogy, Eversholt, y Northern Gas Networks. Mientras tanto, salimos completamente de varios emisores, entre ellos Porterbrook, Orsted, RSA Insurance, Morgan Stanley y Heinz.

En términos más generales, el fondo sigue estando sobreponderado en sectores defensivos, como los servicios públicos regulados y la infraestructura; consideramos que estas áreas del mercado deberían ser más resistentes dada la última etapa del ciclo crediticio y el nivel de los diferenciales de crédito. Desde el punto de vista de la valoración, el rendimiento de los bonos es bajo y, a pesar de la reciente ampliación, los diferenciales de crédito siguen siendo estrechos en el contexto histórico. En consecuencia, se espera que las rentabilidades del mercado se silencien en los próximos meses. Por lo tanto, no consideramos que éste sea un periodo de agresividad con respecto al riesgo de crédito global.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos		
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2 (3.462)	9.219
Ingresos	3 6.527	2.644
Gastos	4 (769)	(404)
Interés devengado y gastos similares	5 (24)	(26)
Ingresos netos antes de la tributación	5.734	2.214
Tributación	6 –	–
Ingresos netos tras la tributación	5.734	2.214
Rentabilidad total antes de las distribuciones	2.272	11.433
Distribuciones	7 (5.601)	(2.214)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión	(3.329)	9.219

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>		
<b>Activos fijos:</b>		
<b>Inversiones</b>	217.791	216.832
<b>Activos corrientes:</b>		
Deudores	8 3.609	4.695
Balances de efectivo y bancarios	9 5.158	5.469
<b>Activos totales</b>	<b>226.558</b>	<b>226.996</b>
<b>Pasivos:</b>		
<b>Pasivos de inversión</b>	(217)	(106)
<b>Acreedores:</b>		
Descubiertos bancarios	9 (219)	(186)
Distribución pagadera	(16)	(458)
Otros acreedores	10 (1.590)	(1.875)
<b>Pasivos totales</b>	<b>(2.042)</b>	<b>(2.625)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>	<b>224.516</b>	<b>224.371</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas	224.371	–
Importes a cobrar por la emisión de acciones	28.257	9.881
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(26.712)	(14.120)
Importes percibidos por transferencias en efectivo	–	219.391
	1.545	215.152
Ajuste de dilución	55	–
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(3.329)	9.219
Distribución retenida en las acciones de acumulación	1.874	–
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>224.516</b>	<b>224.371</b>

\*El Fondo se lanzó el 09 de diciembre de 2016.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción

#### Acciones de ingresos brutos de Clase 2\*

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,2760	–	0,2760	–
01/06/2017 a 30/06/2017	0,2698	–	0,2698	–
01/07/2017 a 31/07/2017	0,2818	–	0,2818	–
01/08/2017 a 31/08/2017	0,2776	–	0,2776	–
01/09/2017 a 30/09/2017	0,2711	–	0,2711	–
01/10/2017 a 31/10/2017	0,2813	–	0,2813	–
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2734	–	0,2734	–
01/12/2017 a 31/12/2017	0,2740	–	0,2740	0,2126
01/01/2018 a 31/01/2018	0,2832	–	0,2832	0,2746
01/02/2018 a 28/02/2018	0,2544	–	0,2544	0,2545
01/03/2018 a 31/03/2018	0,2719	–	0,2719	0,2775
01/04/2018 a 30/04/2018	0,2705	–	0,2705	0,2702

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

Distribución Periodo	Ingresos		Distribución	Distribución
	Ingresos	Compensación	Pagada/ pagadera 2017/2018	Pagada 2016/2017
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1076	0,1684	0,2760	–
01/06/2017 a 30/06/2017	0,0508	0,2190	0,2698	–
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0663	0,2155	0,2818	–
01/08/2017 a 31/08/2017	0,0724	0,2052	0,2776	–
01/09/2017 a 30/09/2017	0,0584	0,2127	0,2711	–
01/10/2017 a 31/10/2017	0,0672	0,2141	0,2813	–
01/11/2017 a 30/11/2017	0,0254	0,2480	0,2734	–
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0910	0,1830	0,2740	0,2126
01/01/2018 a 31/01/2018	0,2239	0,0593	0,2832	0,2746
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1247	0,1297	0,2544	0,2545
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1606	0,1113	0,2719	0,2775
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1277	0,1428	0,2705	0,2702
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,2850</b>	<b>1,2894</b>

### Acciones de acumulación bruta de Clase X\*

Distribución Periodo	Ingresos		Ingresos brutos
	Ingresos	Compensación	Acumulados 2017/2018
<b>Grupo 1</b>			
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1683	–	0,1683
01/02/2018 a 28/02/2018	0,2191	–	0,2191
01/03/2018 a 31/03/2018	0,2360	–	0,2360
01/04/2018 a 30/04/2018	0,2343	–	0,2343
<b>Grupo 2</b>			
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0675	0,1008	0,1683
01/02/2018 a 28/02/2018	0,0491	0,1700	0,2191
01/03/2018 a 31/03/2018	0,2006	0,0354	0,2360
01/04/2018 a 30/04/2018	0,0656	0,1687	0,2343
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,8577</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

†Las distribuciones pagadas antes del 6 de abril de 2017 se han pagado netas.

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación bruta de Clase Z <sup>6</sup>		Acciones de acumulación bruta de Clase X <sup>6</sup>
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	132,51	127,13	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	1,87	6,90	(2,27)
Gastos de explotación (p)	(0,63)	(0,23)	(0,01)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	1,24	6,67	(2,28)
Distribuciones (p)	(3,29)	(1,29)	(0,86)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,86
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	130,46	132,51	97,72
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	0,94	5,25	(2,28)
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	7.700	224.371	216.816
Número de acciones al cierre	5.902.305	169.329.161	221.883.949
Gastos de explotación (%)**	0,47	0,46 <sup>†</sup>	0,07 <sup>‡</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	136,34	133,76	100,00
Precio por acción más bajo (p)	129,21	126,53	96,11

\*\*† Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\* Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>6</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>1</sup>Iniciado el 9 de diciembre de 2016.

<sup>2</sup>Iniciado el 9 de enero de 2018.

<sup>†</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(3.886)	8.736
Contratos de derivados	(97)	212
Contratos sobre divisas a plazo	452	(29)
Otras ganancias	71	300
Costes operativos	(2)	–
<b>Ganancias/(pérdidas) netas de capital</b>	<b>(3.462)</b>	<b>9.219</b>

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Interés sobre títulos de deuda	6.515	2.641
Interés bancario	12	3
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.527</b>	<b>2.644</b>

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(631)	(349)
Comisiones de registro	(78)	(31)
	<u>(709)</u>	<u>(380)</u>
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(27)	(10)
Comisiones de custodia	(22)	(6)
	<u>(49)</u>	<u>(16)</u>
Otros gastos:		
Comisiones de auditoría	(11)	(8)
	<u>(11)</u>	<u>(8)</u>
<b>Gastos totales*</b>	<b>(769)</b>	<b>(404)</b>

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(4)	(1)
Gasto de derivados	(20)	(25)
<b>Interés devengado y gastos similares totales</b>	<b>(24)</b>	<b>(26)</b>

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	5.734	2.214
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20% Efectos de:	(1.147)	(443)
Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	1.147	443
<b>Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo anterior. El impuesto sobre la renta del 20% sobre las clases de acciones netas pagado antes del 6 de abril de 2017 se contabilizó en nombre de los accionistas a las Autoridades Fiscales del Reino Unido.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	5.062	1.757
Final	536	458
	<u>5.598</u>	<u>2.215</u>
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	25	12
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(22)	(13)
<b>Distribución neta durante el periodo</b>	<b>5.601</b>	<b>2.214</b>
Ingresos netos tras la tributación	5.734	2.214
Compensación por la conversión	(133)	–
<b>Distribuciones totales</b>	<b>5.601</b>	<b>2.214</b>

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 48 y 49.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	6	767
Ventas pendientes de liquidación	348	815
Ingresos devengados	3.255	3.113
<b>Deudores totales</b>	<b>3.609</b>	<b>4.695</b>

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	373	513
<b>Balances de efectivo y bancarios</b>	<b>4.785</b>	<b>4.956</b>
	5.158	5.469
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	(219)	(186)
<b>Balances de efectivo y bancarios totales</b>	<b>4.939</b>	<b>5.283</b>

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(4)	–
Compras pendientes de liquidación	(1.565)	(1.784)
Gastos devengados	(12)	(10)
Importes pagaderos al DCA	(9)	(81)
<b>Otros acreedores totales</b>	<b>(1.590)</b>	<b>(1.875)</b>

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund tiene dos clases de acciones; acciones de Clase 2 y Clase X. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 2	0,40%
Acciones de Clase X	N/D*
Comisiones de registro	
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 50. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 48 y 49.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	169.329.161
Acciones emitidas	9.448.335
Acciones reembolsadas	(15.880.086)
Conversiones netas	(156.995.105)
Acciones de cierre	<u>5.902.305</u>
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X*</b>	
Acciones de apertura	–
Acciones emitidas	15.912.363
Acciones reembolsadas	(5.616.143)
Conversiones netas	211.587.729
Acciones de cierre	<u>221.883.949</u>

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo una disminución del 1,00% del tipo de interés, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 10,57% y viceversa (2017: 10,62%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
	£000
<b>Divisa 2018</b>	
Euro	14
Dólar estadounidense	22

	£000
<b>Divisa 2017</b>	
Euro	17
Dólar estadounidense	8

##### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición Opciones de Exposición	Exposición a contratos sobre divisas a plazo
	£000	£000
<b>2018</b>		
<b>Contraparte</b>		
UBS	46	–
<b>2017</b>		
<b>Contraparte</b>		
Citigroup	–	811
Lloyds	–	4
UBS	126	–

El fondo mantuvo £20.000 (2017: £670.000) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor	% de	Valor	% de
	£000	Inversión	£000	Inversión
AAA	18.273	8,40	24.879	11,48
Aaa	7.767	3,57	–	–
AA+	1.108	0,51	1.035	0,48
Aa1	–	–	399	0,18
Aa1u	–	–	10.769	4,97
AA	11.156	5,13	12.125	5,59
Aa2	388	0,18	1.683	0,78
Aa2u	8.636	3,97	–	–
AA-	4.344	2,00	9.051	4,18
Aa3	1.291	0,59	–	–
A+	6.904	3,17	4.858	2,24
A1	–	–	780	0,36
A	13.893	6,38	17.887	8,25
A2	1.125	0,52	1.435	0,66
A-	29.696	13,65	22.653	10,45
A3	2.487	1,14	429	0,20
BBB+	54.399	25,00	54.929	25,35
Baa1	1.883	0,86	1.744	0,81
BBB	27.544	12,66	21.972	10,14
Baa2	6.544	3,01	3.709	1,71
BBB-	9.167	4,21	12.652	5,84
Baa3	–	–	2.300	1,06
BB+	3.235	1,49	3.820	1,76
BB-	2.156	0,99	2.236	1,03
B+	–	–	1.293	0,60
B	904	0,42	799	0,37
Sin calificación*	4.742	2,18	2.350	1,08
Derivados**	(68)	(0,03)	939	0,43
	<u>217.574</u>	<u>100,00</u>	<u>216.726</u>	<u>100,00</u>

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

\*\*Las posiciones en derivados no afectaron de forma significativa al perfil de riesgo.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Divisa	Activos financieros a tipo variable		Activos financieros a tipo fijo		Total
	£000	£000	£000	£000	
<b>Divisa 2018</b>					
Euro	196	2.209	25		2.430
Libra esterlina	20.251	193.090	16.683		230.024
Dólar estadounidense	1.184	5.870	3.894		10.948
Divisa	Activos financieros a tipo variable		Activos financieros a tipo fijo		Total
	£000	£000	£000	£000	
<b>Divisa 2017</b>					
Euro	517	1.690	53		2.260
Libra esterlina	18.364	188.541	20.177		227.082
Dólar estadounidense	1.437	10.707	553		12.697
Divisa	Pasivos financieros a tipo variable		Activos no pasivos acarrear intereses		Total
	£000	£000	£000	£000	
<b>Divisa 2018</b>					
Euro	–	–	(2.416)		(2.416)
Libra esterlina	(220)	–	(5.324)		(5.544)
Dólar estadounidense	–	–	(10.926)		(10.926)
<b>Divisa 2017</b>					
Euro	(13)	–	(2.230)		(2.243)
Libra esterlina	–	–	(2.736)		(2.736)
Dólar estadounidense	(173)	–	(12.516)		(12.689)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo y futuros y opciones se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo, así como futuros y opciones durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes y futuros y opciones por un valor de activo de £149.000 (2017: £1.046.000) y un valor pasivo de £217.000 (2017: £106.000).

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	£000	£000	£000	£000
Nivel 1	13.627	(15)	14.145	(88)
Nivel 2	204.164	(202)	202.687	(18)
	<u>217.791</u>	<u>(217)</u>	<u>216.832</u>	<u>(106)</u>

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £13.566.000 (2017: £13.931.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £120.110.465 (2017: £43.455.314) y £111.082.071 (2017: £48.030.693) respectivamente. Los costes y el producto de operaciones en efectivo sumaron cero £ (2017: £212.711.068). y cero £ (2017: cero £) respectivamente. Los costes y el producto de acción societaria sumaron cero £ (2017: cero £) y £1.362.894 (2017: £336.426) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

Las comisiones incurridas por el fondo al comprar o vender futuros y opciones en el ejercicio actual fue de £1.832 (2017: £788).

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,82% (2017: 0,86%), siendo la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo del Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund es lograr una rentabilidad total a largo plazo.

#### Política de inversión

La política del Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund es invertir principalmente en bonos corporativos con grado de inversión denominados en libras esterlinas, sobre todo los que tienen un vencimiento de hasta 5 años. Asimismo, el Fondo podrá invertir en bonos con grado de inversión, bonos gubernamentales, bonos sin grado de inversión, bonos convertibles y acciones preferentes denominados en otras divisas y con cualquier vencimiento.

El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo.

#### Reclutamiento de las Acciones de Clase 2 –

#### Accionistas de ingresos\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 2 – acciones de ingresos del Threadneedle Sterling Short Dated Corporate Bond Fund se ha reducido de 107,39 a 106,45 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 2 fue de +0,84% comparado con un rendimiento de +1,10% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) Sterling Corporate Bond Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del iBoxx GBP Non-Gilt (1-5 Y) fue del +0,39%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

En total, los bonos corporativos en libras esterlinas arrojaron un modesto rendimiento positivo a lo largo del año hasta el 30 de abril de 2018. Los gilts se debilitaron, con un aumento del rendimiento a cinco años alrededor de 60 puntos básicos (pb), pero los diferenciales de créditos a corto plazo del Reino Unido se estrecharon en alrededor de 13 pb durante el mismo período.

El sentimiento hacia los activos de riesgo se vio favorecido por una serie de factores durante el año. Entre ellos cabe citar una recuperación sincronizada de la economía mundial, unos sólidos beneficios empresariales y una creciente anticipación de la reforma fiscal estadounidense, que finalmente se llevó a cabo en diciembre de 2017. Además del leve trasfondo económico, el año se caracterizó por el rumor político, tanto nacional como internacional, y las expectativas cambiantes respecto a la política del banco central.

En el frente internacional, la victoria del centrista proeuropeo Emmanuel Macron en las elecciones presidenciales francesas calmó los nervios cerca del comienzo del período, pero las elecciones generales italianas no concluyentes han reavivado desde entonces la preocupación por el populismo en Europa. Los mercados también han tenido que lidiar con las crecientes y decrecientes tensiones entre EE. UU. y Corea del Norte, el deterioro de las relaciones entre Occidente y Rusia, las numerosas controversias que envuelven a la Casa Blanca y, a medida que el presidente Trump apuntaba nuevos aranceles a las importaciones de China, los temores de una guerra comercial mundial eran cada vez mayores.

Mientras tanto, la Primera Ministra del Reino Unido Theresa May perdió su mayoría absoluta en las repentinas elecciones generales de junio; esto causó nerviosismo en el mercado, al igual que los rumores persistentes sobre un posible desafío de liderazgo por parte de los partidarios de un Brexit "duro". Las actuales negociaciones de salida con la UE han sido un foco clave para los inversores, y la cuestión de la frontera irlandesa ha resultado ser un problema especialmente peliagudo.

El Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés), junto con la Reserva Federal (Fed, por sus siglas en inglés) y el Banco Central Europeo (BCE), atrajeron cada vez más atención a medida que los tres se acercaban a la normalización de su política monetaria. La Reserva Federal continuó liderando el camino, realizando tres subidas de tipos de interés de 25 puntos durante el año. A medida que la debilidad de la libra esterlina tras el referéndum del Brexit impulsó el aumento de la inflación en el Reino Unido, el BoE estuvo a punto de subir los tipos, anunciando una subida de 25 puntos básicos en noviembre por primera vez en una década. El movimiento se produjo a pesar de la lentitud de la economía británica, que se quedó muy rezagada con respecto al crecimiento del PIB en EE. UU. y la zona euro. Enfrentado tanto a una economía más fuerte como a una inflación por

debajo del objetivo, el BCE mantuvo los tipos de interés, pero anunció que reduciría a la mitad sus compras mensuales de estímulo a partir de enero de 2018. Con cada banco haciendo hincapié en un ciclo de endurecimiento gradual, ninguna de estas decisiones causó pánico en los mercados.

Sin embargo, los mercados de bonos tuvieron un difícil comienzo en 2018. El rendimiento se disparó en enero, ya que algunos responsables de la política monetaria del BCE sugirieron que su programa de estímulo económico podría finalizar más rápidamente de lo que se esperaba en ese momento. En febrero, los diferenciales se ampliaron en medio de una venta de acciones a nivel mundial, ya que el crecimiento de los salarios en EE. UU., superior a lo previsto, avivó los temores de que la Reserva Federal acelerara las subidas de los tipos de interés. En marzo, las preocupaciones relacionadas con la guerra comercial mencionada anteriormente ejercieron una mayor presión sobre los activos de riesgo; sin embargo, a medida que el período llegaba a su fin, los diferenciales se estrecharon un poco a medida que China y EE. UU. adoptaron un tono más conciliador en materia de aranceles.

En términos de actividad de cartera, a lo largo del año iniciamos nuevas participaciones en una serie de emisores, entre los que destacan Rabobank, Western Power Distribution, Credit Mutuel y Adler Real Estate. También aumentamos nuestra exposición a ciertos nombres, como Kinder Morgan, MetLife, Tesco, GKN, Credit Suisse e Imperial Brands, a la vez que reducimos nuestra exposición a otros, como Vodafone, Deutsche Bank, First Group y Grand City Properties. Mientras tanto, salimos completamente de varios emisores, entre ellos BNG, Morgan Stanley, Anglian Water, Annington, y BG.

En términos más generales, el fondo sigue estando sobreponderado en sectores defensivos, como los servicios públicos regulados y la infraestructura; consideramos que estas áreas del mercado deberían ser más resistentes dada la última etapa del ciclo crediticio y el nivel de los diferenciales de crédito. Desde el punto de vista de la valoración, el rendimiento de los bonos es bajo y, a pesar de la reciente ampliación, los diferenciales de crédito siguen siendo estrechos en el contexto histórico. En consecuencia, se espera que las rentabilidades del mercado se silencien en los próximos meses. Por lo tanto, no consideramos que éste sea un período de agresividad con respecto al riesgo de crédito global.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(9.997)	5.381
Ingresos	3	21.384	6.455
Gastos	4	(2.710)	(1.072)
Interés devengado y gastos similares	5	(288)	(1)
Ingresos netos antes de la tributación		18.386	5.382
Tributación	6	—	—
Ingresos netos tras la tributación		18.386	5.382
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>8.389</b>	<b>10.763</b>
Distribuciones	7	(18.465)	(5.382)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>(10.076)</b>	<b>5.381</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		1.124.429	804.458
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	34.852	31.477
Balances de efectivo y bancarios	9	9.546	17.893
<b>Activos totales</b>		<b>1.168.827</b>	<b>853.828</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(3.791)	(518)
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios	9	(85)	—
Distribución pagadera		(1.037)	(1.261)
Otros acreedores	10	(21.180)	(6.706)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(26.093)</b>	<b>(8.485)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>1.142.734</b>	<b>845.343</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	845.343	—
Importes a cobrar por la emisión de acciones	371.853	171.642
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(68.915)	(55.178)
Importes percibidos por transferencias en efectivo	—	723.082
	302.938	839.546
Ajuste de dilución	41	28
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(10.076)	5.381
Distribución retenida en las acciones de acumulación	4.488	388
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>1.142.734</b>	<b>845.343</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1\*\*

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1000	—	0,1000	—
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1088	—	0,1088	—
01/07/2017 a 31/07/2017	0,1335	—	0,1335	—
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1037	—	0,1037	—
01/09/2017 a 30/09/2017	0,0993	—	0,0993	—
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1061	—	0,1061	—
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1464	—	0,1464	—
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0973	—	0,0973	0,0614
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0989	—	0,0989	0,0823
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1241	—	0,1241	0,0782
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1510	—	0,1510	0,1153
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1383	—	0,1383	0,1060

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

# Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

## TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017	Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 2</b>					<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,0759	0,0241	0,1000	—	01/05/2017 a 31/05/2017	0,0750	0,0683	0,1433	—
01/06/2017 a 30/06/2017	0,0416	0,0672	0,1088	—	01/06/2017 a 30/06/2017	0,0607	0,0906	0,1513	—
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0510	0,0825	0,1335	—	01/07/2017 a 31/07/2017	0,0904	0,0876	0,1780	—
01/08/2017 a 31/08/2017	0,0445	0,0592	0,1037	—	01/08/2017 a 31/08/2017	0,0872	0,0598	0,1470	—
01/09/2017 a 30/09/2017	0,0485	0,0508	0,0993	—	01/09/2017 a 30/09/2017	0,0699	0,0709	0,1408	—
01/10/2017 a 31/10/2017	0,0744	0,0317	0,1061	—	01/10/2017 a 31/10/2017	0,0690	0,0800	0,1490	—
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1014	0,0450	0,1464	—	01/11/2017 a 30/11/2017	0,1090	0,0806	0,1896	—
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0588	0,0385	0,0973	0,0614	01/12/2017 a 31/12/2017	0,0722	0,0674	0,1396	0,0863
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0428	0,0561	0,0989	0,0823	01/01/2018 a 31/01/2018	0,0567	0,0845	0,1412	0,1171
01/02/2018 a 28/02/2018	0,0353	0,0888	0,1241	0,0782	01/02/2018 a 28/02/2018	0,0638	0,0749	0,1387	0,1099
01/03/2018 a 31/03/2018	0,0853	0,0657	0,1510	0,1153	01/03/2018 a 31/03/2018	0,0842	0,0832	0,1674	0,1594
01/04/2018 a 30/04/2018	0,0288	0,1095	0,1383	0,1060	01/04/2018 a 30/04/2018	0,0858	0,0679	0,1537	0,1486
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,4074</b>	<b>0,4432</b>	<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,8396</b>	<b>0,6213</b>

### Acciones de acumulación bruta de Clase 1\*

Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017	Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>					<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1021	—	0,1021	—	01/05/2017 a 31/05/2017	0,1438	—	0,1438	—
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1112	—	0,1112	—	01/06/2017 a 30/06/2017	0,1518	—	0,1518	—
01/07/2017 a 31/07/2017	0,1363	—	0,1363	—	01/07/2017 a 31/07/2017	0,1786	—	0,1786	—
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1061	—	0,1061	—	01/08/2017 a 31/08/2017	0,1475	—	0,1475	—
01/09/2017 a 30/09/2017	0,1015	—	0,1015	—	01/09/2017 a 30/09/2017	0,1413	—	0,1413	—
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1084	—	0,1084	—	01/10/2017 a 31/10/2017	0,1495	—	0,1495	—
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1496	—	0,1496	—	01/11/2017 a 30/11/2017	0,1902	—	0,1902	—
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0994	—	0,0994	0,0784	01/12/2017 a 31/12/2017	0,1401	—	0,1401	0,1083
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1010	—	0,1010	0,1049	01/01/2018 a 31/01/2018	0,1417	—	0,1417	0,1469
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1267	—	0,1267	0,1001	01/02/2018 a 28/02/2018	0,1391	—	0,1391	0,1378
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1543	—	0,1543	0,1178	01/03/2018 a 31/03/2018	0,1681	—	0,1681	0,1600
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1412	—	0,1412	0,1084	01/04/2018 a 30/04/2018	0,1542	—	0,1542	0,1490
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,4378</b>	<b>0,5096</b>	<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,8459</b>	<b>0,7020</b>

### Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR\*

Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017	Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018
<b>Grupo 1</b>					<b>Grupo 1</b>				
01/06/2017 a 30/06/2017	0,0528	—	0,0528	—	—	01/05/2017 a 31/05/2017	0,0676	—	0,0676
01/07/2017 a 31/07/2017	0,1320	—	0,1320	—	—	01/06/2017 a 30/06/2017	0,1426	—	0,1426
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1063	—	0,1063	—	—	01/07/2017 a 31/07/2017	0,1661	—	0,1661
01/09/2017 a 30/09/2017	0,0997	—	0,0997	—	—	01/08/2017 a 31/08/2017	0,1373	—	0,1373
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1054	—	0,1054	—	—	01/09/2017 a 30/09/2017	0,1320	—	0,1320
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1434	—	0,1434	—	—	01/10/2017 a 31/10/2017	0,1396	—	0,1396
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0950	—	0,0950	—	—	01/11/2017 a 30/11/2017	0,1778	—	0,1778
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0973	—	0,0973	—	—	01/12/2017 a 31/12/2017	0,1312	—	0,1312
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1225	—	0,1225	—	—	01/01/2018 a 31/01/2018	0,1329	—	0,1329
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1487	—	0,1487	—	—	01/02/2018 a 28/02/2018	0,1306	—	0,1306
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1330	—	0,1330	—	—	01/03/2018 a 31/03/2018	0,1579	—	0,1579
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,2361</b>			<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,6609</b>

### Acciones de ingresos de Clase 2\*\*

Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017	Distribución Periodo	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>					<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1433	—	0,1433	—	01/05/2017 a 31/05/2017	0,0659	—	0,0659	—
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1513	—	0,1513	—	01/06/2017 a 30/06/2017	0,1455	—	0,1455	—
01/07/2017 a 31/07/2017	0,1780	—	0,1780	—	01/07/2017 a 31/07/2017	0,1726	—	0,1726	—
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1470	—	0,1470	—	01/08/2017 a 31/08/2017	0,1457	—	0,1457	—
01/09/2017 a 30/09/2017	0,1408	—	0,1408	—	01/09/2017 a 30/09/2017	0,1377	—	0,1377	—
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1490	—	0,1490	—	01/10/2017 a 31/10/2017	0,1464	—	0,1464	—
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1896	—	0,1896	—	01/11/2017 a 30/11/2017	0,1845	—	0,1845	—
01/12/2017 a 31/12/2017	0,1396	—	0,1396	0,0863	01/12/2017 a 31/12/2017	0,1359	—	0,1359	—
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1412	—	0,1412	0,1171	01/01/2018 a 31/01/2018	0,1373	—	0,1373	—
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1387	—	0,1387	0,1099	01/02/2018 a 28/02/2018	0,1359	—	0,1359	—
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1674	—	0,1674	0,1594	01/03/2018 a 31/03/2018	0,1632	—	0,1632	—
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1537	—	0,1537	0,1486	01/04/2018 a 30/04/2018	0,1468	—	0,1468	—



## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Acciones de ingresos brutos de Clase Y*					
<b>Grupo 2</b>				<b>Distribución Período</b>	<b>Ingresos Ingresos</b>	<b>Compensación</b>	<b>Distribución Pagada/pagadera 2017/2018</b>	<b>Distribución Pagada 2016/2017</b>	
01/05/2017 a 31/05/2017	0,0659	–	0,0659	<b>Grupo 1</b>					
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1455	–	0,1455	01/05/2017 a 31/05/2017	0,1510	–	0,1510	–	
01/07/2017 a 31/07/2017	0,1726	–	0,1726	01/06/2017 a 30/06/2017	0,1600	–	0,1600	–	
01/08/2017 a 31/08/2017	0,0957	0,0500	0,1457	01/07/2017 a 31/07/2017	0,1820	–	0,1820	–	
01/09/2017 a 30/09/2017	0,1377	–	0,1377	01/08/2017 a 31/08/2017	0,1546	–	0,1546	–	
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1464	–	0,1464	01/09/2017 a 30/09/2017	0,1490	–	0,1490	–	
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1845	–	0,1845	01/10/2017 a 31/10/2017	0,1553	–	0,1553	–	
01/12/2017 a 31/12/2017	0,1359	–	0,1359	01/11/2017 a 30/11/2017	0,1936	–	0,1936	–	
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1373	–	0,1373	01/12/2017 a 31/12/2017	0,1470	–	0,1470	–	
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1359	–	0,1359	01/01/2018 a 31/01/2018	0,1480	–	0,1480	–	
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1632	–	0,1632	01/02/2018 a 28/02/2018	0,1440	–	0,1440	–	
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1468	–	0,1468	01/03/2018 a 31/03/2018	0,1721	–	0,1721	0,0066	
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,7174</b>	01/04/2018 a 30/04/2018	0,1565	–	0,1565	0,1543	
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase X*</b>				<b>Grupo 2</b>					
<b>Distribución Período</b>	<b>Ingresos Ingresos</b>	<b>Compensación</b>	<b>Distribución Pagada/pagadera 2017/2018</b>	<b>Distribución Pagada 2016/2017</b>					
<b>Grupo 1</b>									
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1709	–	0,1709	–	0,1510	–	0,1510	–	
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1775	–	0,1775	–	0,1600	–	0,1600	–	
01/07/2017 a 31/07/2017	0,2039	–	0,2039	–	0,1820	–	0,1820	–	
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1744	–	0,1744	–	0,1546	–	0,1546	–	
01/09/2017 a 30/09/2017	0,1674	–	0,1674	–	0,1490	–	0,1490	–	
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1760	–	0,1760	–	0,1553	–	0,1553	–	
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2137	–	0,2137	–	0,1936	–	0,1936	–	
01/12/2017 a 31/12/2017	0,1673	–	0,1673	0,1270	0,1470	–	0,1470	–	
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1688	–	0,1688	0,1736	0,1480	–	0,1480	–	
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1629	–	0,1629	0,1618	0,1440	–	0,1440	–	
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1936	–	0,1936	0,1862	0,1480	–	0,1480	–	
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1792	–	0,1792	0,1747	0,1440	–	0,1440	–	
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,1556</b>	<b>0,8233</b>	<b>Distribuciones totales en el periodo</b>	<b>0,1500</b>	<b>0,0908</b>	<b>1,9131</b>	<b>0,1609</b>
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X*</b>									
<b>Distribución Período</b>	<b>Ingresos Ingresos</b>	<b>Compensación</b>	<b>Ingresos brutos Acumulados 2017/2018</b>	<b>Ingresos brutos Acumulados 2016/2017</b>					
<b>Grupo 1</b>									
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1766	–	0,1766	–					
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1836	–	0,1836	–					
01/07/2017 a 31/07/2017	0,2114	–	0,2114	–					
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1812	–	0,1812	–					
01/09/2017 a 30/09/2017	0,1742	–	0,1742	–					
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1836	–	0,1836	–					
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2232	–	0,2232	–					
01/12/2017 a 31/12/2017	0,1750	–	0,1750	0,1301					
01/01/2018 a 31/01/2018	0,1769	–	0,1769	0,1782					
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1710	–	0,1710	0,1663					
01/03/2018 a 31/03/2018	0,2035	–	0,2035	0,1916					
01/04/2018 a 30/04/2018	0,1888	–	0,1888	0,1801					
<b>Grupo 2</b>									
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1266	0,0500	0,1766	–					
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1836	–	0,1836	–					
01/07/2017 a 31/07/2017	0,2114	–	0,2114	–					
01/08/2017 a 31/08/2017	0,1812	–	0,1812	–					
01/09/2017 a 30/09/2017	0,0642	0,1100	0,1742	–					
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1836	–	0,1836	–					
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2232	–	0,2232	–					
01/12/2017 a 31/12/2017	0,0986	0,0764	0,1750	0,1301					
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0321	0,1448	0,1769	0,1782					
01/02/2018 a 28/02/2018	0,0074	0,1636	0,1710	0,1663					
01/03/2018 a 31/03/2018	0,0437	0,1598	0,2035	0,1916					
01/04/2018 a 30/04/2018	0,0264	0,1624	0,1888	0,1801					
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,2490</b>	<b>0,8463</b>					

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.  
 \*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.  
 †Las distribuciones pagadas antes del 6 de abril de 2017 se han pagado netas.

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1		Acciones de acumulación bruta de Clase 1 <sup>1</sup>	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	102,45	101,29	104,68	103,43
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	1,28	1,57	1,31	1,60
Gastos de explotación (p)	(0,82)	(0,35)	(0,84)	(0,35)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	0,46	1,22	0,47	1,25
Distribuciones (p)	(1,41)	(0,50)	(1,44)	(0,51)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	1,41	0,44	1,44	0,51
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	102,91	102,45	105,15	104,68
*tras costes operativos directos de (p)	-	-	-	-
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	0,45	1,20	0,45	1,21
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	5.247	4.390	197	144
Número de acciones al cierre	5.098.206	4.285.227	187.903	137.694
Gastos de explotación (%)***	0,80	0,88 <sup>†</sup>	0,80	0,87 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)****	-	-	-	-
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	103,48	102,58	105,72	104,81
Precio por acción más bajo (p)	102,49	101,21	104,72	103,36
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR<sup>5</sup></b>				
	30/04/2018 <sup>2</sup>		Acciones de ingresos de Clase 2	
			30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	100,00		107,11	106,35
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,38		1,35	1,65
Gastos de explotación (p)	(0,61)		(0,49)	(0,19)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,23)		0,86	1,46
Distribuciones (p)	(1,24)		(1,84)	(0,70)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	1,24		-	-
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	99,77		106,13	107,11
*tras costes operativos directos de (p)	-		-	-
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(0,23)		0,80	1,37
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	10		208.705	154.712
Número de acciones al cierre	10.001		196.649.685	144.439.030
Gastos de explotación (%)***	0,79 <sup>†</sup>		0,46	0,46 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)****	-		-	-
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)			107,75	107,39
Precio por acción más bajo (p)	106,43		106,00	106,28
	97,57			

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>§</sup>		Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>§</sup>
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018 <sup>3</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	107,47	106,71	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	1,36	1,65	0,86
Gastos de explotación (p)	(0,49)	(0,19)	(0,43)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	0,87	1,46	0,43
Distribuciones (p)	(1,85)	(0,70)	(1,66)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	–	–	1,66
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	106,49	107,47	100,43
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	0,81	1,37	0,43
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	122.717	443.539	8.123
Número de acciones al cierre	115.241.314	412.697.442	8.088.402
Gastos de explotación (%)***	0,46	0,46 <sup>†</sup>	0,47 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)****	–	–	–
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	108,11	107,76	100,92
Precio por acción más bajo (p)	106,36	106,64	99,87

	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR <sup>§</sup>		Acciones de ingresos brutos de Clase X <sup>§</sup>	
	30/04/2018 <sup>3</sup>		30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	100,00		101,81	101,09
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	2,83		1,29	1,56
Gastos de explotación (p)	(0,44)		(0,06)	(0,02)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	2,39		1,23	1,54
Distribuciones (p)	(1,72)		(2,16)	(0,82)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	1,72		–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	102,39		100,88	101,81
*tras costes operativos directos de (p)	–		–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	2,39		1,21	1,52
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	10		311.778	196.037
Número de acciones al cierre	10.000		309.062.267	192.551.783
Gastos de explotación (%)***	0,46 <sup>†</sup>		0,06	0,06 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)****	–		–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	109,00		102,45	102,11
Precio por acción más bajo (p)	99,83		100,78	101,03

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase X <sup>5</sup>		Acciones de ingresos brutos de Clase Y <sup>6</sup>	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>4</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	105,18	103,59	100,12	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	1,34	1,61	1,31	0,28
Gastos de explotación (p)	(0,06)	(0,02)	(0,32)	–
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	1,28	1,59	0,99	0,28
Distribuciones (p)	(2,25)	(0,85)	(1,91)	(0,16)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	2,25	0,85	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	106,46	105,18	99,20	100,12
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	1,22	1,53	0,99	0,28
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	483.878	46.518	2.069	3
Número de acciones al cierre	454.536.245	44.225.469	2.085.832	3.000
Gastos de explotación (%)***	0,06	0,06 <sup>†</sup>	0,32	0,27 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)****	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	106,85	105,31	100,73	100,39
Precio por acción más bajo (p)	105,38	103,54	99,09	100,00

\*\*Toda diferencia entre las distribuciones y las distribuciones retenidas en acciones de acumulación se debe a la retención de impuestos.

\*\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>5</sup> Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>1</sup> Iniciado el 9 de diciembre de 2016.

<sup>2</sup> Iniciado el 15 de junio de 2017.

<sup>3</sup> Iniciado el 17 de mayo de 2017.

<sup>4</sup> Iniciado el 29 de marzo de 2017.

<sup>†</sup> La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(15.123)	1.837
Contratos de derivados	1.712	–
Contratos sobre divisas a plazo	2.467	3.723
Otras ganancias/(pérdidas)	949	(178)
Costes operativos	(2)	(1)
<b>Ganancias/(pérdidas) netas de capital</b>	<b>(9.997)</b>	<b>5.381</b>

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Interés sobre títulos de deuda	21.312	6.447
Interés sobre inversiones a corto plazo	23	2
Interés bancario	49	6
<b>Ingresos totales</b>	<b>21.384</b>	<b>6.455</b>

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(2.171)	(902)
Comisiones de registro	(343)	(107)
	<b>(2.514)</b>	<b>(1.009)</b>
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(117)	(36)
Comisiones de custodia	(62)	(17)
	<b>(179)</b>	<b>(53)</b>
Otros gastos:		
Cargos normativos	(1)	–
Comisiones de auditoría	(16)	(10)
	<b>(17)</b>	<b>(10)</b>
<b>Gastos totales*</b>	<b>(2.710)</b>	<b>(1.072)</b>

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(24)	(1)
Gasto de derivados	(264)	–
<b>Interés devengado y gastos similares totales</b>	<b>(288)</b>	<b>(1)</b>

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–

#### b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo

	2018	2017
	£000	£000
Ingresos netos antes de la tributación	18.386	5.382
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(3.677)	(1.076)
Efectos de:		
Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	3.693	1.076
Transferencia de conversión de la Revisión de la distribución minorista (RDR) del capital	(16)	–
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	–	–

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo anterior. El impuesto sobre la renta del 20% sobre las clases de acciones netas pagado antes del 6 de abril de 2017 se contabilizó en nombre de los accionistas a las Autoridades Fiscales del Reino Unido.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	16.873	4.142
Final	1.914	1.345
	<b>18.787</b>	<b>5.487</b>
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	54	54
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(376)	(159)
<b>Distribución neta durante el periodo</b>	<b>18.465</b>	<b>5.382</b>
Ingresos netos tras la tributación	18.386	5.382
Compensación por la conversión	80	–
Ingresos sin distribuir llevados a cuenta nueva	(1)	–
<b>Distribuciones totales</b>	<b>18.465</b>	<b>5.382</b>

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 54 y 56.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	17.979	9.063
Ventas pendientes de liquidación	–	9.037
Ingresos devengados	16.873	13.377
<b>Deudores totales</b>	<b>34.852</b>	<b>31.477</b>

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	1.250	–
Balances de efectivo y bancarios	8.296	17.893
	9.546	17.893
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	(85)	–
<b>Balances de efectivo y bancarios totales</b>	<b>9.461</b>	<b>17.893</b>

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(777)	–
Compras pendientes de liquidación	(20.229)	(6.465)
Gastos devengados	(28)	(21)
Importes pagaderos al DCA	(146)	(220)
<b>Otros acreedores totales</b>	<b>(21.180)</b>	<b>(6.706)</b>

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Y. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	0,45%*
Acciones de Clase 2	0,40%
Acciones de Clase X	N/D**
Acciones de Clase Y	0,25%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Y	0,035%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 57 y 59. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 54 y 56.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*El gasto de gestión anual de las acciones Clase 1 cambió de 0,75% a 0,45% el 1 de febrero de 2018.

\*\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

##### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	4.285.227
Acciones emitidas	1.403.587
Acciones reembolsadas	(590.608)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	5.098.206
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	137.694
Acciones emitidas	89.142
Acciones reembolsadas	(38.933)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	187.903
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR*</b>	
Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	10.001
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.001

##### Acciones de ingresos de Clase 2

Acciones de apertura	144.439.030
Acciones emitidas	64.175.103
Acciones reembolsadas	(11.956.563)
Conversiones netas	(7.885)
Acciones de cierre	196.649.685

##### Acciones de ingresos brutos de Clase 2

Acciones de apertura	412.697.442
Acciones emitidas	58.374.464
Acciones reembolsadas	(32.374.772)
Conversiones netas	(323.455.820)
Acciones de cierre	115.241.314

##### Acciones de acumulación bruta de Clase 2\*

Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	14.735.708
Acciones reembolsadas	(6.647.306)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	8.088.402

##### Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR\*

Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	339.704
Acciones reembolsadas	(329.704)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000

##### Acciones de ingresos brutos de Clase X

Acciones de apertura	192.551.783
Acciones emitidas	120.738.744
Acciones reembolsadas	(4.228.260)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	309.062.267

##### Acciones de acumulación bruta de Clase X

Acciones de apertura	44.225.469
Acciones emitidas	94.054.822
Acciones reembolsadas	(8.853.171)
Conversiones netas	325.109.125
Acciones de cierre	454.536.245

##### Acciones de ingresos brutos de Clase Y

Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	831.479
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	1.251.353
Acciones de cierre	2.085.832

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo una disminución del 1,00% del tipo de interés, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 2,61% y viceversa (2017: 2,64%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
Divisa 2018	£000
Dólar canadiense	30
Euro	150
Dólar estadounidense	(12.084)

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Dólar canadiense	54
Euro	94
Dólar estadounidense	828

#### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición	Exposición a	Garantía
	Opciones de	contratos sobre	
2018	Exposición	divisas a plazo	pignorada
Contraparte	£000	£000	£000
Lloyds	–	–	50
UBS	272	–	–
2017	Exposición	Exposición a	Garantía
Contraparte	£000	contratos sobre	pignorada
	£000	divisas a plazo	£000
Citigroup	–	8.886	–
Lloyds	–	78	–

El fondo mantuvo £1.540.000 (2017: £7.050.000) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor	% de	Valor	% de
	£000	Inversión	£000	Inversión
AAA	55.060	4,91	82.493	10,26
Aaa	14.313	1,28	23.246	2,89
AA+	24.824	2,22	3.996	0,50
Aa1u	–	–	4.025	0,50
AA	2.087	0,19	7.185	0,89
Aa2	1.408	0,13	1.426	0,18
AA-	23.043	2,06	40.327	5,02
A+	49.469	4,41	21.514	2,68
A1u	–	–	2.460	0,31
A	83.388	7,44	24.057	2,99
A2u	2.319	0,21	–	–
A-	84.308	7,52	57.414	7,14
BBB+	209.830	18,72	163.095	20,29
Baa1	16.156	1,44	16.348	2,03
BBB	229.618	20,49	142.077	17,67
Baa2	24.250	2,16	1.644	0,20
BBB-	138.030	12,32	100.004	12,44
Baa3	14.153	1,26	15.754	1,96
BB+	51.124	4,56	25.028	3,11
Ba1	2.689	0,24	–	–
BB	19.837	1,77	8.103	1,01
Ba2	1.495	0,13	–	–
BB-	14.883	1,33	9.371	1,17
B+	–	–	1.209	0,15
B1	3.155	0,28	3.353	0,42
B	9.432	0,84	4.501	0,56
Ba3	–	–	625	0,08
CCC+	–	–	1.304	0,16
Sin calificación*	48.064	4,29	34.417	4,28
Derivados**	(2.297)	(0,20)	8.964	1,11
	1.120.638	100,00	803.940	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

\*\*Las posiciones en derivados no afectaron de forma significativa al perfil de riesgo.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

Divisa 2018	Pasivos	Activos	Activos	Total
	financieros	financieros	financieros	
	a tipo fijo	a tipo fijo	que no	
	£000	£000	acarrear	£000
			intereses	£000
Dólar canadiense	140	15.458	2.660	18.258
Euro	23.008	78.114	4.603	105.725
Libra esterlina	130.660	710.334	339.127	1.180.121
Dólar estadounidense	77.536	97.231	11.333	186.100
Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Dólar canadiense	91	8.839	38	8.968
Euro	20.362	32.464	896	53.722
Libra esterlina	129.843	510.613	225.175	865.631
Dólar estadounidense	47.149	63.508	13.262	123.919

Divisa 2018	Pasivos	Activos	Activos	Total
	financieros	financieros	no pasivos	
	a tipo	a tipo	acarrear	
	variable	variable	intereses	£000
	£000	£000	£000	£000
Dólar canadiense	–	–	(18.228)	(18.228)
Euro	–	–	(105.575)	(105.575)
Libra esterlina	(85)	–	(25.398)	(25.483)
Dólar estadounidense	–	–	(198.184)	(198.184)
Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Dólar canadiense	–	–	(8.914)	(8.914)
Euro	–	–	(53.628)	(53.628)
Libra esterlina	–	–	(21.264)	(21.264)
Dólar estadounidense	–	–	(123.091)	(123.091)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo y futuros y opciones se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo, así como futuros y opciones durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes y futuros y opciones por un valor de activo de £1.494.000 (2017: £9.482.000) y un valor pasivo de £3.791.000 (2017: £518.000).

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	£000	£000	£000	£000
Nivel 1	14.152	(214)	11.706	–
Nivel 2	1.110.277	(3.577)	792.752	(518)
	1.124.429	(3.791)	804.458	(518)

Incluidos dentro de los precios cotizados de instrumentos idénticos en mercados activos se incluyen valores de deuda de £13.666.000 (2017: £11.706.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £838.122.668 (2017: £359.963.303) y £477.421.369 (2017: £244.787.650) respectivamente. Los costes y el producto de operaciones en efectivo sumaron cero £ (2017: £684.753.496), y cero £ (2017: cero £) respectivamente. Los costes y el producto de acción societaria sumaron cero £ (2017: cero £) y £2.548.772 (2017: £1.222.285) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

Las comisiones incurridas por el fondo al comprar o vender futuros y opciones en el ejercicio actual fue de £6.238 (2017: cero £).

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,32% (2017: 0,34%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.



## Threadneedle UK Fixed Interest Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo del UK Fixed Interest Fund es lograr una rentabilidad total a largo plazo y maximizarla al mismo tiempo que modera el riesgo de inversión en cualquier momento del ciclo económico y empresarial.

#### Política de inversión

La política del UK Fixed Interest Fund es invertir principalmente en bonos del gobierno del Reino Unido (gilts) y otros valores de inversión de interés fijo denominados en libras esterlinas. El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo, y mantener valores de cualquier duración.

#### Rendimiento de Clase Z – Acciones de acumulación\*\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de la Clase Z – acciones de acumulación del Threadneedle UK Fixed Interest Fund se ha reducido de 169,56 a 168,06 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones Z fue de -0,88% comparado con un rendimiento de -0,86% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) UK Gilt Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del FTSE UK Gilts Government (All stocks) fue del +6,51%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

El índice de referencia de la rentabilidad de las obligaciones del estado a 10 años subió en el periodo bajo revisión. Los gilts y otros bonos soberanos principales tuvieron un año difícil, ya que los inversores se prepararon para un mundo con menos "dinero fácil" y favorecieron los activos de riesgo en medio del optimismo por encima de los fuertes beneficios empresariales y los indicadores económicos. Los bonos de los países centrales asimismo se vieron presionados por las expectativas de que el Presidente Trump implementara políticas que favorecieran el crecimiento y poco antes de Navidad consiguió su objetivo de reformar la legislación tributaria estadounidense.

En el Reino Unido, el inesperado llamamiento del primer ministro para la celebración de unas repentinas elecciones generales en junio avivó las esperanzas de que una mayor mayoría conservadora podría reforzar la participación del Gobierno en las negociaciones del Brexit. En ese caso, los Conservadores perdieron su mayoría absoluta. Mientras que los inversores siguen preocupados por las discusiones del Brexit, el sentimiento fue alentado por un acuerdo entre el Reino Unido y la UE en marzo de 2018 sobre algunos elementos de un acuerdo de transición posterior al Brexit.

En términos de política monetaria, el aumento de la inflación impulsó una subida de un cuarto de punto en los tipos de interés del Banco de Inglaterra (BoE) a principios de noviembre. En comparación, la Reserva Federal de EE. UU. elevó los tipos en 25 puntos básicos en tres ocasiones durante el periodo de referencia, en junio, diciembre y marzo.

El fondo inició el periodo de revisión con una duración de 0,3 años en relación a los índices de referencia.

Inmediatamente antes de las elecciones en el Reino Unido en junio, nos movimos a una posición de duración neutra. El día de las elecciones, vendimos 2027 gilts hasta 2032 para recoger aproximadamente 30 puntos básicos de rendimiento. Más tarde, utilizamos el repunte de los rendimientos tras la publicación de la lectura de la inflación de mayo, por encima del consenso, para pasar a una posición de larga duración de +0,20 años. Posteriormente, aumentamos la duración en 0,1 año mediante obligaciones a 15 años.

Tras la reunión de junio del Banco de Inglaterra, vendimos los bonos a 20 y 30 años aunque compramos bonos a 5 años. En la tercera semana de junio vendimos gilts ultralargos en emisiones a 30 años. En la última semana de junio, añadimos la duración en los segmentos de 10 años y ultralargos, ya que los rendimientos subieron tras una serie de comentarios agresivos de varios bancos centrales.

La actividad fue ligera en julio y en la mayor parte de agosto y mantuvimos una duración global en +0,5 años. A principios de septiembre, recortamos los segmentos de vencimiento a 10 y 30 años y añadimos bonos a 40 y 50 años para aumentar la duración ultralarga en +0,15 años. Asimismo vendimos las obligaciones a 10 y 30 años y las convertimos en emisiones a 20 años, lo que elevó la duración de este segmento en +0,25 años. Tras la reunión del Banco de Inglaterra, recortamos la duración en 0,2 años.

Durante octubre, realizamos numerosos cambios de valor relativo dentro de los segmentos de vencimiento, y realizamos algunas ventas para reducir la exposición a gilts ultralargos, en el área de 10 y 30 años. Tras la fuerte cifra de crecimiento del PIB en la última semana de octubre, trasladamos la duración total a +0,7 años mediante la adquisición de bonos a 10 años.

Durante la mayor parte de enero y febrero, la compraventa en bolsa se restringió mucho a algunas pequeñas operaciones de valor relativo dentro de los segmentos de vencimiento. En enero, tras la liquidación del mercado que siguió a los datos laborales del Reino Unido mejores de lo esperado, aumentamos la duración relativa a +0,5 años a través de compra de obligaciones a 2023 y 2027. En febrero, cambiamos las obligaciones a 30 años por emisiones a 20 años, cerrando el peso inferior de las últimas. Consecuentemente, reducimos la exposición al segmento de 10 años, a la vez que aumentamos las posiciones largas en el área de 3-7 años. Marzo fue un periodo relativamente tranquilo para la actividad de la cartera aunque vendimos obligaciones a 2030 para emisiones a 2034 y 2047 moviendo aproximadamente +0,2 años desde el área de años de 7-15 al 15-25 y 25-35 años. A finales de marzo la duración relativa permanecía en +0,5 años.

Las economías desarrolladas están experimentando actualmente una recuperación cíclica razonable, caracterizada por un consumo sólido y, en algunos casos, mejoras en la inversión. El comercio mundial se ha expandido, aunque a tipos inferiores a las anteriores a la crisis, lo que está dando lugar a una recuperación mundial en gran medida sincronizada.

No está claro durante cuánto tiempo pueden mantenerse los impulsores del crecimiento reciente. Una incertidumbre clave es si los recortes de impuestos del presidente Trump pueden impulsar significativamente la inversión y la productividad. No obstante, los bancos centrales están moderando su estímulo monetario. Tras la subida de un cuarto de punto de los tipos de interés del Reino Unido en noviembre, hay mucho debate sobre cuándo el Banco de Inglaterra volverá a subir los tipos. Tras la reciente especulación de una subida de mayo disipada tras el decepcionante crecimiento del PIB del Reino Unido del 0,1% en el primer trimestre de 2018 y la caída en marzo de la inflación de los precios al consumo hasta el 2,5%, el nivel más bajo registrado en un año.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(7.869)	15.669
Ingresos	3	5.848	2.224
Gastos	4	(1.700)	(637)
Interés devengado y gastos similares	5	(1)	–
Ingresos netos antes de la tributación		4.147	1.587
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		4.147	1.587
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		(3.722)	17.256
Distribuciones	7	(4.131)	(1.587)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		(7.853)	15.669

### BALANCE

a 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		469.506	462.454
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	2.406	6.605
Balances de efectivo y bancarios		8.141	3.477
<b>Activos totales</b>		480.053	472.536
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Distribución pagadera		(26)	(1.521)
Otros acreedores	9	(292)	(2.087)
<b>Pasivos totales</b>		(318)	(3.608)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		479.735	468.928

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	468.928	–
Importes a cobrar por la emisión de acciones	73.434	38.318
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(57.067)	(18.522)
Importes percibidos por transferencias en efectivo	–	433.380
	16.367	453.176
Ajuste de dilución	1	–
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(7.853)	15.669
Distribución retenida en las acciones de acumulación	2.292	83
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	479.735	468.928

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1\*\*

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,4476	–	0,4476	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,5268	–	0,5268	0,3761
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,1200	0,3276	0,4476	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1637	0,3631	0,5268	0,3761
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,9744</b>	<b>0,3761</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1\*\*

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5455	–	0,5455	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6441	–	0,6441	0,4571
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3520	0,1935	0,5455	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,5972	0,0469	0,6441	0,4571
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,1896</b>	<b>0,4571</b>

\*El Fondo se lanzó el 09 de diciembre de 2016.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Clase 2 – Participaciones en renta\*\*

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,4423	–	0,4423	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,4994	–	0,4994	0,3621
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2266	0,2157	0,4423	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,2559	0,2435	0,4994	0,3621
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,9417</b>	<b>0,3621</b>

#### Clase 2 – Acciones de ingresos brutos\*

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5554	–	0,5554	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6258	–	0,6258	0,4578
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2661	0,2893	0,5554	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,5394	0,0864	0,6258	0,4578
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,1812</b>	<b>0,4578</b>

#### Clase Z – Acciones de acumulación\*\*†

Periodo de distribución	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,6837	–	0,6837	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,7822	–	0,7822	0,5630
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3676	0,3161	0,6837	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,3939	0,3883	0,7822	0,5630
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,4659</b>	<b>0,5630</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1		Acciones de acumulación de Clase 1	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	136,45	131,87	166,35	160,32
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,69)	5,24	(0,85)	6,36
Gastos de explotación (p)	(0,72)	(0,28)	(0,88)	(0,33)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,41)	4,96	(1,73)	6,03
Distribuciones (p)	(0,97)	(0,38)	(1,19)	(0,46)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	1,19	0,46
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	134,07	136,45	164,62	166,35
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(1,03)	3,76	(1,04)	3,76
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	572	648	73	561
Número de acciones al cierre	426.890	474.812	44.225	336.991
Gastos de explotación (%)**	0,53	0,53 <sup>†</sup>	0,53	0,52 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	138,69	138,20	169,07	168,01
Precio por acción más bajo (p)	130,97	131,00	160,20	159,26
	Acciones de ingresos de Clase 2		Acciones de ingresos brutos de Clase 2 <sup>§</sup>	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	105,69	102,13	133,53	129,05
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,54)	4,07	(0,69)	5,12
Gastos de explotación (p)	(0,37)	(0,15)	(0,45)	(0,18)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,91)	3,92	(1,14)	4,94
Distribuciones (p)	(0,94)	(0,36)	(1,18)	(0,46)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	103,84	105,69	131,21	133,53
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(0,86)	3,84	(0,85)	3,83
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	23	29	4.927	443.227
Número de acciones al cierre	21.832	27.798	3.755.314	331.920.395
Gastos de explotación (%)**	0,35	0,36 <sup>†</sup>	0,34	0,36 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	107,49	107,10	135,81	135,32
Precio por acción más bajo (p)	101,49	101,46	128,24	128,20

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>		
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	169,50	163,26
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,85)	6,49
Gastos de explotación (p)	(0,65)	(0,25)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,50)	6,24
Distribuciones (p)	(1,47)	(0,56)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	1,47	0,56
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	168,00	169,50
*tras costes operativos directos de (p)	–	–
<b>Rendimiento</b>		
Rendimiento tras gastos (%)	(0,88)	3,82
<b>Información adicional</b>		
Valor liquidativo de cierre (£000)	474.140	24.463
Número de acciones al cierre	282.234.163	14.432.487
Gastos de explotación (%)**	0,39	0,38 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–
<b>Precios</b>		
Precio por acción más elevado (p)	172,37	171,19
Precio por acción más bajo (p)	163,43	162,19

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>‡</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>†</sup>Iniciado el 9 de diciembre de 2016.

<sup>1</sup>La cifra de gastos corrientes se actualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(7.867)	15.669
Costes operativos	(2)	–
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	(7.869)	15.669

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Interés sobre títulos de deuda	5.832	2.222
Interés sobre inversiones a corto plazo	6	–
Interés bancario	10	2
Ingresos totales	5.848	2.224

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(1.312)	(531)
Comisiones de registro	(301)	(70)
	(1.613)	(601)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(56)	(21)
Comisiones de custodia	(22)	(6)
	(78)	(27)
Otros gastos:		
Comisiones de auditoría	(9)	(9)
	(9)	(9)
Gastos totales*	(1.700)	(637)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(1)	–
Interés devengado y gastos similares totales	(1)	–

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	4.147	1.587
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(829)	(317)
Efectos de:		
Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	829	317
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	–	–

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	1.941	–
Final	2.234	1.604
	4.175	1.604
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	114	38
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(158)	(55)
Distribución neta durante el periodo	4.131	1.587
Ingresos netos tras la tributación	4.147	1.587
Compensación por la conversión	(16)	–
Distribuciones totales	4.131	1.587

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 64 y 65.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	10	4.401
Ingresos devengados	2.396	2.204
Deudores totales	2.406	6.605

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(137)	(71)
Compras pendientes de liquidación	–	(1.873)
Gastos devengados	(13)	(13)
Importes pagaderos al DCA	(142)	(130)
Otros acreedores totales	(292)	(2.087)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle UK Fixed Interest Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2 y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

<b>Gasto de gestión anual</b>	
Acciones de Clase 1	0,40%
Acciones de Clase 2	0,30%
Acciones de Clase Z	0,25%

<b>Comisiones de registro</b>	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 66 y 67. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 64 y 65.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	474.812
Acciones emitidas	55.586
Acciones reembolsadas	(103.508)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	426.890
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	336.991
Acciones emitidas	23.415
Acciones reembolsadas	(113.257)
Conversiones netas	(202.924)
Acciones de cierre	44.225
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	27.798
Acciones emitidas	2.384
Acciones reembolsadas	(8.350)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	21.832
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	331.920.395
Acciones emitidas	35.371.450
Acciones reembolsadas	(25.466.383)
Conversiones netas	(338.070.148)
Acciones de cierre	3.755.314
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	14.432.487
Acciones emitidas	15.829.553
Acciones reembolsadas	(13.493.011)
Conversiones netas	265.465.134
Acciones de cierre	282.234.163

### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo una disminución del 1,00% del tipo de interés, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 11,71% y viceversa (2017: 11,34%).

#### Exposiciones a divisas

A la fecha del balance, no hay activos sustanciales denominados en divisas distintas a la libra esterlina (2017: igual).

#### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor £000	% de Inversión	Valor £000	% de Inversión
AAA	15.368	3,27	13.063	2,82
Aaa	6.185	1,32	8.597	1,86
AA+	7.388	1,57	4.247	0,92
Aa1u	—	—	401.255	86,77
AA	7.088	1,51	9.529	2,06
Aa2u	359.019	76,47	—	—
AA-	2.044	0,44	—	—
Sin calificación*	72.414	15,42	25.763	5,57
	469.506	100,00	462.454	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

**Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros**  
El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	8.141	469.506	2.406	480.053
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	3.477	462.454	6.605	472.536
	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrear intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	—	—	(318)	(318)
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	—	—	(3.608)	(3.608)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	440.684	—	431.826	—
Nivel 2	28.822	—	30.628	—
	469.506	—	462.454	—

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £440.684.000 (2017: £431.826.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £1.117.726.548 (2017: £294.750.392) y £1.099.117.780 (2017: £285.672.471) respectivamente. Los costes y el producto de operaciones en efectivo sumaron cero £ (2017: £439.032.328) y cero £ (2017: cero £) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera. A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,07% (2017: 0,08%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle UK Index Linked Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo del UK Index Linked Fund es lograr una rentabilidad total a largo plazo y maximizarla al mismo tiempo que modera el riesgo de inversión en cualquier momento del ciclo económico y empresarial.

#### Política de inversión

La política del UK Index Linked Fund es invertir principalmente en gilts vinculados a índices británicos y otros valores vinculados a índices denominados en libras. El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo, y mantener valores de cualquier duración.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 2 – Acciones de acumulación\*\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 2 – acciones de acumulación del Threadneedle UK Index Linked Fund se ha reducido de 206,89 a 197,46 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 2 fue de -4,56% comparado con un rendimiento de -4,13% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) UK Index Linked Gilts Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del FTSE UK Gilts Index Linked Government (All stocks) fue del -4,42%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

En general, fue un año difícil para el mercado de gilts del Reino Unido, especialmente para los gilts indexados en el contexto de una mayor inflación. El mercado indexado registró una rentabilidad negativa, con emisiones a corto y medio plazo que fueron mejores que las del extremo más largo del mercado.

La inflación de los precios de consumo se mantuvo elevada durante gran parte del periodo, pasando del 2,9% en mayo del año pasado a un máximo del 3,1% en noviembre, antes de disminuir al 2,5% en marzo de 2018.

En general, los gilts y otros bonos soberanos principales tuvieron un año difícil, ya que los inversores se prepararon para un mundo con menos

"dinero fácil" y favorecieron los activos de riesgo en medio del optimismo por encima de los fuertes beneficios empresariales y los indicadores económicos. Los bonos principales también se vieron presionados por las expectativas de que el presidente Trump aplicaría sus políticas favorables al crecimiento. La iniciativa de Donald Trump de revocar la Obamacare (La Ley de Protección al Paciente y Cuidado de Salud Asequible) fracasó, pero logró su objetivo de reformar el código tributario estadounidense poco antes de Navidad.

En el Reino Unido, el inesperado llamamiento del Primer ministro para la celebración de unas repentinas elecciones generales en junio avivó las esperanzas de que una mayor mayoría conservadora podría reforzar la participación del Gobierno en las negociaciones del Brexit. En ese caso, los Conservadores perdieron su mayoría absoluta. Mientras que los inversores siguen preocupados por las discusiones del Brexit, el sentimiento fue alentado por un acuerdo entre el Reino Unido y la UE en marzo de 2018 sobre algunos elementos de un acuerdo de transición posterior al Brexit.

En términos de política monetaria, el aumento de la inflación llevó al Banco de Inglaterra (BoE) a subir los tipos de interés en un cuarto de punto, hasta el 0,5%, el 2 de noviembre. En comparación, la Reserva Federal de EE. UU. elevó los tipos en 25 puntos básicos en tres ocasiones durante el periodo de referencia, en junio, diciembre y marzo.

El fondo comenzó el periodo analizado con una duración (sensibilidad a los tipos de interés) de +0,2 años en relación con el índice de referencia. En la tercera semana de mayo, vendimos gilts de 10 y 30 años en emisiones de 20 años. Hacia finales de junio, trasladamos la duración a +0,5 años tras la venta desencadenada por los comentarios extremistas de varios bancos centrales.

Durante el tercer trimestre de 2017, mantuvimos la duración en torno a +0,5 años, realizando algunos cambios menores de posicionamiento en agosto. En la última semana de agosto, realizamos algunas operaciones de valor relativo dentro de los segmentos de vencimientos (2027 a 2029; 2036 a 2037 y 2040).

A mediados de septiembre, redujimos el vencimiento ultra largo mediante una venta de 2065 gilts, redujimos la duración en el sector a 10 años mediante una venta de 2029 gilts, y aumentamos la duración en el sector a 30 años mediante una compra de 2047.

A principios de octubre, cambiamos los números de 2065 a 2037, lo que redujo nuestro sobre peso en los números ultra largos. A mediados de

octubre, cambiamos los índices a 5 años y 50 años de los gilts vinculados a los gilts convencionales, creyendo que las expectativas de inflación estaban sobrecargadas. En el último día de octubre, nos vimos limitados en temas ultra largos.

A principios de noviembre, cerramos la posición corta en bonos ultralargos mediante una compra de 2068. También añadimos una duración de +0,2 años en 2044 antes de la emisión de gilts indexados a largo plazo. El 29 de noviembre redujimos la duración en el segmento de 3 a 7 años a una posición plana. Durante diciembre, redujimos la duración a +0,1 años a través de la venta de los años 2030.

El fondo comenzó en 2018 una duración relativa de +0,1. Durante enero, vendimos 2047 en 2026 y 2065 y 2024. El fondo empezó en febrero con una duración general de +0,15 años. A principios de febrero, redujimos la duración en el espacio ultra largo a +0,1 años, pero pasó de corto en el espacio de 15-25 años a ser largo (+0,1 años). A mediados de mes, llevamos la duración en el espacio de 15-25 años a un aplanamiento mediante la venta de 2040. Más tarde, vendimos 2052 en 2036 y 2058, y terminamos febrero con una duración total de +0,3 años.

En la tercera semana de marzo, vendimos 2034 en 2032 y 2036. El fondo terminó en marzo con una duración general de +0,3 años. El fondo tuvo sobreponderación en el espacio de 7 a 15 años y en emisiones ultra largas e infraponderación en los segmentos de 0 a 3 años y de 15 a 25 años.

Las economías desarrolladas están experimentando actualmente una recuperación cíclica razonable, caracterizada por un consumo sólido y, en algunos casos, mejoras en la inversión. El comercio mundial se ha expandido, aunque a tipos inferiores a las anteriores a la crisis, lo que está dando lugar a una recuperación mundial en gran medida sincronizada.

No está claro durante cuánto tiempo pueden mantenerse los impulsores del crecimiento reciente. Una incertidumbre clave es si los recortes de impuestos del presidente Trump pueden impulsar significativamente la inversión y la productividad. No obstante, los bancos centrales están moderando su estímulo monetario. Tras la subida de un cuarto de punto de los tipos de interés del Reino Unido en noviembre, hay mucho debate sobre cuándo el Banco de Inglaterra volverá a subir los tipos. Tras la reciente especulación de una subida de mayo disipada tras el decepcionante crecimiento del PIB del Reino Unido del 0,1% en el primer trimestre de 2018 y la caída en marzo de la inflación de los precios al consumo hasta el 2,5%, el nivel más bajo registrado en un año.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(3.809)	4.848
Ingresos	3	599	274
Gastos	4	(210)	(172)
Ingresos netos antes de la tributación		389	102
Tributación	5	–	–
Ingresos netos tras la tributación		389	102
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		(3.420)	4.950
Distribuciones	6	(406)	(106)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		(3.826)	4.844

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		64.121	95.691
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	7	121	297
Balances de efectivo y bancarios		1.022	159
<b>Activos totales</b>		<b>65.264</b>	<b>96.147</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Distribución pagadera		–	(65)
Otros acreedores	8	(94)	(84)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(94)</b>	<b>(149)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>65.170</b>	<b>95.998</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	95.998	–
Importes a cobrar por la emisión de acciones	5.352	14.941
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(32.661)	(14.639)
Importes percibidos por transferencias en efectivo	–	90.800
	(27.309)	91.102
Ajuste de dilución	10	–
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(3.826)	4.844
Distribución retenida en las acciones de acumulación	297	52
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>65.170</b>	<b>95.998</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción				
Acciones de ingresos de Clase 1*				
Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,0144	–	0,0144	–
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,0143	0,0001	0,0144	–
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,0144</b>	<b>–</b>
Acciones de acumulación bruta de Clase 1*				
Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos acumulados 2017/2018	Ingresos brutos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,0097	–	0,0097	–
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,0097	–	0,0097	–
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,0097</b>	<b>–</b>

\*El Fondo se lanzó el 25 de noviembre de 2016.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de ingresos de Clase 2\*

Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2910	–	0,2910	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1698	–	0,1698	0,1230
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,1910	0,1000	0,2910	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1111	0,0587	0,1698	0,1230
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,4608</b>	<b>0,1230</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 2\*

Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5011	–	0,5011	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,2939	–	0,2939	0,2069
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2547	0,2464	0,5011	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1918	0,1021	0,2939	0,2069
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7950</b>	<b>0,2069</b>

#### Acciones de ingresos brutos de Clase 2\*

Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3867	–	0,3867	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,2164	–	0,2164	0,1597
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,1503	0,2364	0,3867	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,0987	0,1177	0,2164	0,1597
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,6031</b>	<b>0,1597</b>

#### Acciones de acumulación de Clase D\*

Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3153	–	0,3153	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1140	–	0,1140	0,0543
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2696	0,0457	0,3153	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1041	0,0099	0,1140	0,0543
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,4293</b>	<b>0,0543</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase X\*

Periodo de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,4377	–	0,4377	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,3289	–	0,3289	0,2659
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3573	0,0804	0,4377	
01/11/2017 a 30/04/2018	0,2623	0,0666	0,3289	0,2659
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7666</b>	<b>0,2659</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.



## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1		Acciones de acumulación bruta de Clase 1 <sup>1</sup>	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	178,36	169,80	122,94	117,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(7,34)	9,21	(5,08)	6,41
Gastos de explotación (p)	(1,46)	(0,65)	(0,99)	(0,47)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(8,80)	8,56	(6,07)	5,94
Distribuciones (p)	(0,01)	–	(0,01)	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,01	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	169,55	178,36	116,87	122,94
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(4,93)	5,04	(4,94)	5,08
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	421	448	74	60
Número de acciones al cierre	248.111	251.173	63.224	48.433
Gastos de explotación (%)**	0,84	0,89 <sup>†</sup>	0,83	0,97 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	181,66	185,69	125,21	127,98
Precio por acción más bajo (p)	166,20	165,59	114,57	114,13
	Acciones de ingresos de Clase 2		Acciones de acumulación de Clase 2	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	120,04	114,20	206,80	196,50
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(4,95)	6,17	(8,53)	10,65
Gastos de explotación (p)	(0,51)	(0,21)	(0,89)	(0,35)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(5,46)	5,96	(9,42)	10,30
Distribuciones (p)	(0,46)	(0,12)	(0,80)	(0,21)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,80	0,21
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	114,12	120,04	197,38	206,80
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(4,55)	5,22	(4,56)	5,24
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	71	68	13.734	17.007
Número de acciones al cierre	62.043	57.028	6.957.792	8.223.803
Gastos de explotación (%)**	0,44	0,42 <sup>†</sup>	0,44	0,42 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	122,47	125,07	210,99	215,24
Precio por acción más bajo (p)	112,00	111,36	193,07	191,65

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>§</sup>		Acciones de acumulación de Clase D	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>†</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>†</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	159,56	151,70	201,93	192,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(6,60)	8,29	(8,34)	10,41
Gastos de explotación (p)	(0,64)	(0,27)	(1,19)	(0,48)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(7,24)	8,02	(9,53)	9,93
Distribuciones (p)	(0,60)	(0,16)	(0,43)	(0,05)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	0,43	0,05
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	151,72	159,56	192,40	201,93
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(4,54)	5,29	(4,72)	5,17
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	151	64.216	36	478
Número de acciones al cierre	99.637	40.246.041	18.957	236.471
Gastos de explotación (%)**	0,41	0,42 <sup>†</sup>	0,60	0,59 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	–	–	–	–
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	162,81	166,24	205,89	210,20
Precio por acción más bajo (p)	148,89	148,02	188,45	187,26
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X<sup>§</sup></b>				
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>†</sup>		
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	105,46	100,00		
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(4,36)	5,49		
Gastos de explotación (p)	(0,09)	(0,03)		
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(4,45)	5,46		
Distribuciones (p)	(0,77)	(0,27)		
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,77	0,27		
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	101,01	105,46		
*tras costes operativos directos de (p)	–	–		
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	(4,22)	5,46		
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	50.683	13.721		
Número de acciones al cierre	50.175.770	13.011.638		
Gastos de explotación (%)**	0,09	0,07 <sup>†</sup>		
Costes operativos directos (%)***	–	–		
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	107,73	109,74		
Precio por acción más bajo (p)	98,53	97,60		

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>§</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>†</sup>Iniciado el 25 de noviembre de 2016.

<sup>†</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(3.808)	4.848
Costes operativos	(1)	–
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	<u>(3.809)</u>	<u>4.848</u>

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Interés sobre títulos de deuda	597	273
Interés bancario	2	1
Ingresos totales	<u>599</u>	<u>274</u>

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(153)	(132)
Comisiones de registro	(26)	(16)
	<u>(179)</u>	<u>(148)</u>
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(7)	(5)
Comisiones de custodia	(10)	(5)
	<u>(17)</u>	<u>(10)</u>
Otros gastos:		
Comisiones de auditoría	(14)	(14)
	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Gastos totales*	<u>(210)</u>	<u>(172)</u>

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 5b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	389	102
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(78)	(20)
Efectos de:		
Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	–	20
Gastos en exceso	(404)	–
Transferencia de conversión del capital RDR	(3)	–
Desgravación de la indexación del Reino Unido	485	–
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 5a)	–	–

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £404.180 (2017: £0) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo.

#### 6 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	198	–
Final	186	116
	<u>384</u>	<u>116</u>
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	26	1
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(4)	(11)
Distribución neta durante el periodo	<u>406</u>	<u>106</u>
Ingresos netos tras la tributación	389	102
Compensación por la conversión	17	–
Transferencia de déficit del capital a los ingresos	–	4
Distribuciones totales	<u>406</u>	<u>106</u>

Los detalles de la distribución por acción y cualquier clase de acciones con déficit se disponen en la tabla de las páginas 70 y 71.

#### 7 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	30	166
Ingresos devengados	91	131
Deudores totales	<u>121</u>	<u>297</u>

#### 8 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(77)	(45)
Gastos devengados	(11)	(12)
Importes pagaderos al DCA	(6)	(27)
Otros acreedores totales	<u>(94)</u>	<u>(84)</u>

#### 9 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 10 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 7 y 8.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 8. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 11 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle UK Index Linked Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase D y Clase X. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	0,45%*
Acciones de Clase 2	0,35%
Acciones de Clase D	0,45%
Acciones de Clase X	N/D**

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase D	0,110%
Acciones de Clase X	0,035%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 72 y 73. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 70 y 71.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*El gasto de gestión anual de las acciones Clase 1 cambió de 0,75% a 0,45% el 1 de febrero de 2018.

\*\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	251.173
Acciones emitidas	22.413
Acciones reembolsadas	(25.475)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	248.111
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	48.433
Acciones emitidas	14.791
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	63.224
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	57.028
Acciones emitidas	5.015
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	62.043
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	8.223.803
Acciones emitidas	518.838
Acciones reembolsadas	(1.784.849)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	6.957.792
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	40.246.041
Acciones emitidas	61.124
Acciones reembolsadas	(18.073.338)
Conversiones netas	(22.134.190)
Acciones de cierre	99.637
<b>Acciones de acumulación de Clase D</b>	
Acciones de apertura	236.471
Acciones emitidas	455
Acciones reembolsadas	(217.969)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	18.957
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X</b>	
Acciones de apertura	13.011.638
Acciones emitidas	3.966.428
Acciones reembolsadas	(134.617)
Conversiones netas	33.332.321
Acciones de cierre	50.175.770

### 12 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo una disminución del 1,00% del tipo de interés, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 22,87% y viceversa (2017: 11,30%).

#### Exposiciones a divisas

A fecha del balance, no hay activos sustanciales denominados en divisas distintas a la libra esterlina (2017: igual).

#### Sensibilidad a divisas

Puesto que el fondo no tiene una exposición sustancial a divisas, no se muestran análisis de sensibilidad (2017: igual).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor £000	% de Inversión	Valor £000	% de Inversión
Aa1u	—	—	93.917	98,15
AA	2.328	3,63	1.103	1,15
Aa2u	61.793	96,37	—	—
Sin calificación*	—	—	671	0,70
	64.121	100,00	95.691	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable		Activos financieros a tipo fijo		Pasivos financieros a tipo variable		Pasivos financieros a tipo fijo		Total
	£000	£000	£000	£000	£000	£000	£000		
<b>Divisa 2018</b>									
Libra esterlina	1.022	64.121	121	65.264					
<b>Divisa 2017</b>									
Libra esterlina	159	95.691	297	96.147					
<b>Divisa 2018</b>									
Libra esterlina	—	—	(94)	(94)					
<b>Divisa 2017</b>									
Libra esterlina	—	—	(149)	(149)					

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

### 13 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	61.793	–	94.588	–
Nivel 2	2.328	–	1.103	–
	64.121	–	95.691	–

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £61.793.000 (2017: £94.588.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

#### 14 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 15 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £65.166.712 (2017: £32.474.845) y £92.962.664 (2017: £91.203.480) respectivamente. Los costes y el producto de operaciones en efectivo sumaron cero £ (2017: £32.924.290), y cero £ (2017: cero £) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,07% (2017: 0,07%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Focus Fund es lograr un crecimiento del capital superior a la media.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA es gestionar de forma activa una cartera concentrada compuesta principalmente de renta variable europea, incluida renta variable británica, que tenga la capacidad de mantener efectivo y/o valores del mercado monetario a fin de lograr el objetivo de inversión del Fondo. Este enfoque implica que el DCA posee la flexibilidad de adoptar posiciones por acciones y sector significativas que podrían derivar en niveles crecientes de volatilidad. La cartera estará compuesta principalmente por valores de renta variable de sociedades con sede, o que ejerzan una gran parte de sus actividades económicas, en Europa y/o el Reino Unido. Si los valores no están denominados en euros, podrán estar cubiertos en euros. Si el DCA lo estima conveniente, también podrá mantener un porcentaje importante o la totalidad de los Fondos en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante el periodo de doce meses finalizado el 30 de abril de 2018, el precio de las acciones de acumulación Clase 1 publicado del Threadneedle Pan European Focus Fund ha subido de 238,23 a 253,81 peniques en libras esterlinas, y de 2,8272 a 2,8900 euros.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +6,54% y +7,16% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +6,30% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Europe Including UK Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI Europe Index fue del +7,40%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Inicialmente, los mercados de renta variable europeos registraron fuertes ganancias a medida que la economía de la zona euro cobraba

impulso, los beneficios empresariales dieron motivos para el optimismo, y la actividad de fusiones y adquisiciones fue favorable en una amplia variedad de sectores.

Los índices de la renta variable de EE. UU. también avanzaron, alcanzando nuevos máximos históricos. Parte del impulso positivo detrás de las subidas de los mercados bursátiles en Europa fue generado por el optimismo de que la agenda de estímulo económico del Presidente Trump, incluyendo las reformas fiscales (que fueron aprobadas más tarde) tendrían éxito. EE. UU. es un mercado clave para las empresas europeas, y muchas operan allí.

En Francia se celebraron elecciones decisivas y los inversores estaban atentos a cualquier señal de que el país podía seguir al Reino Unido con referencia a su salida de la Unión Europea. Sin embargo, se eligió un presidente pro-europeo y los partidos de centro también obtuvieron la mayoría en las elecciones parlamentarias. En el Reino Unido, el Partido Conservador en el poder perdió su mayoría absoluta en las elecciones generales, lo que hizo que las negociaciones del Brexit fueran más complejas e impredecibles.

Posteriormente, la renta variable europea entró en una fase más volátil y cedió algunas ganancias, a medida que la etapa posterior a la crisis financiera de bajos tipos de interés y abundantes estímulos económicos comenzaba a llegar a su fin. Los tipos de interés subieron en EE. UU. y Reino Unido, y la economía de la zona euro se fortaleció lo suficiente como para que el Banco Central Europeo comenzara a reducir su programa de estímulo. Hacia el final del periodo de revisión, el sector tecnológico experimentó una cierta toma de beneficios, mientras que las existencias de energía se vieron reforzadas por las ganancias de los precios del petróleo. El crudo Brent alcanzó su nivel más alto desde 2014.

La postura proteccionista del presidente Trump hizo temer una guerra comercial mundial; anunció una serie de impuestos sobre las importaciones procedentes de China, y China amenazó con tomar represalias, lo que agravó la inestabilidad de los mercados de valores. Sin embargo, la Unión Europea parece haber conseguido una suspensión temporal de los aranceles previstos sobre el acero y el aluminio. Los presidentes de Corea del Norte y de EE. UU. intercambiaron amenazas de acción militar antes de acordar un intento de negociación.

Las tensiones entre Europa y Rusia se intensificaron tras el intento de asesinato de un ex espía ruso en el Reino Unido y los ataques aliados contra presuntos emplazamientos de armas químicas en Siria. En Alemania, la Canciller Angela Merkel comenzó su cuarto mandato en el poder, mientras que en las elecciones generales de Italia se lograron avances para los partidos populistas, por lo que será necesario formar una coalición para evitar nuevas elecciones.

Los indicadores económicos mostraron un crecimiento continuo de la zona euro. 2017 fue el mejor año para la expansión del PIB en una década, el desempleo alcanzó su nivel más bajo en nueve años y el índice compuesto de gestores de compras alcanzó en enero su nivel más alto de los últimos 12 años, antes de enfriarse ligeramente. El crecimiento del PIB del Reino Unido para 2017 se redujo al 1,8%.

Hemos establecido una nueva posición en Novo Nordisk, que se especializa en el creciente mercado del tratamiento de la diabetes y la obesidad. Hexagon y 3i Group fueron otras nuevas participaciones. Hexagon está especializada en tecnología de diseño, medición y posicionamiento; el crecimiento está mejorando y las fusiones y adquisiciones son una posibilidad. La empresa de inversión de capital privado 3i Group se centra en historias de crecimiento sólido a largo plazo. Las ventas incluyeron a St. James Place, después de un periodo de buenos rendimientos; el gestor patrimonial está expuesto a la economía del Reino Unido, donde las perspectivas son menos seguras.

La renta variable europea se está beneficiando de una rentabilidad empresarial alentadora, de un contexto económico favorable en la zona euro y de un resurgimiento de la actividad de fusiones y adquisiciones; también es barata en relación con la renta variable estadounidense. La volatilidad de los mercados nos ofrece oportunidades de inversión.

Pasará algún tiempo antes de que queden claros todos los efectos del Brexit, de las recientes elecciones en Italia y de la apuesta por la independencia de Cataluña. Otros riesgos incluyen el aumento de las tensiones con Rusia y una postura cada vez más proteccionista en Estados Unidos.

Nuestro enfoque principal en la gestión de esta cartera es la selección de valores, basada en puntos de vista macroeconómicos y temáticos. Estamos a favor de las empresas de alta calidad con el poder de fijación de precios para sostener fuertes rentabilidades, y también nos enfocamos en las oportunidades de recalificación.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	4.171	6.062
Ingresos	3	1.811	1.665
Gastos	4	(896)	(895)
Interés devengado y gastos similares	5	(1)	(3)
Ingresos netos antes de la tributación		914	767
Tributación	6	(64)	(90)
Ingresos netos tras la tributación		850	677
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>5.021</b>	<b>6.739</b>
Distribuciones	7	(854)	(677)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>4.167</b>	<b>6.062</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
Inversiones		72.890	68.643
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	741	563
Balances de efectivo y bancarios		1.053	2.285
<b>Activos totales</b>		<b>74.684</b>	<b>71.491</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreedores:</b>			
Otros acreedores	9	(538)	(114)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(538)</b>	<b>(114)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>74.146</b>	<b>71.377</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	<b>71.377</b>	<b>76.198</b>
Importes a cobrar por la emisión de acciones	5.902	9.936
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(8.146)	(21.493)
	(2.244)	(11.557)
Ajuste de dilución	5	4
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	4.167	6.062
Distribución retenida en las acciones de acumulación	841	670
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>74.146</b>	<b>71.377</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,8033	–	0,8033	0,5776
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,8033	–	0,8033	0,5776
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,8033</b>	<b>0,5776</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	1,6597	–	1,6597	1,1555
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,7306	0,9291	1,6597	1,1555
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,6597</b>	<b>1,1555</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	3,3308	–	3,3308	2,6075
<b>Grupo 2</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	2,3110	1,0198	3,3308	2,6075
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,3308</b>	<b>2,6075</b>

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	2,6470	–	2,6470	2,1933
<b>Grupo 2</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	2,6470	–	2,6470	2,1933
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,6470</b>	<b>2,1933</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	2,5800	–	2,5800	2,0453
<b>Grupo 2</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	1,5850	0,9950	2,5800	2,0453
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,5800</b>	<b>2,0453</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	110,55	101,67	100,00	238,14	217,96	216,94
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	9,20	11,18	3,56	19,84	23,93	4,58
Gastos de explotación (p)	(1,92)	(1,72)	(1,66)	(4,24)	(3,75)	(3,56)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	7,28	9,46	1,90	15,60	20,18	1,02
Distribuciones (p)	(0,80)	(0,58)	(0,23)	(1,66)	(1,16)	(0,61)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	1,66	1,16	0,61
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	117,03	110,55	101,67	253,74	238,14	217,96
*tras costes operativos directos de (p)	0,35	0,50	0,63	0,76	1,06	1,36
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	6,59	9,30	1,90	6,55	9,26	0,47
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3	3	3	22.035	21.665	22.205
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000	8.683.917	9.097.364	10.187.450
Gastos de explotación (%)**	1,62	1,65	1,66 <sup>1</sup>	1,66	1,68	1,65
Costes operativos directos (%)***	0,30	0,48	0,63	0,30	0,48	0,63
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	124,14	111,42	104,41	267,37	238,78	225,00
Precio por acción más bajo (p)	110,93	96,15	100,00	238,98	206,12	200,34
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>						
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	254,04	231,18	228,78	110,32	99,37	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	21,18	25,49	4,86	9,21	11,05	(0,60)
Gastos de explotación (p)	(2,98)	(2,63)	(2,46)	(0,11)	(0,10)	(0,03)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	18,20	22,86	2,40	9,10	10,95	(0,63)
Distribuciones (p)	(3,33)	(2,61)	(1,96)	(2,65)	(2,19)	(0,61)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	3,33	2,61	1,96	2,65	2,19	0,61
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	272,24	254,04	231,18	119,42	110,32	99,37
*tras costes operativos directos de (p)	0,82	1,13	1,44	0,36	0,51	0,62
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	7,16	9,89	1,05	8,25	11,02	(0,63)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	44.514	41.807	51.127	5.604	5.178	3
Número de acciones al cierre	16.350.734	16.456.859	22.115.405	4.693.111	4.693.111	3.000
Gastos de explotación (%)**	1,09	1,11	1,08	0,09	0,09	0,03 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,30	0,48	0,63	0,30	0,48	0,63
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	286,06	254,70	238,19	125,10	110,60	102,02
Precio por acción más bajo (p)	254,94	218,82	212,23	110,72	94,21	91,01



## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	171,91	156,16	154,27
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	14,31	17,24	3,28
Gastos de explotación (p)	(1,68)	(1,49)	(1,39)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	12,63	15,75	1,89
Distribuciones (p)	(2,58)	(2,05)	(1,59)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,58	2,05	1,59
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	184,54	171,91	156,16
*tras costes operativos directos de (p)	0,55	0,76	0,97
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	7,35	10,09	1,23
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	1.990	2.724	2.860
Número de acciones al cierre	1.078.174	1.584.429	1.831.136
Gastos de explotación (%)**	0,91	0,93	0,90
Costes operativos directos (%)***	0,30	0,48	0,63
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	193,75	172,35	160,80
Precio por acción más bajo (p)	172,52	147,86	143,31

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 24 de febrero de 2016.

<sup>2</sup>Iniciado el 2 de diciembre de 2015.

<sup>3</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	4.187	6.000
Contratos sobre divisas a plazo	(4)	–
Otras (pérdidas)/ganancias	(10)	64
Costes operativos	(2)	(2)
Ganancias netas de capital	4.171	6.062

#### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos del Reino Unido	213	356
Dividendos extranjeros	1.596	1.308
Interés bancario	2	1
Ingresos totales	1.811	1.665

#### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(812)	(803)
Comisiones de registro	(46)	(44)
	(858)	(847)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(9)	(8)
Comisiones de custodia	(12)	(11)
	(21)	(19)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(5)
Comisiones de auditoría	(9)	(9)
Comisiones de auditoría – Servicios distintos a los de auditoría	–	(13)
Comisiones profesionales	–	(2)
	(17)	(29)
Gastos totales*	(896)	(895)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(1)	(3)
Interés devengado y gastos similares totales	(1)	(3)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el período</b>		
Impuestos extranjeros	(64)	(90)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(64)	(90)
Gastos de impuestos totales durante el período	(64)	(90)

#### b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el período

	2018 £000	2017 £000
Ingresos netos antes de la tributación	914	767
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(183)	(153)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	361	333
Impuestos extranjeros	(64)	(90)
Gastos en exceso	(177)	(180)
Transferencia de conversión de la Revisión de la distribución minorista (RDR) del capital	(1)	–
Gasto del impuesto corriente durante el período (nota 6a)	(64)	(90)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £1.560.855 (2017: £1.384.027) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Final	841	670
	841	670
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	35	77
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(22)	(70)
Distribución neta durante el período	854	677
Ingresos netos tras la tributación	850	677
Compensación por la conversión	4	–
Distribuciones totales	854	677

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 77 y 78.

#### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	20	31
Ventas pendientes de liquidación	344	–
Ingresos devengados	235	442
Impuesto de retención extranjero recuperable*	142	90
Deudores totales	741	563

\*En virtud de un Memorando de Entendimiento ("MOU") entre los gobiernos de Suiza y del Reino Unido, una SICAV británica podrá reclamar el impuesto de retención suizo ("WHT") aplicado a los pagos de ingresos por dividendos. Sin embargo, desde octubre de 2016, la autoridad fiscal suiza (STA) ha solicitado más información para apoyar a estas solicitudes y, dado que el Fondo sigue siendo apto, nuestras reclamaciones no han sido aceptadas, puesto que no hemos podido proporcionar los detalles solicitados, debido principalmente a asuntos de protección de datos. Al 30 de abril de 2018, en cuanto a la retención de los impuestos extranjeros recuperable, seguimos acumulando reembolsos que suman £30.242, lo que representa el 0,04% del valor liquidativo total. Estamos supervisando la situación con la STA y, en nuestra opinión, si cambia la recuperación, por ejemplo, si las solicitudes se rechazan de forma oficial, los importes acumulados deberían anularse.

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(32)	(40)
Compras pendientes de liquidación	(430)	–
Gastos devengados	(8)	(9)
Importes pagaderos al DCA	(68)	(65)
Otros acreedores totales	(538)	(114)

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Pan European Focus Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 79 y 80. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 77 y 78.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

##### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	3.000
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	9.097.364
Acciones emitidas	863.558
Acciones reembolsadas	(968.505)
Conversiones netas	(308.500)
Acciones de cierre	8.683.917
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	16.456.859
Acciones emitidas	1.274.068
Acciones reembolsadas	(1.380.193)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	16.350.734

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	4.693.111
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	4.693.111

<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	1.584.429
Acciones emitidas	118.717
Acciones reembolsadas	(1.050.367)
Conversiones netas	425.395
Acciones de cierre	1.078.174

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,13% y viceversa (2017: 4,72%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
	£000
<b>Divisa 2018</b>	
Corona danesa	4.322
Euro	43.933
Corona noruega	1.234
Corona sueca	9.516
Franco suizo	3.776
Dólar estadounidense	924
<b>Divisa 2017</b>	£000
Corona danesa	1.462
Euro	45.136
Corona noruega	661
Corona sueca	4.523
Franco suizo	3.793

##### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
<b>Divisa 2018</b>		
Euro	4,09	2,42
Corona sueca	4,54	0,58
<b>Divisa 2017</b>		
Euro	7,75	4,90

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

**Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros**  
El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros		Activos financieros que no acarrear intereses		Total
	a tipo fijo	a tipo fijo	£000	£000	
<b>Divisa 2018</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	–	–	4.322	4.322	
Euro	69	–	44.040	44.109	
Corona noruega	–	–	1.234	1.234	
Corona sueca	–	–	9.516	9.516	
Franco suizo	–	–	3.776	3.776	
Libra esterlina	984	–	9.788	10.772	
Dólar estadounidense	–	–	954	954	
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	–	–	1.462	1.462	
Euro	13	–	45.123	45.136	
Corona noruega	–	–	661	661	
Corona sueca	1	–	4.522	4.523	
Franco suizo	1	–	3.792	3.793	
Libra esterlina	2.270	–	13.646	15.916	

	Pasivos financieros		Activos no pasivos que no acarrear intereses		Total
	a tipo variable	a tipo variable	£000	£000	
<b>Divisa 2018</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	–	(176)	(176)	
Libra esterlina	–	–	(331)	(331)	
Dólar estadounidense	–	–	(30)	(30)	
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Libra esterlina	–	–	(114)	(114)	

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	72.890	–	68.643	–
	72.890	–	68.643	–

#### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	67.724	55	0,08	112	0,17	
<b>Total</b>	<b>67.724</b>	<b>55</b>		<b>112</b>		

**Total de compras brutas:**

**67.891**

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	67.892	60	0,09	–	–	
<b>Total</b>	<b>67.892</b>	<b>60</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**67.832**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:

0,15%

Impuestos:

0,15%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	99.196	82	0,08	154	0,16	
<b>Total</b>	<b>99.196</b>	<b>82</b>		<b>154</b>		

**Total de compras brutas:**

**99.432**

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	112.691	105	0,09	–	–	
<b>Total</b>	<b>112.691</b>	<b>105</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**112.586**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:

0,26%

Impuestos:

0,22%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** “Diferencial de negociación” – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un “ajuste de dilución” al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,05% (2017: 0,05%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Equity Dividend Fund es lograr un crecimiento de los ingresos, combinado con perspectivas de un crecimiento de capital de una cartera concentrada de valores de renta variable de toda Europa.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en la renta variable de empresas grandes ubicadas en Europa continental o el Reino Unido o que lleven a cabo una parte significativa de sus actividades en Europa continental y el Reino Unido.

El DCA tratará de invertir en sociedades que muestren un gran potencial de pago de dividendos superior a la media.

Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en otros valores (incluidos valores de interés fijo, otros valores de renta variable, valores del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo).

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 1 – Acciones de ingresos\*

Durante el periodo de doce meses finalizado el 30 de abril de 2018, el precio de las acciones de ingresos Clase 1 publicado del Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund ha subido de 91,49 a 92,04 peniques en libras esterlinas, y descendió de 1,0858 a 1,0444 euros.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +4,09% y +4,69% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +6,30% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Europe Including UK Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI Europe Index fue del +7,40%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Inicialmente, los mercados de renta variable europeos registraron fuertes ganancias a medida que la economía de la zona euro cobraba impulso, los beneficios empresariales dieron motivos para el optimismo,

y la actividad de fusiones y adquisiciones fue favorable en una amplia variedad de sectores.

Los índices de la renta variable de EE. UU. también avanzaron, alcanzando nuevos máximos históricos. Parte del impulso positivo detrás de las subidas de los mercados bursátiles en Europa fue generado por el optimismo de que la agenda de estímulo económico del Presidente Trump, incluyendo las reformas fiscales (que fueron aprobadas más tarde) tendrían éxito. EE. UU. es un mercado clave para las empresas europeas, y muchas operan allí.

En Francia se celebraron elecciones decisivas y los inversores estaban atentos a cualquier señal de que el país podía seguir al Reino Unido con referencia a su salida de la Unión Europea. Sin embargo, se eligió un presidente pro-europeo y los partidos de centro también obtuvieron la mayoría en las elecciones parlamentarias. En el Reino Unido, el Partido Conservador en el poder perdió su mayoría absoluta en las elecciones generales, lo que hizo que las negociaciones del Brexit fueran más complejas e impredecibles.

Posteriormente, la renta variable europea entró en una fase más volátil y cedió algunas ganancias, a medida que la etapa posterior a la crisis financiera de bajos tipos de interés y abundantes estímulos económicos comenzaba a llegar a su fin. Los tipos de interés subieron en EE. UU. y Reino Unido, y la economía de la zona euro se fortaleció lo suficiente como para que el Banco Central Europeo comenzara a reducir su programa de estímulo. Hacia el final del periodo de revisión, el sector tecnológico experimentó una cierta toma de beneficios, mientras que las existencias de energía se vieron reforzadas por las ganancias de los precios del petróleo. El crudo Brent alcanzó su nivel más alto desde 2014.

La postura proteccionista del presidente Trump hizo temer una guerra comercial mundial; anunció una serie de impuestos sobre las importaciones procedentes de China, y China amenazó con tomar represalias, lo que agravó la inestabilidad de los mercados de valores. Sin embargo, la Unión Europea parece haber conseguido una suspensión temporal de los aranceles previstos sobre el acero y el aluminio. Los presidentes de Corea del Norte y de EE. UU. intercambiaron amenazas de acción militar antes de acordar un intento de negociación.

Las tensiones entre Europa y Rusia se intensificaron tras el intento de asesinato de un ex espía ruso en el Reino Unido y los ataques aliados contra presuntos emplazamientos de armas químicas en Siria. En

Alemania, la Canciller Angela Merkel comenzó su cuarto mandato en el poder, mientras que en las elecciones generales de Italia se lograron avances para los partidos populistas, por lo que será necesario formar una coalición para evitar nuevas elecciones.

Los indicadores económicos mostraron un crecimiento continuo de la zona euro: 2017 fue el mejor año para la expansión del PIB en una década, el desempleo alcanzó su nivel más bajo en nueve años y el índice compuesto de gestores de compras alcanzó en enero su nivel más alto de los últimos 12 años, antes de enfriarse ligeramente. El crecimiento del PIB del Reino Unido para 2017 se redujo al 1,8%.

Hemos establecido una nueva posición en Pernod Ricard; el mercado estadounidense se orienta hacia las marcas de primera calidad y China se recupera. Las bebidas espirituosas de color oscuro (como el coñac) tienen barreras de entrada y poder de fijación de precios debido al proceso de envejecimiento. Air Liquide fue otra nueva participación. La sociedad es uno de los principales productores mundiales de gases industriales, y se beneficia de las ventajas de escala y densidad de la red, así como de contratos a largo plazo.

Vendimos Roche y Berendsen. La empresa farmacéutica Roche está cada vez más presionada por el desarrollo de medicamentos biosimilares. La empresa británica de servicios de lavandería Berendsen recibió una oferta pública de adquisición de su rival francesa Elis. Ahold fue otra venta; el sector minorista de alimentos amenaza con volverse más competitivo con la adquisición planificada de Whole Foods por parte de Amazon.

La renta variable europea se está beneficiando de una rentabilidad empresarial alentadora, de un contexto económico favorable en la zona euro y de un resurgimiento de la actividad de fusiones y adquisiciones; también es barata en relación con la renta variable estadounidense. La volatilidad de los mercados nos ofrece oportunidades de inversión.

Pasará algún tiempo antes de que queden claros todos los efectos del Brexit, de las recientes elecciones en Italia y de la apuesta por la independencia de Cataluña. Otros riesgos incluyen el aumento de las tensiones con Rusia y una postura cada vez más proteccionista en Estados Unidos.

Nuestro enfoque principal en la gestión de esta cartera es la selección de valores, basada en puntos de vista macroeconómicos y temáticos. Estamos a favor de las empresas de alta calidad con el poder de fijación de precios para mantener fuertes rentabilidades y dividendos crecientes.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	2.960	9.230
Ingresos	3	3.127	3.112
Gastos	4	(1.082)	(1.067)
Interés devengado y gastos similares	5	(7)	(7)
Ingresos netos antes de la tributación		2.038	2.038
Tributación	6	(161)	(205)
Ingresos netos tras la tributación		1.877	1.833
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		4.837	11.063
Distribuciones	7	(2.840)	(2.785)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		1.997	8.278

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		63.450	84.390
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	967	959
Balances de efectivo y bancarios		326	2.133
<b>Activos totales</b>		64.743	87.482
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Distribución pagadera		(932)	(1.194)
Otros acreedores	9	(171)	(941)
<b>Pasivos totales</b>		(1.103)	(2.135)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		63.640	85.347

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	85.347	70.883
Importes a cobrar por la emisión de acciones	29.520	34.710
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(54.258)	(29.491)
	(24.738)	5.219
Ajuste de dilución	73	40
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	1.997	8.278
Distribución retenida en las acciones de acumulación	961	927
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	63.640	85.347

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1

Distribución Período	Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,2684	–	1,2684	1,2094
01/11/2017 a 30/04/2018	2,1472	–	2,1472	1,8839
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2451	1,0233	1,2684	1,2094
01/11/2017 a 30/04/2018	1,7661	0,3811	2,1472	1,8839
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,4156</b>	<b>3,0933</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Período de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,9752	–	1,9752	1,8198
01/11/2017 a 30/04/2018	3,3888	–	3,3888	2,8729
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,5486	1,4266	1,9752	1,8198
01/11/2017 a 30/04/2018	2,7806	0,6082	3,3888	2,8729
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,3640</b>	<b>4,6927</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de ingresos de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,3818	–	1,3818	1,3094
01/11/2017 a 30/04/2018	2,3200	–	2,3200	2,0280
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2577	1,1241	1,3818	1,3094
01/11/2017 a 30/04/2018	1,9338	0,3862	2,3200	2,0280
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,7018</b>	<b>3,3374</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	2,1872	–	2,1872	2,0014
01/11/2017 a 30/04/2018	3,7231	–	3,7231	3,1427
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,3511	1,8361	2,1872	2,0014
01/11/2017 a 30/04/2018	2,3784	1,3447	3,7231	3,1427
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,9103</b>	<b>5,1441</b>

#### Acciones de ingresos de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,7463	–	1,7463	1,6386
01/11/2017 a 30/04/2018	2,9529	–	2,9529	2,5553
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,0268	0,7195	1,7463	1,6386
01/11/2017 a 30/04/2018	2,6329	0,3200	2,9529	2,5553
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,6992</b>	<b>4,1939</b>

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,9243	–	1,9243	1,7433
01/11/2017 a 30/04/2018	3,2726	–	3,2726	2,7410
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,9243	–	1,9243	1,7433
01/11/2017 a 30/04/2018	3,2726	–	3,2726	2,7410
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,1969</b>	<b>4,4843</b>

#### Acciones de ingresos de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,9942	–	1,9942	1,8875
01/11/2017 a 30/04/2018	3,3942	–	3,3942	2,9554
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,7443	1,2499	1,9942	1,8875
01/11/2017 a 30/04/2018	3,0569	0,3373	3,3942	2,9554
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,3884</b>	<b>4,8429</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,8488	–	1,8488	1,6911
01/11/2017 a 30/04/2018	3,1891	–	3,1891	2,6838
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,2392	1,6096	1,8488	1,6911
01/11/2017 a 30/04/2018	2,4886	0,7005	3,1891	2,6838
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>5,0379</b>	<b>4,3749</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	89,57	80,20	84,24	139,49	120,68	122,07
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,27	13,91	0,35	8,16	21,01	0,59
Gastos de explotación (p)	(1,55)	(1,45)	(1,35)	(2,43)	(2,20)	(1,98)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,72	12,46	(1,00)	5,73	18,81	(1,39)
Distribuciones (p)	(3,42)	(3,09)	(3,04)	(5,36)	(4,69)	(4,45)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	5,36	4,69	4,45
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	89,87	89,57	80,20	145,22	139,49	120,68
*tras costes operativos directos de (p)	0,11	0,15	0,17	0,17	0,23	0,24
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	4,15	15,54	(1,19)	4,11	15,59	(1,14)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	28.202	29.403	31.556	12.388	16.550	14.903
Número de acciones al cierre	31.380.504	32.826.121	39.344.572	8.530.450	11.864.580	12.349.052
Gastos de explotación (%)**	1,66	1,67	1,67	1,66	1,67	1,67
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,17	0,21	0,12	0,17	0,21
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	97,35	93,39	85,89	151,60	141,06	124,51
Precio por acción más bajo (p)	86,80	77,64	74,67	136,98	116,82	109,79

	Acciones de ingresos de Clase 2			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	94,83	84,48	88,29	150,11	129,13	129,89
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,58	14,70	0,39	8,78	22,53	0,63
Gastos de explotación (p)	(1,08)	(1,01)	(0,94)	(1,71)	(1,55)	(1,39)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	4,50	13,69	(0,55)	7,07	20,98	(0,76)
Distribuciones (p)	(3,70)	(3,34)	(3,26)	(5,91)	(5,14)	(4,84)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	5,91	5,14	4,84
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	95,63	94,83	84,48	157,18	150,11	129,13
*tras costes operativos directos de (p)	0,12	0,16	0,17	0,19	0,24	0,26
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	4,75	16,21	(0,62)	4,71	16,25	(0,59)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3.696	4.197	5.784	11.953	11.833	11.759
Número de acciones al cierre	3.865.544	4.426.377	6.845.532	7.604.545	7.882.950	9.106.816
Gastos de explotación (%)**	1,09	1,10	1,10	1,09	1,10	1,10
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,17	0,21	0,12	0,17	0,21
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	103,34	98,62	90,02	163,57	151,69	133,22
Precio por acción más bajo (p)	92,33	81,80	78,58	148,17	125,02	117,34

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase X			Acciones de acumulación de Clase X		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	119,67	105,54	109,18	129,35	110,10	109,73
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	7,03	18,44	0,52	7,61	19,30	0,42
Gastos de explotación (p)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,07)	(0,05)	(0,05)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	6,92	18,32	0,41	7,54	19,25	0,37
Distribuciones (p)	(4,70)	(4,19)	(4,05)	(5,20)	(4,48)	(4,17)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	5,20	4,48	4,17
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	121,89	119,67	105,54	136,89	129,35	110,10
*tras costes operativos directos de (p)	0,15	0,20	0,22	0,16	0,21	0,22
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	5,78	17,36	0,38	5,83	17,48	0,34
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3.635	2.831	875	4	4	3
Número de acciones al cierre	2.982.236	2.365.594	829.014	3.000	3.000	3.000
Gastos de explotación (%)**	0,09	0,10	0,10	0,05	0,04	0,05
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,17	0,21	0,12	0,17	0,21
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	130,99	123,76	111,42	141,63	130,55	113,55
Precio por acción más bajo (p)	117,56	102,24	97,95	128,90	106,66	99,82

	Acciones de ingresos de Clase Z			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	140,68	125,01	130,30	130,43	112,01	112,48
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	8,27	21,77	0,59	7,64	19,55	0,55
Gastos de explotación (p)	(1,35)	(1,26)	(1,16)	(1,26)	(1,13)	(1,02)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	6,92	20,51	(0,57)	6,38	18,42	(0,47)
Distribuciones (p)	(5,39)	(4,84)	(4,72)	(5,04)	(4,37)	(4,10)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	5,04	4,37	4,10
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	142,21	140,68	125,01	136,81	130,43	112,01
*tras costes operativos directos de (p)	0,18	0,24	0,26	0,16	0,21	0,23
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	4,92	16,41	(0,44)	4,89	16,44	(0,42)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	3.388	20.242	5.806	374	287	197
Número de acciones al cierre	2.382.348	14.388.985	4.643.822	273.164	220.227	175.631
Gastos de explotación (%)**	0,91	0,92	0,92	0,92	0,92	0,93
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,17	0,21	0,12	0,17	0,21
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	153,41	146,05	132,86	142,24	131,78	115,56
Precio por acción más bajo (p)	137,23	121,06	116,18	128,95	108,46	101,75

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.



# Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

## Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	2.901	9.150
Contratos sobre divisas a plazo	(13)	64
Otras ganancias	76	18
Costes operativos	(4)	(2)
Ganancias netas de capital	2.960	9.230

### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos del Reino Unido	773	959
Dividendos extranjeros	2.353	2.153
Interés bancario	1	–
Ingresos totales	3.127	3.112

### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(963)	(952)
Comisiones de registro	(78)	(71)
	(1.041)	(1.023)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(10)	(9)
Comisiones de custodia	(13)	(12)
	(23)	(21)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(6)
Comisiones de auditoría	(10)	(9)
Comisiones de auditoría - Servicios distintos a los de auditoría	–	(6)
Comisiones profesionales	–	(2)
	(18)	(23)
Gastos totales*	(1.082)	(1.067)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(7)	(7)
Interés devengado y gastos similares totales	(7)	(7)

### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos extranjeros	(161)	(205)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(161)	(205)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(161)	(205)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	2.038	2.038
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(408)	(408)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	624	620
Impuestos extranjeros	(161)	(205)
Gastos en exceso	(216)	(212)
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(161)	(205)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £995.784 (2017: £779.505) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Provisional	1.295	1.055
Final	1.513	1.788
	2.808	2.843
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	288	216
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(256)	(274)
Distribución neta durante el periodo	2.840	2.785
Ingresos netos tras la tributación	1.877	1.833
Gasto de gestión anual al capital	963	952
Distribuciones totales	2.840	2.785

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 84 y 85.

### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	3	103
Ingresos devengados	590	580
Impuesto de retención extranjero recuperable*	374	276
Deudores totales	967	959

\*En virtud de un Memorando de Entendimiento ("MOU") entre los gobiernos de Suiza y del Reino Unido, una SICAV británica podrá reclamar el impuesto de retención suizo ("WHT") aplicado a los pagos de ingresos por dividendos. Sin embargo, desde octubre de 2016, la autoridad fiscal suiza (STA) ha solicitado más información para apoyar a estas solicitudes y, dado que el Fondo sigue siendo apto, nuestras reclamaciones no han sido aceptadas, puesto que no hemos podido proporcionar los detalles solicitados, debido principalmente a asuntos de protección de datos. Al 30 de abril de 2018, en cuanto a los impuestos extranjeros recuperables, seguimos acumulando reembolsos que suman £136.799, lo que representa el 0,21% del valor liquidativo total. Estamos supervisando la situación con la STA y, en nuestra opinión, si cambia la recuperación, por ejemplo, si las solicitudes se rechazan de forma oficial, los importes acumulados deberían anularse.

### 9 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(93)	(168)
Compras pendientes de liquidación	–	(675)
Gastos devengados	(9)	(9)
Importes pagaderos al DCA	(69)	(89)
Otros acreedores totales	(171)	(941)

### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

<b>Gasto de gestión anual</b>	
Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%
<b>Comisiones de registro</b>	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 86 y 87. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 84 y 85.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	32.826.121
Acciones emitidas	1.866.093
Acciones reembolsadas	(3.283.554)
Conversiones netas	(28.156)
Acciones de cierre	31.380.504
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	11.864.580
Acciones emitidas	1.059.486
Acciones reembolsadas	(4.393.616)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	8.530.450
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	4.426.377
Acciones emitidas	52.860
Acciones reembolsadas	(613.693)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	3.865.544
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	7.882.950
Acciones emitidas	9.308.961
Acciones reembolsadas	(9.587.366)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	7.604.545
<b>Acciones de ingresos de Clase X</b>	
Acciones de apertura	2.365.594
Acciones emitidas	837.853
Acciones reembolsadas	(221.211)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	2.982.236
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	3.000

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	14.388.985
Acciones emitidas	7.384.216
Acciones reembolsadas	(19.413.840)
Conversiones netas	22.987
Acciones de cierre	2.382.348

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	220.227
Acciones emitidas	76.921
Acciones reembolsadas	(18.501)
Conversiones netas	(5.483)
Acciones de cierre	273.164

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,51% y viceversa (2017: 4,43%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
<b>Divisa 2018</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	2.489
Euro	37.739
Corona noruega	1.663
Corona sueca	3.600
Franco suizo	2.453
Dólar estadounidense	1
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	2.359
Euro	41.767
Corona noruega	1.556
Corona sueca	9.749
Franco suizo	9.261
Dólar estadounidense	2

##### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
<b>Divisa 2018</b>	%	%
Euro	4,09	2,42
<b>Divisa 2017</b>	%	%
Euro	7,75	3,79
Corona sueca	3,03	0,35
Franco suizo	8,87	0,96

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devenguen intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

Divisa 2018	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
Corona danesa	–	–	2.489	2.489
Euro	321	–	37.418	37.739
Corona noruega	–	–	1.663	1.663
Corona sueca	–	–	3.600	3.600
Franco suizo	1	–	2.452	2.453
Libra esterlina	4	–	16.794	16.798
Dólar estadounidense	–	–	1	1
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	2	–	2.410	2.412
Euro	2.033	–	39.902	41.935
Corona noruega	–	–	1.556	1.556
Corona sueca	1	(1)	9.858	9.858
Franco suizo	–	–	9.424	9.424
Libra esterlina	97	–	22.241	22.338
Dólar estadounidense	–	–	2	2

Divisa 2018	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
Libra esterlina	–	–	(1.103)	(1.103)
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Corona danesa	–	–	(53)	(53)
Euro	–	–	(168)	(168)
Corona sueca	–	–	(109)	(109)
Franco suizo	–	–	(163)	(163)
Libra esterlina	–	–	(1.685)	(1.685)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	63.450	–	84.390	–
	63.450	–	84.390	–

#### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	31.545	20	0,06	57	0,18
<b>Total</b>	<b>31.545</b>	<b>20</b>		<b>57</b>	

**Total de compras brutas:**

**31.622**

Ventas	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	55.414	21	0,04	–	–
Actividad societaria	67	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>55.481</b>	<b>21</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**55.460**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:

0,05%

Impuestos:

0,07%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	49.813	35	0,07	61	0,12
<b>Total</b>	<b>49.813</b>	<b>35</b>		<b>61</b>	

**Total de compras brutas:**

**49.909**

Ventas	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	44.498	35	0,08	–	–
Actividad societaria	188	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>44.686</b>	<b>35</b>		<b>–</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**44.651**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:

0,09%

Impuestos:

0,08%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" - la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,04% (2017: 0,05%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del American Extended Alpha Fund es lograr un crecimiento del capital superior a la media.

#### Política de inversión

La política de inversión de la DCA trata de gestionar de forma activa una exposición, principalmente renta variable de empresas con sede en EE. UU., o que realicen gran parte de sus operaciones en dicho país, invirtiendo directa o indirectamente en tales valores. Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta un tercio del total de los activos totales del Fondo en mercados de fuera de Estados Unidos. Puede obtenerse exposición a mercados de Estados Unidos y de otros países a través de posiciones largas y cortas.

El DCA podrá invertir en renta variable, derivados, operaciones a plazo y organismos de inversión colectiva. También podrá invertir en otros valores (incluidos valores de interés fijo y valores del mercado monetario), depósitos y efectivo.

A fin de obtener una exposición corta, el DCA invertirá en derivados. Podrá invertir también en derivados para lograr una exposición larga.

Se espera que el Gestor de inversiones obtenga parte de su exposición a corto y largo plazo invirtiendo en una única permuta de rendimiento total suscrita con una contraparte, en la que el rendimiento está vinculado al rendimiento de una cartera de inversiones gestionadas activamente. Estas inversiones consistirán principalmente en valores relacionados con la renta variable, fondos cotizados en bolsa y posiciones en índices de renta variable, y serán seleccionadas por el Gestor de inversiones a su entera discreción.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle American Extended Alpha Fund ha subido de 329,84 a 366,56 peniques.

A modo de comparación, según la rentabilidad total y utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +11,13% y +11,72% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +6,36% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) North America Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del S&P 500 Composite Index fue del +6,39%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

El S&P 500 subió más de un 13% en dólares estadounidenses durante el periodo, alcanzando constantemente máximos históricos y subiendo todos los meses excepto febrero y marzo. La Reserva Federal (Fed) aumentó los tipos de interés 25 puntos básicos en junio, manteniendo su pronóstico de otra subida en 2017 (que finalmente se materializó en diciembre) y tres más en 2018. Sin embargo, los beneficios empresariales más fuertes de lo esperado y los comentarios moderados de la Reserva Federal impulsaron al mercado a alcanzar máximos históricos. Los mercados de EE. UU. también finalizaron el año 2017 con fuerza, beneficiándose de los resultados corporativos y de las cifras del PIB que superaron las previsiones, de la favorable confianza de los consumidores y de los sólidos datos de empleo. La renta variable de los EE. UU. recibió más apoyo de la anticipación de que el Congreso aprobaría el emblemático proyecto de ley del Presidente Trump para la reducción de impuestos. El proyecto de ley, que finalmente se aprobó el 20 de diciembre, incluye una reducción permanente del impuesto de sociedades del 35% al 21% y reducciones temporales menores en los impuestos sobre la renta. En febrero, la renta variable estadounidense (y mundial) finalmente rompió su racha récord de ganancias mensuales, ya que un crecimiento de los salarios estadounidenses más fuerte de lo esperado avivó los temores de una mayor inflación y, a su vez, de subidas más rápidas de los tipos de interés. El S&P 500 se ralentizó de nuevo en marzo, en medio de los crecientes temores de una guerra comercial entre China y EE. UU.

Las nuevas incorporaciones en el registro de operaciones durante el periodo incluyeron a Celgene, L3 Technologies, Boeing, PagSeguro, Vertex Pharmaceuticals, Tesaro, WPX Energy y MACOM Technology.

Tras la interrupción del ensayo de fase III de Mngersen, un tratamiento para la enfermedad de Crohn, Celgene perdió más de 11.000 millones de dólares de su capitalización bursátil. Sin embargo, de cara al futuro, varios catalizadores podrían impulsar el rendimiento de la empresa, incluyendo nuevos datos sobre las células CAR T (utilizadas para tratar cánceres sanguíneos) a través de su asociación con Bluebird y Juno, y resultados positivos de los ensayos de fase III del medicamento de la empresa Revlimid como tratamiento para el linfoma. También existe la posibilidad de que la empresa anuncie un nuevo e importante acuerdo comercial.

Los cambios en la gestión de L3 Technologies están empezando a dar sus frutos, con signos de una mejor ejecución y una mayor orientación. La empresa también debería ser una de las principales beneficiarias del crecimiento de un dígito medio de los desembolsos federales a medida que el gasto en defensa de EE. UU. se recupera. En nuestra opinión, aunque continúa operando con un descuento sólido para sus homólogos,

L3 es el único material de defensa principal con un caso legítimo de mejora del margen plurianual.

Después de desafíos anteriores, la ejecución de Boeing de su modelo B787 se ha vuelto muy sólida, ayudando a impulsar mejoras significativas en el flujo de caja libre de la empresa. Además, es probable que los accionistas se beneficien de estos flujos de caja, a través de dividendos crecientes y recompras continuas de acciones, proporcionando así un mayor apoyo a la cotización de las acciones de Boeing.

PagSeguro es un proveedor de soluciones de pago digital con sede en Brasil con un modelo de negocio similar al del Square más establecido. Participamos en la oferta pública inicial de la empresa ya que la acción parece muy atractiva: a pesar de que nuestras previsiones muestran un crecimiento de los ingresos superior al 100%, la acción se negocia con un fuerte descuento para sus homólogos.

Desde nuestro punto de vista, la aprobación temprana de Symdeko, un tratamiento para la fibrosis quística, por parte de la Administración de Fármacos y Alimentos de los Estados Unidos debería ser un catalizador para el crecimiento a corto plazo de Vertex, y proporciona a la empresa un nuevo elemento fundamental en el desarrollo de tratamientos combinados para la enfermedad. Vertex también muestra otros signos de sólido crecimiento, un fortalecimiento de la cartera de proyectos y una clara estrategia de asignación de capital.

El producto clave de la empresa de biotecnología Tesaro, el niraparib, un inhibidor de PARP, ha recibido la aprobación regulatoria en EE. UU., y creemos que la empresa puede ganar una posición dominante en el mercado. La empresa también tiene una prometedora cartera de inmuno-oncología. Por último, dado que WPX ha aumentado sus previsiones de producción de petróleo, vemos una subida favorable en los valores.

También durante este periodo, salimos de posiciones como General Dynamics, Molson Coors, Devon Energy y Qualcomm.

De cara al futuro, el escenario sigue siendo muy favorable para la renta variable estadounidense. Los valores de EE. UU. se beneficiarán a nivel nacional de un fuerte impulso económico impulsado por las reformas fiscales y, a nivel internacional, de una recuperación mundial sincronizada.

Desde un punto de vista estructural, esperamos que la transición de la expansión cuantitativa a la restricción cuantitativa provoque una mayor volatilidad en el mercado. Este deberá favorecer a los seleccionadores de acciones.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	20.146	65.098
Ingresos	3	2.433	3.305
Gastos	4	(2.494)	(2.606)
Interés devengado y gastos similares	5	(663)	(560)
Ingresos/(gastos) netos antes de la tributación		(724)	139
Tributación	6	(282)	(383)
Gastos netos tras la tributación		(1.006)	(244)
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>19.140</b>	<b>64.854</b>
Distribuciones	7	(11)	(312)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>19.129</b>	<b>64.542</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		160.908	163.783
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	2.029	788
Balances de efectivo y bancarios	9	11.583	16.915
<b>Activos totales</b>		<b>174.520</b>	<b>181.486</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(1.306)	(2)
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios	9	–	(1.766)
Otros acreedores	10	(3.384)	(883)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(4.690)</b>	<b>(2.651)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>169.830</b>	<b>178.835</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	178.835	206.592
Importes a cobrar por la emisión de acciones	64.280	21.870
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(92.479)	(114.516)
	(28.199)	(92.646)
Ajuste de dilución	65	103
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	19.129	64.542
Distribución retenida en las acciones de acumulación	–	244
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>169.830</b>	<b>178.835</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 2

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: 0,9610).

#### Acciones de acumulación de Clase Z

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: 0,3696).

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	329,82	242,77	232,37	266,31	207,27	194,52
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	42,44	91,91	14,29	57,07	63,01	15,97
Gastos de explotación (p)	(5,77)	(4,86)	(3,89)	(5,05)	(3,97)	(3,22)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	36,67	87,05	10,40	52,02	59,04	12,75
Distribuciones (p)	–	–	–	–	–	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	366,49	329,82	242,77	318,33	266,31	207,27
*tras costes operativos directos de (p)	0,22	0,50	0,29	0,19	0,40	0,24
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	11,12	35,86	4,48	19,53	28,48	6,55
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	73.981	86.608	94.137	2.352	2.007	1.312
Número de acciones al cierre	20.186.206	26.258.801	38.776.171	739.017	753.580	632.927
Gastos de explotación (%)**	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64
Comisión de rendimiento (%)	–	–	–	–	–	–
Costes operativos directos (%)***	0,06	0,16	0,12	0,06	0,16	0,12
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	380,52	347,99	254,95	338,25	273,65	217,46
Precio por acción más bajo (p)	325,03	238,42	214,62	266,56	201,79	183,82
	Acciones de acumulación de Clase 2			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	353,41	258,00	244,92	180,24	131,68	125,08
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	44,44	97,98	15,14	22,61	50,03	7,75
Gastos de explotación (p)	(3,10)	(2,57)	(2,06)	(1,72)	(1,47)	(1,15)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	41,34	95,41	13,08	20,89	48,56	6,60
Distribuciones (p)	–	(0,96)	(0,77)	–	(0,37)	(0,30)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	0,96	0,77	–	0,37	0,30
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	394,75	353,41	258,00	201,13	180,24	131,68
*tras costes operativos directos de (p)	0,23	0,52	0,31	0,12	0,28	0,16
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	11,70	36,98	5,34	11,59	36,88	5,28
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	86.589	88.084	110.300	6.908	2.136	843
Número de acciones al cierre	21.934.983	24.923.929	42.752.521	3.434.576	1.185.323	640.388
Gastos de explotación (%)**	0,82	0,82	0,82	0,89	0,89	0,89
Comisión de rendimiento (%)	0,33	–	–	0,36	–	–
Costes operativos directos (%)***	0,06	0,16	0,12	0,06	0,16	0,12
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	408,46	372,48	270,79	208,24	189,99	138,22
Precio por acción más bajo (p)	348,42	253,67	226,80	177,69	129,46	115,82

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	24.301	58.689
Contratos de derivados	(3.484)	3.827
Contratos sobre divisas a plazo	277	(105)
Otras (pérdidas)/ganancias	(947)	2.689
Costes operativos	(1)	(2)
Ganancias netas de capital	20.146	65.098

#### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos extranjeros	1.961	2.717
Interés sobre inversiones a corto plazo	145	94
Ingresos de derivados	270	476
Interés bancario	57	18
Ingresos totales	2.433	3.305

#### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(1.992)	(2.392)
Comisiones de rendimiento*	(313)	-
Comisiones de registro	(132)	(157)
	(2.437)	(2.549)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(22)	(23)
Comisiones de custodia	(13)	(12)
	(35)	(35)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(7)
Comisiones de auditoría	(14)	(13)
Comisiones de auditoría - Servicios distintos a los de auditoría	-	(2)
	(22)	(22)
Gastos totales**	(2.494)	(2.606)

\*El DCA tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento en caso de que el valor liquidativo por acción del Fondo supere al S&P 500 Index (con ingresos reinvertidos, calculados en el momento de cierre del mercado). La tasa de comisión de rendimiento del 20% se multiplica por el Rendimiento en Exceso. Las comisiones de rendimiento se calculan según el año natural y pueden variar considerablemente de un año a otro, según los resultados de un fondo en comparación con los de su índice de referencia. Conforme acaba el período de contabilidad durante el período de cálculo de la comisión de rendimiento, estas comisiones se devengan en ese momento, pero es posible que no representen el importe actual que se abonará. Por lo tanto, es posible que se deban invertir los importes devengados anteriormente. La comisión de rendimiento es, por naturaleza, un cargo de capital y, por consiguiente, se carga al capital cuando se calcula la distribución. Durante el período analizado, no se abonó ninguna comisión de rendimiento en relación con el año natural finalizado a 31 de diciembre de 2017 (2016: cero £).

\*\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Dividendos pagaderos sobre posiciones cortas	(660)	(556)
Interés devengado	(3)	(4)
Interés devengado y gastos similares totales	(663)	(560)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el período</b>		
Impuestos extranjeros	(282)	(383)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(282)	(383)
Gastos de impuestos totales durante el período	(282)	(383)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el período</b>		
Ingresos/(gastos) netos antes de la tributación	(724)	139
Ingresos/(gastos) netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	145	(28)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	392	528
Impuestos extranjeros	(282)	(383)
Gastos en exceso	(537)	(500)
Gasto del impuesto corriente durante el período (nota 6a)	(282)	(383)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £9.004.745 (2017: £8.468.034) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Final	-	244
	-	244
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	18	99
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(7)	(31)
Distribución neta durante el período	11	312
Gastos netos tras la tributación	(1.006)	(244)
Comisión de rendimiento cargada al capital	313	-
Transferencia de déficit del capital a los ingresos	704	556
Distribuciones totales	11	312

Los detalles de la distribución por acción y cualquier clase de acciones con déficit se disponen en la tabla de la página 91.

#### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	313	535
Ventas pendientes de liquidación	1.660	112
Ingresos devengados	56	141
Deudores totales	2.029	788

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018 £000	2017 £000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	357	2.621
Balances de efectivo y bancarios	11.226	14.294
	11.583	16.915
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	-	(1.766)
Balances de efectivo y bancarios totales	11.583	15.149

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(708)	(634)
Compras pendientes de liquidación	(2.176)	-
Gastos devengados	(27)	(50)
Importes pagaderos al DCA	(160)	(199)
Comisión por resultados devengada	(313)	-
Otros acreedores totales	(3.384)	(883)

# Threadneedle American Extended Alpha Fund

## Notas para los estados financieros

(continuación)

### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle American Extended Alpha Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2 y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

#### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	0,75%
Acciones de Clase Z	0,75%

#### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 92. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de la página 91. Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	26.258.801
Acciones emitidas	4.125.148
Acciones reembolsadas	(10.102.127)
Conversiones netas	(95.616)
Acciones de cierre	20.186.206
<b>Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	753.580
Acciones emitidas	8.017.387
Acciones reembolsadas	(8.033.016)
Conversiones netas	1.066
Acciones de cierre	739.017
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	24.923.929
Acciones emitidas	4.481.996
Acciones reembolsadas	(7.562.964)
Conversiones netas	92.022
Acciones de cierre	21.934.983
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	1.185.323
Acciones emitidas	4.135.648
Acciones reembolsadas	(1.878.637)
Conversiones netas	(7.758)
Acciones de cierre	3.434.576

### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo. El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo. El límite del VaR del fondo es 1,6 veces el VaR del índice de referencia<sup>†</sup> y se mide mediante el modelo de Covarianza basado en un límite de confianza del 99% durante un horizonte temporal de 1 mes, utilizando las 180 semanas de datos previas.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 9,7% (2017: 10,5%) Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 9,7% (2017: 10,5%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 67% (2017: 71%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 65% (2017: 63%), la utilización más alta del VaR fue del 72% (2017: 76%) y la utilización media fue del 68% (2017: 66%).

<sup>†</sup>El índice de referencia del fondo se muestra en la página 216.

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
	£000
<b>Divisa 2018</b>	
Dólar australiano	1
Euro	1.981
Dólar estadounidense	168.212
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Dólar australiano	1
Dólar canadiense	(1)
Euro	2.006
Dólar estadounidense	178.577

#### Análisis de sensibilidad a divisas

La única exposición a divisas sustancial del fondo es al dólar estadounidense. Una fluctuación del 6,05% (2017: 11,45%) en esta divisa (equivalente a la fluctuación en el ejercicio) resultaría en un cambio del valor del fondo del 6,00% (2017: 11,43%).

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

2018	Exposición a contratos sobre divisas a plazo	Cartera de incumplimiento crediticio	Garantía pignorada
<b>Contraparte</b>			
Citigroup	1	-	-
HSBC	1	-	-
J.P. Morgan	-	-	15
Merrill Lynch	-	-	342
	<b>Exposición a contratos sobre divisas a plazo</b>	<b>Cartera de incumplimiento crediticio</b>	<b>Garantía pignorada</b>
	£000	£000	£000
<b>2017</b>			
<b>Contraparte</b>			
J.P. Morgan	16	-	-
Merrill Lynch	-	597	1.615

El fondo mantuvo £87.000 (2017: £750.000) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

Divisa	Pasivos financieros a tipo fijo		Activos financieros a tipo fijo		Activos financieros que no acarrearán intereses	Total
	£000	£000	£000	£000		
<b>Divisa 2018</b>						
Dólar australiano	1	–	–	–	–	1
Euro	3	–	–	2.808	2.811	2.811
Libra esterlina	78	–	–	492	570	570
Dólar estadounidense	11.501	–	–	163.189	174.690	174.690
<b>Divisa 2017</b>						
Dólar australiano	1	–	–	–	–	1
Euro	29	–	–	2.176	2.205	2.205
Libra esterlina	100	–	–	796	896	896
Dólar estadounidense	16.785	–	–	164.248	181.033	181.033

Divisa	Pasivos financieros a tipo variable		Activos financieros a tipo variable		Activos no pasivos que no acarrearán intereses	Total
	£000	£000	£000	£000		
<b>Divisa 2018</b>						
Euro	–	–	–	(830)	(830)	(830)
Libra esterlina	–	–	–	(934)	(934)	(934)
Dólar estadounidense	–	–	–	(6.478)	(6.478)	(6.478)
<b>Divisa 2017</b>						
Dólar canadiense	–	–	–	(1)	(1)	(1)
Euro	–	–	–	(199)	(199)	(199)
Libra esterlina	(1.766)	–	–	(878)	(2.644)	(2.644)
Dólar estadounidense	–	–	–	(2.456)	(2.456)	(2.456)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, así swaps de cartera, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes, así como swaps de cartera, por un valor de activo de £4.000 (2017: £614.000) y un valor pasivo de £1.306.000 (2017: £2.000).

Como parte de la estrategia del fondo, el gestor del fondo puede vender posiciones cortas de conformidad con los límites de inversión a fin de obtener apalancamiento. Para lograrlo, el fondo ha suscrito una permuta de cartera durante su periodo de contabilidad a través de la cual se ha recibido la rentabilidad total de una cesta de valores, incluida la revalorización o depreciación de capital, a cambio de una serie de flujos de efectivo periódicos calculados teniendo como referencia los costes de financiación, las comisiones de préstamo de acciones y los intereses en relación a las posiciones cortas. La permuta está sujeta a un proceso de reconfiguración mensual, materializando los resultados y la exposición al riesgo cada mes. El uso de estrategias de venta corta aumenta el perfil de riesgo del fondo y puede dar lugar a un mayor grado de volatilidad que un fondo que no emplea la exposición corta. El gestor del fondo revisa todas estas posiciones periódicamente.

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	160.904	–	163.169	–
Nivel 2	4	(1.306)	614	(2)
	<u>160.908</u>	<u>(1.306)</u>	<u>163.783</u>	<u>(2)</u>

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor	Comisiones	Impuestos	
	£000	£000	%	£000
Renta variable	74.688	41	0,06	–
Instituciones de inversión colectiva	6.723	–	–	–
<b>Total</b>	<b>81.411</b>	<b>41</b>		

Total de compras brutas:

81.452

Ventas	Valor	Comisiones	Impuestos	
	£000	£000	%	£000
Renta variable	106.408	67	0,06	2
Instituciones de inversión colectiva	1.444	–	–	–
Actividad societaria	245	–	–	–
<b>Total</b>	<b>108.097</b>	<b>67</b>		<b>2</b>

Ventas totales netas de costes operativos:

108.028

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones:	0,06%
Impuestos:	0,00%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor	Comisiones	Impuestos	
	£000	£000	%	£000
Renta variable	198.876	145	0,07	–
<b>Total</b>	<b>198.876</b>	<b>145</b>		

Total de compras brutas:

199.021

Ventas	Valor	Comisiones	Impuestos	
	£000	£000	%	£000
Renta variable	258.240	201	0,08	6
Actividad societaria	1.844	–	–	–
<b>Total</b>	<b>260.084</b>	<b>201</b>		<b>6</b>

Ventas totales netas de costes operativos:

259.877

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones:	0,16%
Impuestos:	0,00%

Comisiones

£000

11

Futuro y Opciones

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:  
**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.  
**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.  
 A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.  
 A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,02% (2017: 0,02%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.



## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 18 HECHO POSTERIOR AL CIERRE DEL BALANCE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las fluctuaciones del mercado han provocado en el VL los cambios que se describen en la siguiente tabla:

Clase de acciones	Valor liquidativo por acción (£)		
	30 de abril de 2018	7 de agosto de 2018	% de movimiento
Acciones de acumulación de Clase 1	366,56	418,39	14,14
Acciones de acumulación de Clase 2	394,82	449,28	13,79
Acciones de acumulación de Clase Z	201,17	230,75	14,70

## Threadneedle US Equity Income Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo es lograr un nivel alto de ingresos, combinado con el potencial para un crecimiento a largo plazo.

#### Política de inversión

El Fondo invertirá principalmente en una cartera de valores de renta variable estadounidenses, sin límites por tamaño de empresa ni clasificación por sectores. El Fondo también podrá invertir en otros valores mobiliarios, organismos de inversión colectiva, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo, cuando se considere adecuado.

El DCA tratará de invertir en sociedades que muestren un gran potencial de pago de ingresos superior a la media.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 1 –

##### Acciones de ingresos\*\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de ingresos del Threadneedle US Equity Income Fund se ha reducido de 127,53 a 127,47 peniques.

A modo de comparación, según la rentabilidad total y utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +2,65% y +3,27% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +6,36% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) North America Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del S&P 500 Composite Index fue del +6,39%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

El S&P 500 subió más de un 13% en dólares estadounidenses durante el periodo, alcanzando constantemente máximos históricos y subiendo todos los meses excepto febrero y marzo. La Reserva Federal (Fed) aumentó los tipos de interés 25 puntos básicos en junio, manteniendo su pronóstico de otra subida en 2017 (que finalmente se materializó en diciembre) y

tres más en 2018. Sin embargo, los beneficios empresariales más fuertes de lo esperado y los comentarios moderados de la Reserva Federal impulsaron al mercado a alcanzar máximos históricos. Los mercados de EE. UU. también finalizaron el año 2017 con fuerza, beneficiándose de los resultados corporativos y de las cifras del PIB que superaron las previsiones, de la favorable confianza de los consumidores y de los sólidos datos de empleo. La renta variable de los EE. UU. recibió más apoyo de la anticipación de que el Congreso aprobaría el emblemático proyecto de ley del Presidente Trump para la reducción de impuestos. El proyecto de ley, que finalmente se aprobó el 20 de diciembre, incluye una reducción permanente del impuesto de sociedades del 35% al 21% y reducciones temporales menores en los impuestos sobre la renta. En febrero, la renta variable estadounidense (y mundial) finalmente rompió su racha récord de ganancias mensuales, ya que un crecimiento de los salarios estadounidenses más fuerte de lo esperado avivó los temores de una mayor inflación y, a su vez, de subidas más rápidas de los tipos de interés. El S&P 500 se ralentizó de nuevo en marzo, en medio de los crecientes temores de una guerra comercial entre China y EE. UU.

Durante el periodo, se incluyeron las nuevas posiciones de NiSource, Bristol-Myers Squibb, United Parcel Service (UPS), Medtronic, Broadcom, Gilead Sciences, Automatic Data Processing y Aflac.

Trabajando principalmente en siete estados en el este de EE. UU., NiSource opera servicios públicos de gas que tiene amplias oportunidades de crecimiento en base a los tipos. Los valores cotizan con un descuento con respecto a sus homólogos a pesar de tener un perfil de crecimiento comparable.

Bristol-Myers es líder en inmuno-oncología, con una amplia base de activos y una ventaja de primera línea con sus dos fármacos comercializados Yervoy y Optivo. UPS es el mayor proveedor de servicios de paquetes pequeños de EE. UU. y del mundo. El comercio electrónico es un motor clave del crecimiento del volumen nacional y debería seguir siéndolo en los próximos años. Además, la empresa está ejecutando cuatro grandes programas de productividad que se espera que proporcionen ahorros combinados de entre 800 y 1.000 millones de dólares para finales de 2017.

Medtronic está diversificado en un gran número de mercados verticales referentes a la medicina. Su cartera debería generar un crecimiento orgánico de alrededor del 4%, a través de la introducción de nuevos productos, la exposición a los mercados emergentes y la construcción de servicios, así como la amplitud y escala de la empresa debería conducir a una expansión de los márgenes operativos.

Broadcom, un negocio de semiconductores diversificado y de alta calidad, tiene un buen potencial de crecimiento de beneficios con fuertes impulsores de crecimiento secular, y cotiza con un descuento con respecto a otros nombres de calidad. El creciente volumen de datos está provocando una mayor demanda de sus semiconductores y circuitos integrados. Automatic Data Processing, el principal gestor de recursos humanos y procesador de nóminas en EE. UU., debería ver un rendimiento de su modelo a largo plazo de crecimiento de los ingresos del 7 al 9% junto con una sólida expansión del margen. Esperamos una continuación del crecimiento de dividendos en el rango medio de un dígito.

La empresa biofarmacéutica Gilead tiene un fuerte cartera, especialmente dada su reciente adquisición de Kite. Gilead cotiza con un gran descuento a sus homólogos y tiene una atractiva rentabilidad por dividendos del 3%, que debería seguir creciendo. Con la compañía de seguros Aflac, las recientes emisiones de su negocio en EE. UU. han perjudicado el precio de las acciones y han impulsado a la empresa a volver a centrarse en sus áreas de negocio más rentables. Esto debería resultar en mejoras en las líneas superior e inferior de Aflac.

Salimos de nombres como General Electric, Caterpillar, Wells Fargo e International Paper Company.

De cara al futuro, el escenario sigue siendo muy favorable para la renta variable estadounidense. Los valores de EE. UU. se beneficiarán a nivel nacional de un fuerte impulso económico impulsado por las reformas fiscales, y a nivel internacional, de una recuperación mundial sincronizada.

Desde un punto de vista estructural, esperamos que la transición de la expansión cuantitativa a la restricción cuantitativa provoque una mayor volatilidad en el mercado. Este deberá favorecer a los seleccionadores de acciones.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	2.109	27.895
Ingresos	3	3.286	3.293
Gastos	4	(487)	(223)
Interés devengado y gastos similares	5	(1)	–
Ingresos netos antes de la tributación		2.798	3.070
Tributación	6	(418)	(463)
Ingresos netos tras la tributación		2.380	2.607
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>4.489</b>	<b>30.502</b>
Distribuciones	7	(2.857)	(2.809)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>1.632</b>	<b>27.693</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		87.515	116.240
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	111	286
Balances de efectivo y bancarios		852	3.553
<b>Activos totales</b>		<b>88.478</b>	<b>120.079</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(1)	–
<b>Acreedores:</b>			
Distribución pagadera		(290)	(772)
Otros acreedores	9	(66)	(561)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(357)</b>	<b>(1.333)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>88.121</b>	<b>118.746</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	118.746	–
Importes a cobrar por la emisión de acciones	26.213	23.116
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(59.129)	(25.558)
Importes percibidos por transferencias en efectivo	–	93.473
	(32.916)	91.031
Ajuste de dilución	48	21
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	1.632	27.693
Distribución retenida en las acciones de acumulación	611	1
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>88.121</b>	<b>118.746</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

Acciones de ingresos de Clase 1*				
Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,8895	–	0,8895	0,4476
01/08/2017 a 31/10/2017	0,8329	–	0,8329	0,8256
01/11/2017 a 31/01/2018	0,8493	–	0,8493	0,8814
01/02/2018 a 30/04/2018	0,7953	–	0,7953	0,8348
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,1896	0,6999	0,8895	0,4476
01/08/2017 a 31/10/2017	0,1930	0,6399	0,8329	0,8256
01/11/2017 a 31/01/2018	0,1593	0,6900	0,8493	0,8814
01/02/2018 a 30/04/2018	0,1353	0,6600	0,7953	0,8348
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,3670</b>	<b>2,9894</b>
<b>Acciones de acumulación de Clase 1*</b>				
Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,7656	–	0,7656	–
01/08/2017 a 31/10/2017	0,7250	–	0,7250	0,0743
01/11/2017 a 31/01/2018	0,7406	–	0,7406	0,7543
01/02/2018 a 30/04/2018	0,7016	–	0,7016	0,7183
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,7656	–	0,7656	–
01/08/2017 a 31/10/2017	0,7250	–	0,7250	0,0743
01/11/2017 a 31/01/2018	0,7406	–	0,7406	0,7543
01/02/2018 a 30/04/2018	0,5616	0,1400	0,7016	0,7183
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,9328</b>	<b>1,5469</b>

\*El Fondo se lanzó el al 23 de mayo de 2016.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).



## Threadneedle US Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1		Acciones de acumulación de Clase 1	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	126,67	100,00	109,71	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,48	31,64	4,77	10,32
Gastos de explotación (p)	(2,12)	(1,98)	(1,83)	(0,61)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,36	29,66	2,94	9,71
Distribuciones (p)	(3,37)	(2,99)	(2,93)	(1,55)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	2,93	1,55
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	126,66	126,67	112,65	109,71
*tras costes operativos directos de (p)	0,07	0,06	0,06	0,03
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	2,65	29,66	2,68	9,71
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	268	288	8	3
Número de acciones al cierre	211.486	227.050	6.781	3.000
Gastos de explotación (%)**	1,65	1,67 <sup>†</sup>	1,63	1,63 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	134,72	136,28	118,27	117,23
Precio por acción más bajo (p)	120,77	98,94	106,74	99,54
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR		Acciones de ingresos de Clase 2	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	106,64	100,00	127,27	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	13,35	7,23	5,47	31,44
Gastos de explotación (p)	(1,90)	(0,59)	(1,32)	(1,17)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	11,45	6,64	4,15	30,27
Distribuciones (p)	(3,05)	(1,48)	(3,38)	(3,00)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	3,05	1,48	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	118,09	106,64	128,04	127,27
*tras costes operativos directos de (p)	0,06	0,03	0,07	0,06
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	10,74	6,64	3,26	30,27
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	12	11	4	4
Número de acciones al cierre	10.000	10.000	3.000	3.000
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,65 <sup>†</sup>	1,02	1,03 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	127,21	110,91	135,91	136,82
Precio por acción más bajo (p)	105,48	98,76	122,01	98,95

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR		Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	122,53	100,00	106,92	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	15,35	26,61	13,37	7,31
Gastos de explotación (p)	(1,40)	(1,18)	(1,23)	(0,39)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	13,95	25,43	12,14	6,92
Distribuciones (p)	(3,48)	(2,90)	(3,07)	(1,48)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	3,07	1,48
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	133,00	122,53	119,06	106,92
*tras costes operativos directos de (p)	0,07	0,06	0,06	0,03
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	11,38	25,43	11,35	6,92
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	13	12	12	11
Número de acciones al cierre	10.000	10.000	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	1,05	1,07 <sup>1</sup>	1,05	1,08 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	144,89	128,18	128,07	111,15
Precio por acción más bajo (p)	121,20	98,75	105,77	98,80
<b>Acciones de ingresos de Clase L</b>				
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	208,26	163,20	215,49	168,05
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	8,98	51,25	9,31	52,61
Gastos de explotación (p)	(1,44)	(1,28)	(0,13)	(0,15)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	7,54	49,97	9,18	52,46
Distribuciones (p)	(5,56)	(4,91)	(6,05)	(5,02)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	—	—
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	210,24	208,26	218,62	215,49
*tras costes operativos directos de (p)	0,11	0,10	0,11	0,10
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	3,62	30,62	4,26	31,22
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	39.302	32.363	331	86.005
Número de acciones al cierre	18.693.598	15.540.116	151.486	39.910.418
Gastos de explotación (%)**	0,68	0,68 <sup>1</sup>	0,06	0,08 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	222,93	223,81	231,61	231,46
Precio por acción más bajo (p)	200,27	161,48	208,05	166,28
<b>Acciones de ingresos de Clase X</b>				

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase Z		Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en CHF	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	127,38	100,00	106,29	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,50	31,44	1,66	8,12
Gastos de explotación (p)	(1,17)	(1,05)	(0,96)	(0,33)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	4,33	30,39	0,70	7,79
Distribuciones (p)	(3,43)	(3,01)	(2,86)	(1,50)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	—	—
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	128,28	127,38	104,13	106,29
*tras costes operativos directos de (p)	0,07	0,06	0,06	0,03
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	3,40	30,39	0,66	7,79
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	6.329	24	10	11
Número de acciones al cierre	4.933.721	19.166	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,90	0,89 <sup>1</sup>	0,88	0,90 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	136,11	136,99	117,11	112,61
Precio por acción más bajo (p)	122,22	98,95	102,35	99,98

	Acciones de acumulación de Clase Z		Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>	30/04/2018 <sup>3</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	110,08	100,00	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,86	10,41	(3,38)
Gastos de explotación (p)	(1,07)	(0,33)	(0,63)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,79	10,08	(4,01)
Distribuciones (p)	(2,95)	(1,55)	(2,15)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,95	1,55	2,15
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	113,87	110,08	95,99
*tras costes operativos directos de (p)	0,06	0,03	0,04
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	3,44	10,08	(4,01)
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	41.810	3	10
Número de acciones al cierre	36.717.781	3.000	10.001
Gastos de explotación (%)**	0,94	0,88 <sup>1</sup>	0,87 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05	0,05
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	119,28	117,55	106,58
Precio por acción más bajo (p)	107,45	99,60	93,73

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR	
	30/04/2018	30/04/2017 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>		
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	107,01	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	13,38	7,33
Gastos de explotación (p)	(1,03)	(0,32)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	12,35	7,01
Distribuciones (p)	(3,07)	(1,48)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	3,07	1,48
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	119,36	107,01
*tras costes operativos directos de (p)	0,06	0,03
<b>Rendimiento</b>		
Rendimiento tras gastos (%)	11,54	7,01
<b>Información adicional</b>		
Valor liquidativo de cierre (€000)	12	11
Número de acciones al cierre	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,90 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,05	0,05
<b>Precios</b>		
Precio por acción más elevado (p)	128,34	111,23
Precio por acción más bajo (p)	105,86	98,81

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 23 de mayo de 2016.

<sup>2</sup>Iniciado el 4 de octubre de 2016.

<sup>3</sup>Iniciado el 22 de junio de 2017.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se actualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	2.070	27.842
Contratos sobre divisas a plazo	(206)	(1)
Otras ganancias	247	55
Costes operativos	(2)	(1)
Ganancias netas de capital	2.109	27.895

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos extranjeros	3.268	3.285
Interés bancario	18	8
Ingresos totales	3.286	3.293

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(397)	(142)
Comisiones de registro	(55)	(38)
	(452)	(180)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(13)	(12)
Comisiones de custodia	(4)	(16)
	(17)	(28)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(6)	(3)
Comisiones de auditoría	(12)	(12)
	(18)	(15)
Gastos totales*	(487)	(223)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(1)	—
Interés devengado y gastos similares totales	(1)	—

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuesto de sociedades	—	(11)
Desgravación de la doble imposición	—	11
Impuestos extranjeros	(418)	(463)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(418)	(463)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(418)	(463)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	2.798	3.070
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(560)	(614)

Efectos de:

Ingresos no sujetos a tributación	630	603
Impuestos extranjeros	(418)	(463)
Impuesto extranjero contabilizado como gasto	4	—
Desgravación de la doble imposición	—	11
Gastos en exceso	(74)	—
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(418)	(463)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £74.030 (2017: cero £) derivado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	2.176	2.014
Final	551	772
	2.727	2.786

Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	237	107
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(107)	(84)
Distribución neta durante el periodo	2.857	2.809
Ingresos netos tras la tributación	2.380	2.607
Todas las comisiones de rendimiento cargadas al capital	487	223
Compensación por la conversión	(1)	—
Desgravación fiscal sobre comisiones capitalizadas	(9)	(21)
Distribuciones totales	2.857	2.809

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 97 y 98.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	39	158
Ingresos devengados	72	128
Deudores totales	111	286

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(2)	(523)
Gastos devengados	(11)	(18)
Importes pagaderos al DCA	(53)	(20)
Otros acreedores totales	(66)	(561)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.



## Threadneedle US Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle US Equity Income Fund tiene cinco clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase L, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase L	0,60%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase L	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 99 y 102. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 97 y 98.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

##### Reconciliación de Acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	227.050
Acciones emitidas	318
Acciones reembolsadas	(15.882)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	211.486
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	3.781
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	6.781
<b>Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	3.000
<b>Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000
<b>Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000
<b>Acciones de ingresos de Clase L</b>	
Acciones de apertura	15.540.116
Acciones emitidas	7.091.375
Acciones reembolsadas	(4.831.054)
Conversiones netas	893.161
Acciones de cierre	18.693.598

2018

##### Acciones de ingresos de Clase X

Acciones de apertura	39.910.418
Acciones emitidas	518.648
Acciones reembolsadas	(15.710.472)
Conversiones netas	(24.567.108)
Acciones de cierre	151.486

##### Acciones de ingresos de Clase Z

Acciones de apertura	19.166
Acciones emitidas	7.579.029
Acciones reembolsadas	(1.201.324)
Conversiones netas	(1.463.150)
Acciones de cierre	4.933.721

##### Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en CHF

Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000

##### Acciones de acumulación de Clase Z

Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	402.858
Acciones reembolsadas	(11.369.039)
Conversiones netas	47.680.962
Acciones de cierre	36.717.781

##### Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF\*

Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	10.001
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.001

##### Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR

Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	10.000

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,75% y viceversa (2017: 4,75%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total €000
<b>Divisa 2018</b>	
Euro	49
Franco suizo	20
Dólar estadounidense	88.298
<b>Divisa 2017</b>	<b>€000</b>
Dólar canadiense	497
Euro	44
Franco suizo	11
Dólar estadounidense	119.200

##### Análisis de sensibilidad a divisas

La única exposición a divisas sustancial del fondo es al dólar estadounidense. Una fluctuación del 6,05% (2017: 11,45%) en esta divisa (equivalente a la fluctuación en el ejercicio) resultaría en un cambio del valor del fondo del 6,07% (2017: 11,50%).

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Euro	-	-	49	49
Franco suizo	-	-	20	20
Libra esterlina	66	-	43	109
Dólar estadounidense	786	948	86.634	88.368
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar canadiense	3	-	494	497
Euro	-	-	44	44
Franco suizo	-	-	11	11
Libra esterlina	169	-	158	327
Dólar estadounidense	3.381	2.859	113.015	119.255
	Pasivos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo variable	Activos no pasivos acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	-	-	(355)	(355)
Dólar estadounidense	-	-	(70)	(70)
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	-	-	(1.333)	(1.333)
Dólar estadounidense	-	-	(55)	(55)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes por un valor de activo de cero £ (2017: cero £) y un valor pasivo de £1.000 (2017: cero £).

### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

	2018		2017	
Técnica de valoración	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	87.515	-	116.240	-
Nivel 2	-	(1)	-	-
	87.515	(1)	116.240	-

### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

	Valor £000	Comisiones £000	Impuestos £000
<b>Compras</b>			
Renta variable	44.694	22	0,05
<b>Total</b>	<b>44.694</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

Total de compras brutas:

44.716

	Valor £000	Comisiones £000	Impuestos £000
<b>Ventas</b>			
Renta variable	75.429	31	0,04
Actividad societaria	33	-	-
<b>Total</b>	<b>75.462</b>	<b>31</b>	<b>2</b>

Ventas totales netas de costes operativos:

75.429

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones:	0,05%
Impuestos:	0,00%

al 30 de abril de 2017

	Valor £000	Comisiones £000	Impuestos £000
<b>Compras</b>			
Renta variable	36.756	30	0,08
Operaciones en efectivo	91.535	-	-
<b>Total</b>	<b>128.291</b>	<b>30</b>	<b>-</b>

Total de compras brutas:

128.321

	Valor £000	Comisiones £000	Impuestos £000
<b>Ventas</b>			
Renta variable	39.378	24	0,06
Actividad societaria	423	-	-
<b>Total</b>	<b>39.801</b>	<b>24</b>	<b>1</b>

Ventas totales netas de costes operativos:

39.776

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones:	0,05%
Impuestos:	0,00%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,02% (2017: 0,03%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 17 HECHO POSTERIOR AL CIERRE DEL BALANCE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las fluctuaciones del mercado han provocado en el VL los cambios que se describen en la siguiente tabla:

Clase de acciones	Valor liquidativo por acción (£)		
	30 de abril de 2018	7 de agosto de 2018	% de movimiento
Acciones de ingresos de Clase 1	126,68	142,05	12,13
Acciones de acumulación de Clase 1	112,66	127,16	12,87
Acciones de ingresos de Clase 2	128,06	143,84	12,32
Acciones de ingresos de Clase L	210,27	236,39	12,42
Acciones de ingresos de Clase X	218,58	246,16	12,62
Acciones de ingresos de Clase Z	128,30	144,16	12,36
Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en CHF	104,14	115,39	10,80
Acciones de acumulación de Clase Z	113,88	128,78	13,08
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	95,99	107,07	11,54

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del China Opportunities Fund es lograr un crecimiento del capital a largo plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de empresas chinas. Estas empresas se definen como empresas con sede, o que ejercen gran parte de sus actividades, en la República Popular China. Desde el 14 de mayo de 2018, el fondo puede invertir hasta un 70% de su valor liquidativo en acciones de Clase A de China a través del Programa China-Hong Kong Stock connect.

Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo derivados, operaciones a plazo y en otros valores (incluidos valores de interés fijo, otros valores de renta variable, valores del mercado monetario y efectivo).

En circunstancias excepcionales y de forma temporal, el DCA podrá mantener un porcentaje significativo del Fondo en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle China Opportunities Fund ha subido de 287,31 a 366,97 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +27,73% y +28,48% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +22,90% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) China – Greater China Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI China Index fue del +25,15%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Los 12 meses bajo revisión resultaron ser un período fuerte para la renta variable china a pesar de cierta volatilidad durante la primavera de 2018. La renta variable china siguió beneficiándose de unos beneficios empresariales superiores a los previstos y de la estabilización económica de China. Los inversores también

respondieron favorablemente al recorte de abril en el coeficiente de reservas obligatorias (RRR) por parte del banco central, lo que debería ayudar a compensar el endurecimiento monetario causado por el desapalancamiento.

Apoyada por la recuperación del comercio mundial y el aumento del consumo interno, China registró un crecimiento del PIB del 6,9% en 2017. Además, el gobierno chino y las empresas estatales se han centrado más en la calidad del crecimiento, y esperamos que este cambio positivo de mentalidad continúe.

En enero, el regulador bancario chino anunció nuevas medidas para prevenir el riesgo financiero. Entre ellas, el refuerzo de la supervisión de los bancos chinos, centrándose en áreas como la banca paralela y las actividades interbancarias. China sigue mejorando la salud y la estabilidad de su sistema financiero.

A principios de febrero, los mercados mundiales de renta variable, incluida China vendida por ser un crecimiento salarial más fuerte de lo esperado en EE. UU., alimentaron los temores de una mayor inflación y una trayectoria más pronunciada de subidas de los tipos de interés estadounidenses. La fortaleza del dólar frenó el sentimiento hacia las acciones de los mercados emergentes, al igual que las amenazas planteadas por las medidas proteccionistas de EE. UU. Los mercados se mantuvieron inestables en marzo. A principios de mes, el gobierno de Trump anunció fuertes gravámenes a la importación de acero y aluminio, a lo que siguieron una serie de anuncios arancelarios de China y EE. UU. Sin embargo, los mercados esperan una solución exitosa a la actual disputa comercial.

En el ámbito político, el Congreso Nacional Popular celebrado en marzo presentó enmiendas a la Constitución. Además, el nombramiento de Yi Gang como nuevo gobernador del banco central señaló la continuidad de la política monetaria y se espera que conduzca a una mayor liberalización de los mercados financieros chinos. La reducción del 1,0% en la RRR fue el primer recorte desde febrero de 2016 y reduce el nivel de efectivo que los bancos deben mantener en reserva, liberando así fondos adicionales para préstamos a pequeñas empresas chinas.

Un acontecimiento notable dentro del fondo fue el aumento de la exposición a las acciones de China A, especialmente en los sectores de consumo y tecnología. A partir del 1 de junio de 2018, MSCI incluirá 234 acciones A en sus correspondientes índices bursátiles, lo que debería impulsar la entrada de inversores extranjeros. Para aprovechar el tema de la mejora del consumo interno, añadimos nuevas posiciones en Angel Yeast (acciones A), China Resources

Beer y Tsingtao Brewery. También establecimos una nueva participación en Li Ning, una empresa líder a nivel nacional de ropa deportiva. Otra nueva posición fue la de Sun Art Retail, el mayor grupo de hipermercados fuera de línea de China, que está a punto de beneficiarse del rápido crecimiento de las ventas en línea. Otras incorporaciones incluyeron Wynn Macau y China Lodging, que se beneficiarán del aumento del turismo interno, y Midea Group, la principal empresa de electrodomésticos de China.

En el sector de la salud, construimos una nueva posición en Wuxi Biologics y nos sumamos a Sino Biopharmaceutical. Dentro del sector financiero, se establecieron nuevas posiciones en Chongqing Rural Commercial Bank y Hong Kong Exchanges & Clearing. Esta última está bien posicionada para beneficiarse del aumento de los fondos continentales que fluyen hacia el sur a través del programa Hong Kong Connect.

Para ayudar a financiar esta actividad, redujimos CTRIP.com, que se enfrenta a una competencia cada vez mayor en el sector de viajes de China, y China Mobile, debido a las preocupaciones sobre la probable magnitud de los gastos de capital de 5G (gasto de capital). También redujimos la posición en China Overseas Land y vendimos China Life Insurance. El fondo compró y posteriormente vendió Orient Overseas (International), que recibió una oferta pública de adquisición con una prima sustancial.

Se espera que la reciente concentración de las autoridades en el desapalancamiento financiero a través de una liquidez más ajustada modere la tasa de crecimiento del PIB real de China. Sin embargo, esperamos que la desaceleración del crecimiento económico sea leve, ya que la estabilidad del crecimiento sigue siendo una prioridad política para las autoridades chinas. Al mismo tiempo, hemos celebrado algunas reuniones alentadoras con una serie de empresas estatales chinas en las que, además de las reformas de la oferta, tienen previsto controlar los gastos de capital y reducir el apalancamiento para mejorar la rentabilidad.

En el ámbito de las empresas, deberíamos seguir viendo cómo la aplicación de la reforma del lado de la oferta se traduce en una disciplina de gastos de capital, lo que conduce a una mejora del flujo de caja y a un desapalancamiento del balance. En la actualidad, el fondo favorece los valores de orientación nacional en China, en particular las de los espacios de servicios y consumo que pueden aprovechar el crecimiento estructural de la clase media china, y las que pueden beneficiarse del reequilibrio de la oferta y la demanda.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias netas de capital	2	22.979	25.569
Ingresos	3	2.201	2.126
<b>Gastos</b>			
Interés devengado y gastos similares	4	(1.296)	(1.073)
Ingresos netos antes de la tributación	5	(3)	–
Tributación	6	902	1.053
Ingresos netos tras la tributación		(162)	(145)
		740	908
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		23.719	26.477
Distribuciones	7	(746)	(908)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		22.973	25.569

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		115.712	84.156
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	2.247	858
Balances de efectivo y bancarios		3.789	807
<b>Activos totales</b>		121.748	85.821
<b>Pasivos:</b>			
<b>Acreeedores:</b>			
Otros acreedores	9	(2.103)	(1.074)
<b>Pasivos totales</b>		(2.103)	(1.074)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		119.645	84.747

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	84.747	84.503
Importes a cobrar por la emisión de acciones	102.953	45.919
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(92.124)	(72.029)
	10.829	(26.110)
Ajuste de dilución	229	198
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	22.973	25.569
Distribución retenida en las acciones de acumulación	867	587
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	119.645	84.747

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

Acciones de acumulación de Clase 1	Período de distribución		Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
	Ingresos	Compensación		
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,9779	–	0,9779	0,7800
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	–	0,9779	0,9779	0,7800
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,9779</b>	<b>0,7800</b>
Acciones de acumulación de Clase 2	Período de distribución		Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
	Ingresos	Compensación		
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	3,1444	–	3,1444	2,4025
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	–	3,1444	3,1444	2,4025
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,1444</b>	<b>2,4025</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle China Opportunities Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,4246	–	2,4246	1,8439
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	–	2,4246	2,4246	1,8439
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,4246</b>	<b>1,8439</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	287,12	213,82	288,65	303,92	225,02	302,03
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	85,40	77,60	(70,94)	90,53	81,91	(74,35)
Gastos de explotación (p)	(5,77)	(4,30)	(3,89)	(4,00)	(3,01)	(2,66)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	79,63	73,30	(74,83)	86,53	78,90	(77,01)
Distribuciones (p)	(0,98)	(0,78)	(3,57)	(3,14)	(2,40)	(4,82)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,98	0,78	3,57	3,14	2,40	4,82
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	366,75	287,12	213,82	390,45	303,92	225,02
*tras costes operativos directos de (p)	0,65	0,48	0,55	0,69	0,51	0,58
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	27,73	34,28	(25,92)	28,47	35,06	(25,50)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	29.655	21.531	20.131	51.050	45.160	35.160
Número de acciones al cierre	8.085.987	7.498.733	9.414.761	13.074.890	14.859.167	15.624.961
Gastos de explotación (%)**	1,66	1,65	1,67	1,09	1,09	1,09
Costes operativos directos (%)***	0,18	0,18	0,23	0,18	0,18	0,23
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	391,25	297,31	294,24	415,88	314,49	308,00
Precio por acción más bajo (p)	282,93	200,65	183,40	299,50	211,23	192,76
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>						
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016			
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	194,47	143,75	192,60			
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	57,99	52,28	(47,45)			
Gastos de explotación (p)	(2,18)	(1,56)	(1,40)			
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	55,81	50,72	(48,85)			
Distribuciones (p)	(2,42)	(1,84)	(2,78)			
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,42	1,84	2,78			
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	250,28	194,47	143,75			
*tras costes operativos directos de (p)	0,45	0,32	0,37			
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	28,70	35,28	(25,36)			
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	38.940	18.056	29.212			
Número de acciones al cierre	15.558.132	9.284.713	20.321.337			
Gastos de explotación (%)**	0,91	0,91	0,91			
Costes operativos directos (%)***	0,18	0,18	0,23			
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	266,46	201,21	196,44			
Precio por acción más bajo (p)	191,65	134,95	123,10			

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	22.918	25.089
Contratos sobre divisas a plazo	(28)	110
Otras ganancias	91	370
Costes operativos	(2)	–
Ganancias netas de capital	22.979	25.569

#### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos extranjeros	2.175	2.117
Interés bancario	26	9
Ingresos totales	2.201	2.126

#### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(1.163)	(959)
Comisiones de registro	(81)	(67)
	(1.244)	(1.026)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(13)	(10)
Comisiones de custodia	(22)	(22)
	(35)	(32)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(7)
Comisiones de auditoría	(9)	(8)
	(17)	(15)
Gastos totales*	(1.296)	(1.073)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(3)	–
Interés devengado y gastos similares totales	(3)	–

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos extranjeros	(162)	(145)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(162)	(145)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(162)	(145)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	902	1.053
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(180)	(211)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	413	390
Impuestos extranjeros	–	–
Impuesto extranjero contabilizado como gasto	(162)	(145)

	2018 £000	2017 £000
Gastos en exceso	(232)	(179)
Transferencia de conversión de la Revisión de la distribución minorista (RDR) del capital	(1)	–
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(162)	(145)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £1.619.415 (2017: £1.387.499) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Final	867	587
	867	587
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	809	740
Deduca: ingresos percibidos por la creación de acciones	(930)	(419)
Distribución neta durante el periodo	746	908
Ingresos netos tras la tributación	740	908
Compensación por la conversión	6	–
Distribuciones totales	746	908

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 107 y 108.

#### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	1.522	14
Ventas pendientes de liquidación	708	844
Ingresos devengados	17	–
Deudores totales	2.247	858

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(1.964)	(959)
Gastos devengados	(9)	(12)
Importes pagaderos al DCA	(110)	(83)
Impuesto de sociedades pagadero	(20)	(20)
Otros acreedores totales	(2.103)	(1.074)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle China Opportunities Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2 y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase Z	0,75%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 109. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 107 y 108.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

##### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	7.498.733
Acciones emitidas	18.935.700
Acciones reembolsadas	(18.077.626)
Conversiones netas	(270.820)
Acciones de cierre	8.085.987
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	14.859.167
Acciones emitidas	4.345.018
Acciones reembolsadas	(6.129.295)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	13.074.890
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	9.284.713
Acciones emitidas	8.845.093
Acciones reembolsadas	(2.969.027)
Conversiones netas	397.353
Acciones de cierre	15.558.132

#### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,73% y viceversa (2017: 4,81%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total
	£000
<b>Divisa 2018</b>	
Dólar de Hong Kong	78.489
Dólar taiwanés	8
Dólar estadounidense	41.580
<b>Total</b>	
<b>£000</b>	
Dólar de Hong Kong	58.812
Dólar taiwanés	9
Dólar estadounidense	26.946

##### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
<b>Divisa 2018</b>		
Dólar de Hong Kong	7,01	4,60
Dólar estadounidense	6,05	2,10

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
<b>Divisa 2017</b>		
Dólar de Hong Kong	11,22	7,78
Dólar estadounidense	11,45	3,64

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance no hay exposición a derivados ni garantía alguna que declarar (2017: igual).

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar de Hong Kong	—	—	78.489	78.489
Dólar taiwanés	8	—	—	8
Libra esterlina	150	—	1.521	1.671
Dólar estadounidense	3.631	—	37.949	41.580
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar de Hong Kong	18	—	58.794	58.812
Dólar taiwanés	9	—	—	9
Libra esterlina	41	—	14	55
Dólar estadounidense	739	—	26.207	26.946

	Pasivos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo variable	Activos no pasivos que acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Libra esterlina	—	—	(2.103)	(2.103)
<b>Divisa 2017</b>				
Libra esterlina	—	—	(1.075)	(1.075)

##### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para



## Threadneedle China Opportunities Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	115.712	–	84.156	–
	115.712	–	84.156	–

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** “Diferencial de negociación” – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un “ajuste de dilución” al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,11% (2017: 0,12%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	70.526	59	0,08	49	0,07	
<b>Total</b>	<b>70.526</b>	<b>59</b>		<b>49</b>		

**Total de compras brutas:** 70.634

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	62.092	53	0,09	43	0,07	
<b>Total</b>	<b>62.092</b>	<b>53</b>		<b>43</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos:** 61.996

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,10%  
Impuestos: 0,08%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	34.985	41	0,12	22	0,06	
Actividad societaria	84	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>35.069</b>	<b>41</b>		<b>22</b>		

**Total de compras brutas:** 35.132

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	
Renta variable	59.212	54	0,09	50	0,08	
<b>Total</b>	<b>59.212</b>	<b>54</b>		<b>50</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos:** 59.108

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,10%  
Impuestos: 0,08%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Emerging Markets Equity Fund es lograr un crecimiento del capital a largo plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en valores de renta variable emitidos por empresas de mercados emergentes. Estas empresas se definen como empresas con sede, o que ejercen gran parte de sus actividades, en países de mercados emergentes. Los países de mercados emergentes son aquellos caracterizados como emergentes o en desarrollo por el Banco Mundial, las Naciones Unidas o el MSCI Emerging Markets Free Index. Desde el 14 de mayo de 2018, el fondo puede invertir hasta un 30% de su valor liquidativo en acciones de Clase A de China a través del Programa China-Hong Kong Stock connect.

Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en otros valores (incluidos valores de interés fijo, otros valores de renta variable y valores del mercado monetario).

Asimismo, el DCA podrá emplear derivados y operaciones a plazo para fines limitados a la gestión eficiente de la cartera.

#### Acciones de acumulación de Clase 1\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 - acciones de acumulación del Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund ha subido de 105,14 a 113,85 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +8,28% y +8,91% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +11,90% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs - (IA) Global Emerging Markets Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI Emerging Markets Index fue del +14,73%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable de los Mercados Emergentes (ME) tuvo un fuerte rendimiento durante el periodo, con un aumento del 14,7% del índice MSCI Emerging Markets en términos de libras esterlinas, superando

a los mercados desarrollados. Todo ello a pesar de un episodio de volatilidad a principios de febrero, cuando los inversores mundiales se vieron perturbados por un crecimiento de los salarios más fuerte de lo esperado en los EE. UU., lo que avivó los temores de una mayor inflación y una trayectoria más pronunciada de subidas de los tipos de interés estadounidenses. El continuo rendimiento sólido de la renta variable de mercados emergentes demostraron la resistencia del entorno macroeconómico de los mercados emergentes, dados los factores como los flujos de fondos nacionales, las reservas de divisas y el superávit agregado de la balanza por cuenta corriente.

Y lo que es más importante, a lo largo del periodo, las expectativas de crecimiento del beneficio por acción (BPA) en Asia han aumentado significativamente en todos los países y sectores, con nuevas revisiones al alza en febrero. Esta ha sido una clara divergencia con respecto a sus homólogos de los mercados desarrollados. China continuó su sólida trayectoria gracias a unos beneficios sólidos, a unas publicaciones económicas positivas y a un crecimiento del PIB superior al previsto. En 2018, comenzaron a surgir tensiones comerciales entre EE. UU. y China. Sin embargo, con las sanciones propuestas que afectan a las exportaciones de China en solo un 0,65% y a su PIB en un 0,01%, el impacto global de los aranceles en esta fase no es ciertamente alarmante.

Taiwán también tuvo un buen rendimiento, impulsado por los nombres de la cadena de suministro de Apple, lo que refleja la tendencia mundial de buen rendimiento en el sector tecnológico. Por último, la renta variable india alcanzó un máximo histórico durante el periodo y se desentendieron de las preocupaciones sobre la aplicación de la ley del impuesto sobre bienes y servicios (GST).

La renta variable latinoamericana aumentó durante el periodo, ya que las noticias políticas positivas, la mejora de los precios de las materias primas y los movimientos favorables de las divisas contribuyeron a impulsar la subida de los mercados. Sin embargo, en el segundo semestre, la caída de los precios de las materias primas influyó en los resultados del mercado.

En Brasil, los inversores se preocuparon cada vez más cuando se presentaron acusaciones de corrupción contra el presidente Michel Temer, pero la posterior desestimación de los cargos revitalizó las perspectivas de nuevas medidas de reforma. De hecho, el Senado aprobó la legislación de reforma laboral; la primera revisión importante de las normas laborales en siete décadas. La renta variable mexicana continuó su recuperación gracias al debilitamiento de la retórica proteccionista de EE. UU. hacia la nación. Los datos del PIB se mantuvieron sólidos, impulsados por la escasez del mercado laboral y la solidez de los datos comerciales.

Durante el periodo, el fondo inició una posición en SK Hynix, dada la consolidación en el mercado y el carácter menos cíclico de los precios de la memoria. Somos optimistas de que la empresa está bien posicionada para beneficiarse de la fuerte demanda como resultado de los clientes de la nube. Se inició una nueva posición en Itau Unibanco, en un contexto macroeconómico positivo para mantener la fortaleza de los beneficios de los bancos. También esperamos que se mantenga la fortaleza en el crecimiento de los activos, mientras que es probable que los aumentos de los tipos de interés conduzcan a una expansión de los márgenes de interés netos. En este contexto, la valoración se mantiene atractiva. El fondo también aumentó su exposición a Brasil al iniciar una nueva posición en la aerolínea brasileña Azul, que tiene un modelo de negocio único, una valoración atractiva y fuertes oportunidades de crecimiento, así como al participar en la oferta pública inicial del procesador de pagos PagSeguro Digital. La empresa posee un canal de distribución digital de marca, autoservicio, que ofrece exposición al desarrollo de la economía de pagos electrónicos de Brasil.

Para financiar estas compras, el fondo vendió a Far Eastone, Akbank, Anglo American Platinum y FEMSA, entre otros.

Nuestras perspectivas en cuanto a la clase de activos siguen siendo positivas, respaldadas por las mejoras en el rendimiento de los fondos propios, los beneficios y los flujos de caja, que están superando las mejoras de las contrapartes de los mercados desarrollados. El último trimestre demostró claramente la mejora del contexto macroeconómico nacional, dada la resistencia de la clase de activos durante un periodo turbulento, especialmente en relación con los mercados desarrollados.

El progreso estructural está en marcha, con reformas y demografía favorables que ofrecen un caso de inversión convincente. Las economías de los ME están mejor posicionadas para soportar un ciclo de endurecimiento en EE. UU., dados los factores como el superávit agregado de la balanza por cuenta corriente de la zona euro, la menor dependencia de la financiación exterior, las reservas de divisas, la inflación benigna y los tipos de interés reales positivos.

El riesgo geopolítico es otra consideración importante, con las relaciones comerciales entre China y EE. UU. al frente de las discusiones. Los anuncios arancelarios actuales pueden contenerse, y el riesgo real proviene de la amenaza de la intensificación de la guerra comercial.

Las valoraciones siguen siendo relativamente atractivas, con el beneficio añadido de un sólido apoyo al rendimiento en muchos casos debido a la fuerte generación de flujo de caja libre.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias netas de capital	2	26.744	61.654
Ingresos	3	7.639	6.179
Gastos	4	(3.276)	(3.129)
Interés devengado y gastos similares	5	(6)	(2)
Ingresos netos antes de la tributación		4.357	3.048
Tributación	6	(765)	(442)
Ingresos netos tras la tributación		3.592	2.606
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>30.336</b>	<b>64.260</b>
Distribuciones	7	(3.602)	(2.606)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>26.734</b>	<b>61.654</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		321.108	305.884
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	8.231	5.108
Balances de efectivo y bancarios		7.020	15.585
<b>Activos totales</b>		<b>336.359</b>	<b>326.577</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(1)	-
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios		(1.028)	(2.253)
Otros acreedores	9	(6.346)	(4.994)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(7.375)</b>	<b>(7.247)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>328.984</b>	<b>319.330</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	<b>319.330</b>	<b>246.904</b>
Importes a cobrar por la emisión de acciones	87.434	112.596
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(108.287)	(104.780)
	(20.853)	7.816
Ajuste de dilución	209	154
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	26.734	61.654
Distribución retenida en las acciones de acumulación	3.564	2.802
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>328.984</b>	<b>319.330</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	0,3310	-	0,3310	0,2812
<b>Grupo 2</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	-	0,3310	0,3310	0,2812
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,3310</b>	<b>0,2812</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	1,0549	-	1,0549	0,8987
<b>Grupo 2</b> 01/05/2017 a 30/04/2018	0,2897	0,7652	1,0549	0,8987
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,0549</b>	<b>0,8987</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de ingresos de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,3893	–	2,3893	2,0053
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,3893	–	2,3893	2,0053
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,3893</b>	<b>2,0053</b>

#### Acciones de acumulación de Clase X

Distribución Periodo	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	2,0045	–	2,0045	1,6637
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,7302	1,2743	2,0045	1,6637
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,0045</b>	<b>1,6637</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Distribución Periodo	Ingresos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	1,5013	–	1,5013	1,2711
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,4457	1,0556	1,5013	1,2711
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,5013</b>	<b>1,2711</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 2		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	105,03	84,26	96,07	112,22	89,51	101,48
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	10,63	22,40	(10,39)	11,37	23,85	(11,02)
Gastos de explotación (p)	(1,90)	(1,63)	(1,42)	(1,34)	(1,14)	(0,95)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	8,73	20,77	(11,81)	10,03	22,71	(11,97)
Distribuciones (p)	(0,33)	(0,28)	(0,64)	(1,05)	(0,90)	(1,05)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,33	0,28	0,64	1,05	0,90	1,05
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	113,76	105,03	84,26	122,25	112,22	89,51
*tras costes operativos directos de (p)	0,37	0,45	0,55	0,39	0,48	0,56
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	8,31	24,65	(12,29)	8,94	25,37	(11,80)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	81.432	83.187	70.692	101.039	132.690	110.847
Número de acciones al cierre	71.581.656	79.200.870	83.901.872	82.652.196	118.241.653	123.843.226
Gastos de explotación (%)**	1,67	1,66	1,68	1,10	1,09	1,10
Costes operativos directos (%)***	0,32	0,46	0,65	0,32	0,46	0,65
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	121,08	107,76	97,13	129,92	114,79	102,60
Precio por acción más bajo (p)	105,14	80,61	72,32	112,34	85,66	76,53
	Acciones de ingresos de Clase X			Acciones de acumulación de Clase X		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	115,68	92,93	106,60	98,77	78,02	87,59
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	11,73	24,81	(11,60)	10,01	20,84	(9,49)
Gastos de explotación (p)	(0,08)	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,09)	(0,08)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	11,65	24,76	(11,65)	9,90	20,75	(9,57)
Distribuciones (p)	(2,39)	(2,01)	(2,02)	(2,00)	(1,66)	(1,71)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	-	-	-	2,00	1,66	1,71
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	124,94	115,68	92,93	108,67	98,77	78,02
*tras costes operativos directos de (p)	0,41	0,50	0,59	0,35	0,43	0,49
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	10,07	26,64	(10,93)	10,02	26,60	(10,93)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	4	3	3	115.966	72.418	29.584
Número de acciones al cierre	3.000	3.000	3.000	106.715.868	73.320.963	37.916.932
Gastos de explotación (%)**	0,06	0,05	0,05	0,10	0,10	0,10
Costes operativos directos (%)***	0,32	0,46	0,65	0,32	0,46	0,65
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	135,13	120,07	107,79	115,33	100,78	88,59
Precio por acción más bajo (p)	115,82	89,00	80,65	98,89	74,73	66,27

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	132,91	105,83	119,78
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	13,45	28,20	(13,01)
Gastos de explotación (p)	(1,33)	(1,12)	(0,94)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	12,12	27,08	(13,95)
Distribuciones (p)	(1,50)	(1,27)	(1,22)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	1,50	1,27	1,22
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	145,03	132,91	105,83
*tras costes operativos directos de (p)	0,46	0,57	0,66
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	9,12	25,59	(11,65)
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	30.543	31.032	35.778
Número de acciones al cierre	21.059.232	23.348.073	33.806.826
Gastos de explotación (%)**	0,92	0,91	0,92
Costes operativos directos (%)***	0,32	0,46	0,65
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	154,10	135,84	121,11
Precio por acción más bajo (p)	133,06	101,29	90,38

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018 £000	2017 £000
Valores distintos de derivados	28.215	60.062
Contratos sobre divisas a plazo	162	19
Otras (pérdidas)/ganancias	(1.625)	1.591
Costes operativos	(8)	(18)
Ganancias netas de capital	26.744	61.654

#### 3 INGRESOS

	2018 £000	2017 £000
Dividendos del Reino Unido	213	76
Dividendos extranjeros	7.272	6.017
Interés sobre inversiones a corto plazo	106	61
Interés bancario	48	25
Ingresos totales	7.639	6.179

#### 4 GASTOS

	2018 £000	2017 £000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(2.823)	(2.799)
Comisiones de registro	(210)	(188)
	(3.033)	(2.987)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(42)	(33)
Comisiones de custodia	(88)	(71)
Gastos de recaudación de impuestos	(43)	(10)
	(173)	(114)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(6)
Comisiones de auditoría	(13)	(12)
Comisiones de auditoría - Servicios distintos a los de auditoría	(20)	(8)
Comisiones profesionales	(29)	(2)
	(70)	(28)
Gastos totales*	(3.276)	(3.129)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018 £000	2017 £000
Interés devengado	(6)	(2)
Interés devengado y gastos similares totales	(6)	(2)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018 £000	2017 £000
a) Análisis de gastos en el periodo		
Impuestos extranjeros	(765)	(442)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(765)	(442)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(765)	(442)

#### b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo

	2018 £000	2017 £000
Ingresos netos antes de la tributación	4.357	3.048
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(871)	(610)
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	1.434	1.085
Impuestos extranjeros	(765)	(442)
Impuesto extranjero contabilizado como gasto	11	17
Gastos en exceso	(572)	(492)
Transferencia de conversión de la Revisión de la distribución minorista (RDR) del capital	(2)	–
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(765)	(442)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £3.290.231 (2017: £2.718.758) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000	2017 £000
Final	3.564	2.802
	3.564	2.802
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	820	596
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(782)	(792)
Distribución neta durante el periodo	3.602	2.606
Ingresos netos tras la tributación	3.592	2.606
Compensación por la conversión	10	–
Distribuciones totales	3.602	2.606

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 113 y 114.

#### 8 DEUDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	1.463	198
Ventas pendientes de liquidación	6.166	4.150
Ingresos devengados	602	756
Impuesto de retención extranjero recuperable	–	4
Deudores totales	8.231	5.108

#### 9 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(48)	(459)
Compras pendientes de liquidación	(6.061)	(4.258)
Gastos devengados	(20)	(28)
Importes pagaderos al DCA	(217)	(249)
Otros acreedores totales	(6.346)	(4.994)

#### 10 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

# Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

## Notas para los estados financieros

(continuación)

### 11 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 9.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 9. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

### 12 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

#### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%

#### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 115 y 116. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 113 y 114. Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	79.200.870
Acciones emitidas	14.538.433
Acciones reembolsadas	(20.861.750)
Conversiones netas	(1.295.897)
Acciones de cierre	71.581.656
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	118.241.653
Acciones emitidas	16.096.804
Acciones reembolsadas	(51.686.261)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	82.652.196
<b>Acciones de ingresos de Clase X</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	3.000
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	73.320.963
Acciones emitidas	46.397.506
Acciones reembolsadas	(13.002.601)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	106.715.868

2018

#### Acciones de acumulación de Clase Z

Acciones de apertura	23.348.073
Acciones emitidas	1.560.853
Acciones reembolsadas	(4.867.031)
Conversiones netas	1.017.337
Acciones de cierre	21.059.232

### 13 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,88% y viceversa (2017: 4,68%).

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

Divisa 2018	Total £000
Dólar australiano	1
Real brasileño	10.459
Dólar canadiense	3.541
Corona checa	3.444
Euro	1
Dólar de Hong Kong	65.820
Rupia india	29.538
Rupia indonesia	5.097
Peso mexicano	5.332
Corona noruega	1
Peso filipino	2.251
Zloty polaco	3.624
Rublo ruso	1.143
Dólar de Singapur	3
Rand sudafricano	21.956
Won surcoreano	47.489
Dólar taiwanés	11.944
Baht tailandés	12.691
Lira turca	482
Dirham de los EAU	66
Dólar estadounidense	103.056
<b>Divisa 2017</b>	<b>£000</b>
Real brasileño	16.333
Corona checa	7.442
Dólar de Hong Kong	33.217
Rupia india	30.996
Rupia indonesia	13.947
Peso mexicano	21.634
Corona noruega	1
Peso filipino	912
Zloty polaco	11.647
Rublo ruso	2.539
Dólar de Singapur	3
Rand sudafricano	16.277
Won surcoreano	29.042
Dólar taiwanés	16.956
Baht tailandés	11.023
Lira turca	7.450
Dirham de los EAU	71
Dólar estadounidense	99.995

#### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

	Fluctuación de la divisa %	Fluctuación del Fondo %
<b>Divisa 2018</b>		
Dólar de Hong Kong	7,01	1,40
Won surcoreano	0,46	0,07
Dólar estadounidense	6,05	1,90
	Fluctuación de la divisa %	Fluctuación del Fondo %
<b>Divisa 2017</b>		
Dólar de Hong Kong	11,22	1,17
Dólar estadounidense	11,45	3,59

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

2018	Exposición a contratos sobre divisas a plazo £000
<b>Contraparte</b>	
Citigroup	10
HSBC	5

2017	Exposición a contratos sobre divisas a plazo £000
<b>Contraparte</b>	
Citigroup	1

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual o anterior.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros que no acarrear intereses £000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	1	–	–	1
Real brasileño	1.488	–	8.971	10.459
Dólar canadiense	–	–	3.541	3.541
Corona checa	–	–	3.444	3.444
Euro	1	–	–	1
Dólar de Hong Kong	502	–	68.759	69.261
Rupia india	2.705	–	29.453	32.158
Rupia indonesia	22	–	5.075	5.097
Peso mexicano	–	–	5.332	5.332
Corona noruega	1	–	–	1
Peso filipino	6	–	2.245	2.251
Zloty polaco	–	–	3.624	3.624
Rublo ruso	–	–	1.143	1.143
Dólar de Singapur	3	–	–	3
Rand sudafricano	–	–	23.810	23.810
Won surcoreano	175	–	47.314	47.489
Dólar taiwanés	1.681	–	10.263	11.944
Baht tailandés	107	–	12.584	12.691
Lira turca	–	–	482	482
Libra esterlina	262	–	2.035	2.297
Dirham de los EAU	66	–	–	66
Dólar estadounidense	–	–	104.084	104.084

Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Real brasileño	828	–	15.505	16.333
Corona checa	–	–	7.442	7.442
Dólar de Hong Kong	–	–	34.755	34.755
Rupia india	93	–	30.903	30.996
Rupia indonesia	–	–	13.947	13.947
Peso mexicano	184	–	21.450	21.634
Corona noruega	1	–	–	1
Peso filipino	7	–	905	912
Zloty polaco	–	–	11.647	11.647
Rublo ruso	–	–	7.512	7.512
Dólar de Singapur	3	–	–	3
Rand sudafricano	2	–	16.275	16.277
Won surcoreano	–	–	29.042	29.042
Dólar taiwanés	330	–	16.626	16.956
Baht tailandés	89	–	10.934	11.023
Lira turca	1	–	7.449	7.450
Libra esterlina	238	–	344	582
Dirham de los EAU	71	–	–	71
Dólar estadounidense	13.738	–	86.402	100.140

	Pasivos financieros a tipo variable £000	Activos financieros a tipo variable £000	Activos no pasivos acarrear intereses £000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar de Hong Kong	–	–	(3.441)	(3.441)
Rupia india	–	–	(2.620)	(2.620)
Rand sudafricano	–	–	(1.854)	(1.854)
Libra esterlina	–	–	(1.252)	(1.252)
Dólar estadounidense	(1.028)	–	–	(1.028)
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar de Hong Kong	–	–	(1.538)	(1.538)
Rublo ruso	(2.253)	–	(2.720)	(4.973)
Libra esterlina	–	–	(737)	(737)
Dólar estadounidense	–	–	(145)	(145)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes por un valor de activo de £15.000 (2017: £1.000) y un valor pasivo de £1.000 (2017: cero £).

#### 14 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.



## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	321.093	–	305.883	–
Nivel 2	15	(1)	1	–
	<u>321.108</u>	<u>(1)</u>	<u>305.884</u>	<u>–</u>

### 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 16 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	356.935	344	0,10	183	0,05	–
Instituciones de inversión colectiva	10.449	–	–	–	–	–
Actividad societaria	534	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>367.918</b>	<b>344</b>		<b>183</b>		

Total de compras brutas:

368.445

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	371.925	391	0,11	199	0,05	–
Instituciones de inversión colectiva	10.094	–	–	–	–	–
Actividad societaria	21	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>382.040</b>	<b>391</b>		<b>199</b>		

Ventas totales netas de costes operativos:

381.450

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones: 0,21%  
Impuestos: 0,11%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	339.338	476	0,14	156	0,05	–
Actividad societaria	97	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>339.435</b>	<b>476</b>		<b>156</b>		

Total de compras brutas:

340.067

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	321.262	519	0,16	231	0,07	–
Actividad societaria	225	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>321.487</b>	<b>519</b>		<b>231</b>		

Ventas totales netas de costes operativos:

320.737

Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio

Comisiones: 0,33%  
Impuestos: 0,13%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,14% (2017: 0,17%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Emerging Market Local Fund es lograr una rentabilidad global, principalmente mediante ingresos con crecimiento de capital.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA trata de gestionar de forma activa una exposición sobre todo a divisas locales de mercados emergentes y títulos de deuda emitidos por gobiernos de mercados emergentes y/o empresas con sede o con un gran porcentaje de sus actividades desarrolladas en un mercado emergente. Dichos títulos de deuda pueden estar denominados en cualquier divisa, pero se invertirá un mínimo de dos tercios del Fondo en valores denominados en la divisa local del mercado emergente. Los países con mercados emergentes son los que el MSCI Emerging Markets Index define como en vías de desarrollo o emergentes o bien no aparecen en la lista de países de la OCDE. Si el DCA lo considera adecuado, el Fondo podrá obtener exposición de hasta un tercio de los activos totales del Fondo a divisas de mercados no emergentes y títulos de deuda empresariales/gubernamentales de mercados no emergentes.

El DCA utilizará las siguientes inversiones para obtener exposición del Fondo: bonos gubernamentales, letras del tesoro, bonos empresariales, efectivo o cuasiefectivo, deuda titulizada, operaciones de cambio a plazo, permutas (incluidas, entre otras, permutas de tipos de interés entre divisas y permutas de incumplimiento crediticio) y otros tipos de derivados. Hay momentos en los que la cartera puede estar concentrada en una combinación de dichos activos.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 1 – Acciones de ingresos\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 del Threadneedle Emerging Market Local Fund ha disminuido de 92,75 a 88,40 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios establecidos a mediodía, el rendimiento de las acciones de Clase 1 fue del +2,08%. El rendimiento de las acciones de acumulación bruta de Clase 1 fue del +2,07% y del +2,91% para las clases de acumulación bruta de Clase 2.

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del JPM GBI-EM Global Diversified Composite fue del +1,80%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

A pesar de debilitarse al final del periodo, la deuda de los mercados emergentes (ME) tuvo un buen rendimiento a lo largo del año, con el índice de rentabilidad del JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite al 8,4%.

Durante gran parte del periodo, los fundamentos de los mercados emergentes fueron en gran medida positivos, con el apoyo de los activos de riesgo y el atractivo de los rendimientos. Las preocupaciones comerciales fueron prominentes a lo largo del año, especialmente en el progreso de las negociaciones del TLCAN y, más tarde en el periodo, en medio de la amenaza de una guerra comercial entre China y EE. UU. El ambiente externo se mantuvo en gran medida favorable durante gran parte del año, con una tendencia al debilitamiento del dólar y unos rendimientos bajos en los principales mercados. Sin embargo, en el último trimestre del periodo, el sentimiento hacia los mercados emergentes se contrajo en medio de las crecientes tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de los rendimientos del Tesoro estadounidense; este último se vio estimulado por la aceleración del crecimiento salarial, que avivó los temores de que se produjera un aumento del ritmo de subida de los tipos de interés.

En Brasil, el periodo comenzó bien cuando la reforma del mercado laboral fue aprobada por la Cámara Baja del Congreso y el informe sobre la reforma de la seguridad social siguió avanzando. Aunque el presidente, Michel Temer, finalmente fue absuelto de las acusaciones de corrupción, su gobierno fue perseguido por los desafíos que impedían el progreso de la legislación, crucial en áreas como las pensiones. Hacia el final del periodo, Fitch rebajó la calificación de Brasil a BB-, expresando su decepción por la falta de progreso del país en la reforma fiscal. Inicialmente, México continuó su recuperación, impulsado por la suavización de la retórica estadounidense sobre el comercio y la solidez de los datos sobre el PIB, el comercio y el mercado laboral. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento se revisaron a la baja debido a la preocupación por el curso de las negociaciones del Tratado del Libre Comercio del Atlántico Norte (TLCAN).

A mediados de dicho periodo, el rendimiento de los bonos turcos subió y su divisa registró mínimos históricos frente al dólar estadounidense, debido al empeoramiento de las noticias económicas y a la continuación de la disputa con EE. UU. por el supuesto incumplimiento de las sanciones contra Irán. Sin embargo, los recortes tributarios y las medidas crediticias

del gobierno posteriormente avivaron un estallido en el gasto de consumo, impulsando un aumento del 11,1% en el PBI del tercer trimestre (aunque el aumento fue aplazado de algún modo por la base extremadamente baja del PBI durante el mismo periodo del ejercicio anterior, tras un intento de golpe militar).

En Sudáfrica, las persistentes acusaciones de corrupción contra el Presidente Zuma y su administración sacudieron la confianza de los inversionistas a principios de año. Sin embargo, los bonos del país se recuperaron con la victoria de Cyril Ramaphosa, considerado el candidato más favorable al mercado, en las elecciones de liderazgo para el partido gobernante ANC, y hubo un nuevo impulso cuando Ramaphosa llegó a la presidencia en febrero, tras la dimisión de Zuma.

A principios del periodo, optamos por cambiar parte de nuestra exposición a los bonos brasileños para bajar aún más la curva, vendiendo BLTN 20 y BNTNF 21 y cambiando a BNTNF 23, 25 y 27. Consideramos que los bonos a corto plazo estaban fijando un precio sustancial en la posible relajación de la política por parte del banco central y vimos más valor extendiéndose a lo largo de la curva, donde había más oportunidades para que los tipos subieran, dado que la curva parecía demasiado pronunciada. Establecimos una posición más plana en la curva de Brasil pagando a Brasil Z1 a través de un swap de tipos de interés para controlar nuestro riesgo total de duración.

En la segunda mitad del año, cambiamos nuestras cuentas argentinas de 20 a 18 y las nigerianas de 27 a cuentas locales de 18 y 19. Iniciamos una posición en la deuda del gobierno polaco y aumentamos la exposición a Sudáfrica, República Dominicana y México. Hacia el final del periodo, abrimos posiciones corporativas en Cnac Finbridge, Tullow Oil y Cemex.

Deberían continuar los flujos de ingresos saludables en la renta fija de los mercados emergentes, impulsadas por un crecimiento más rápido de las economías emergentes en relación con los mercados desarrollados. El crecimiento de la economía de mercados emergentes debe ser impulsado por las principales economías de mercados emergentes que han cambiado o están cambiando de dirección, y por una recuperación más amplia en toda América Latina. Sin embargo, gran parte dependerá de las elecciones a lo largo del año, particularmente en Brasil, México y Colombia.

Las historias idiosincrásicas de los países continuarán siendo clave para el rendimiento general de la gestión ambiental, sobre todo en mercados como Turquía, Sudáfrica y Venezuela.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(4.114)	3.381
Ingresos	3	6.884	4.285
Gastos	4	(683)	(662)
Interés devengado y gastos similares	5	(157)	(19)
Ingresos netos antes de la tributación		6.044	3.604
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		6.044	3.604
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		1.930	6.985
Distribuciones	7	(6.616)	(4.169)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>(4.686)</b>	<b>2.816</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		83.275	62.606
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	3.988	1.292
Balances de efectivo y bancarios	9	3.176	10.680
<b>Activos totales</b>		<b>90.439</b>	<b>74.578</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(1.417)	(707)
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios	9	(110)	(228)
Distribución pagadera		(150)	(119)
Otros acreedores	10	(772)	(61)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(2.449)</b>	<b>(1.115)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>87.990</b>	<b>73.463</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	73.463	25.057
Importes a cobrar por la emisión de acciones	22.123	82.229
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(9.386)	(41.375)
	12.737	40.854
Ajuste de dilución	15	122
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(4.686)	2.816
Distribución retenida en las acciones de acumulación	6.461	4.614
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>87.990</b>	<b>73.463</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Periodo de distribución	Ingresos		Distribución Pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
	Ingresos	Compensación		
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	3.5208	–	3.5208	2.7469
01/11/2017 a 30/04/2018	3.5199	–	3.5199	2.6376
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1.7437	1.7771	3.5208	2.7469
01/11/2017 a 30/04/2018	0.7855	2.7344	3.5199	2.6376
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>7.0407</b>	<b>5.3845</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 1

Período de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	5,7550	–	5,7550	5,2679
01/11/2017 a 30/04/2018	5,9853	–	5,9853	4,1886
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	4,6808	1,0742	5,7550	5,2679
01/11/2017 a 30/04/2018	2,0387	3,9466	5,9853	4,1886
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>11,7403</b>	<b>9,4565</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 2

Período de distribución	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	6,7372	–	6,7372	6,1159
01/11/2017 a 30/04/2018	7,0292	–	7,0292	4,8972
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	4,6667	2,0705	6,7372	6,1159
01/11/2017 a 30/04/2018	1,6361	5,3931	7,0292	4,8972
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>13,7664</b>	<b>11,0131</b>

#### Acciones de ingresos brutos de Clase X

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	3,7897	–	3,7897	3,6423
01/11/2017 a 30/04/2018	3,8128	–	3,8128	2,8254
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	3,7897	–	3,7897	3,6423
01/11/2017 a 30/04/2018	3,8128	–	3,8128	2,8254
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>7,6025</b>	<b>6,4677</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase X

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	8,2552	–	8,2552	7,4426
01/11/2017 a 30/04/2018	8,6433	–	8,6433	5,9693
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	5,4088	2,8464	8,2552	7,4426
01/11/2017 a 30/04/2018	3,9837	4,6596	8,6433	5,9693
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>16,8985</b>	<b>13,4119</b>

#### Acciones de ingresos de Clase Z<sup>†</sup>

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Distribución Pagada/pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	3,1438	–	3,1438	2,4326
01/11/2017 a 30/04/2018	3,1582	–	3,1582	2,3442
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9547	2,1891	3,1438	2,4326
01/11/2017 a 30/04/2018	0,7933	2,3649	3,1582	2,3442
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>6,3020</b>	<b>4,7768</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase Z

Distribución Período	Ingresos Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	4,1954	–	4,1954	3,8063
01/11/2017 a 30/04/2018	4,3815	–	4,3815	3,0396
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,2955	2,8999	4,1954	3,8063
01/11/2017 a 30/04/2018	1,6679	2,7136	4,3815	3,0396
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>8,5769</b>	<b>6,8459</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

<sup>†</sup>Las distribuciones pagadas antes del 6 de abril de 2017 se han pagado netas.

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de acumulación bruta de Clase 1 <sup>1</sup>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	90,03	80,90	87,18	147,17	124,04	124,82
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	3,29	16,08	0,60	5,49	25,57	1,27
Gastos de explotación (p)	(1,52)	(1,57)	(1,42)	(2,54)	(2,44)	(2,05)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	1,77	14,51	(0,82)	2,95	23,13	(0,78)
Distribuciones (p)	(7,04)	(5,38)	(5,46)	(11,74)	(9,46)	(7,71)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	-	-	-	11,74	9,46	7,71
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	84,76	90,03	80,90	150,12	147,17	124,04
*tras costes operativos directos de (p)	-	-	-	-	-	-
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	1,97	17,94	(0,94)	2,00	18,65	(0,62)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	1.018	1.042	390	18.594	19.912	8.587
Número de acciones al cierre	1.200.965	1.157.863	482.384	12.385.958	13.530.180	6.922.799
Gastos de explotación (%)***	1,68	1,72	1,79	1,68	1,71	1,78
Costes operativos directos (%)****	-	-	-	-	-	-
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	95,86	99,71	88,32	156,70	153,84	127,16
Precio por acción más bajo (p)	86,39	76,55	71,89	145,88	117,44	106,52
	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>5</sup>			Acciones de ingresos brutos de Clase X <sup>6</sup>		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	170,23	142,30	142,02	95,57	84,57	89,58
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	6,35	29,38	1,54	3,49	17,60	0,70
Gastos de explotación (p)	(1,52)	(1,45)	(1,26)	(0,12)	(0,13)	(0,16)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	4,83	27,93	0,28	3,37	17,47	0,54
Distribuciones (p)	(13,77)	(11,01)	(8,98)	(7,60)	(6,47)	(5,55)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	13,77	11,01	8,98	-	-	-
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	175,06	170,23	142,30	91,34	95,57	84,57
*tras costes operativos directos de (p)	-	-	-	-	-	-
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,84	19,63	0,20	3,53	20,66	0,60
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	34.519	24.351	13.769	142	549	219
Número de acciones al cierre	19.718.113	14.305.251	9.674.891	155.625	574.467	258.972
Gastos de explotación (%)***	0,87	0,88	0,96	0,12	0,14	0,20
Costes operativos directos (%)****	-	-	-	-	-	-
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	181,76	177,20	145,83	102,31	105,71	90,76
Precio por acción más bajo (p)	168,81	134,81	121,61	92,51	80,16	74,71

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase X <sup>6</sup>			Acciones de ingresos de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	208,18	172,73	171,03	80,21	71,43	76,18
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	7,79	35,72	1,97	2,92	14,21	0,51
Gastos de explotación (p)	(0,26)	(0,27)	(0,27)	(0,64)	(0,65)	(0,61)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	7,53	35,45	1,70	2,28	13,56	(0,10)
Distribuciones (p)	(16,90)	(13,41)	(10,81)	(6,30)	(4,78)	(4,65)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	16,90	13,41	10,81	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	215,71	208,18	172,73	76,19	80,21	71,43
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	3,62	20,52	0,99	2,84	18,98	(0,13)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	30.895	24.857	5	2.460	2.487	1.635
Número de acciones al cierre	14.322.799	11.940.032	3.000	3.228.656	3.100.397	2.289.633
Gastos de explotación (%)***	0,12	0,13	0,17	0,79	0,81	0,88
Costes operativos directos (%)****	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	222,86	215,90	176,97	85,66	88,41	77,18
Precio por acción más bajo (p)	206,53	163,73	146,94	77,38	67,63	63,15
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase Z<sup>5</sup></b>						
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016			
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	107,04	89,41	89,20			
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	3,99	18,46	0,94			
Gastos de explotación (p)	(0,87)	(0,83)	(0,73)			
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,12	17,63	0,21			
Distribuciones (p)	(8,58)	(6,85)	(5,84)			
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	8,58	6,85	5,84			
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	110,16	107,04	89,41			
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–			
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,91	19,72	0,24			
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	362	265	452			
Número de acciones al cierre	328.650	247.652	505.822			
Gastos de explotación (%)***	0,79	0,82	0,88			
Costes operativos directos (%)****	–	–	–			
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	114,32	111,38	91,63			
Precio por acción más bajo (p)	106,15	84,71	76,41			

\*\*Toda diferencia entre las distribuciones y las distribuciones retenidas en acciones de acumulación se debe a la retención de impuestos.

\*\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>5</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(5.847)	5.984
Contratos de derivados	(396)	(139)
Contratos sobre divisas a plazo	2.518	(2.577)
Otras (pérdidas)/ganancias	(388)	115
Costes operativos	(1)	(2)
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	(4.114)	3.381

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Interés sobre títulos de deuda	6.817	4.231
Interés sobre inversiones a corto plazo	31	35
Interés bancario	36	19
Ingresos totales	6.884	4.285

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(572)	(565)
Comisiones de registro	(47)	(39)
	(619)	(604)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(10)	(7)
Comisiones de custodia	(28)	(22)
Gastos de recaudación de impuestos	(2)	(7)
	(40)	(36)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(5)
Comisiones de auditoría	(15)	(14)
Comisiones de auditoría - Servicios distintos a los de auditoría	(1)	(1)
Comisiones profesionales	-	(2)
	(24)	(22)
Gastos totales*	(683)	(662)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(12)	(3)
Gasto de derivados	(145)	(16)
Interés devengado y gastos similares totales	(157)	(19)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	-	-
Gastos de impuestos totales durante el periodo	-	-
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	6.044	3.604
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(1.209)	(721)
Efectos de:		
Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	1.209	721
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	-	-

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo anterior. El impuesto sobre la renta del 20% sobre las clases de acciones netas pagado antes del 6 de abril de 2017 se contabilizó en nombre de los accionistas a las Autoridades Fiscales del Reino Unido.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	3.224	2.780
Final	3.530	2.107
	6.754	4.887
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	244	630
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(382)	(1.348)
Distribución neta durante el periodo	6.616	4.169
Ingresos netos tras la tributación	6.044	3.604
Gasto de gestión anual al capital	572	565
Distribuciones totales	6.616	4.169

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 121 y 122.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	293	328
Ventas pendientes de liquidación	2.410	-
Ingresos devengados	1.281	960
Impuesto de retención extranjero recuperable	4	4
Deudores totales	3.988	1.292

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	1.014	435
Balances de efectivo y bancarios	2.162	10.245
	3.176	10.680
Descubiertos bancarios	(110)	-
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	-	(228)
Balances de efectivo y bancarios totales	3.066	10.452

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(5)	-
Compras pendientes de liquidación	(704)	-
Gastos devengados	(13)	(14)
Importes pagaderos al DCA	(50)	(47)
Otros acreedores totales	(772)	(61)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Emerging Market Local Fund tiene cuatro clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	1,45%*
Acciones de Clase 2	0,75%
Acciones de Clase X	N/D**
Acciones de Clase Z	0,60%

#### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 123 y 124. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 121 y 122.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*El gasto de gestión anual de las acciones Clase 1 cambió de 1,50% a 1,45% el 1 de febrero de 2018.

\*\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	1.157.863
Acciones emitidas	442.779
Acciones reembolsadas	(399.677)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	1.200.965
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	13.530.180
Acciones emitidas	1.545.767
Acciones reembolsadas	(2.689.989)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	12.385.958
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	14.305.251
Acciones emitidas	6.920.961
Acciones reembolsadas	(1.508.099)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	19.718.113
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase X</b>	
Acciones de apertura	574.467
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	(418.842)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	155.625
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X</b>	
Acciones de apertura	11.940.032
Acciones emitidas	2.722.274
Acciones reembolsadas	(339.507)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	14.322.799
<b>Acciones de ingresos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	3.100.397
Acciones emitidas	1.747.443
Acciones reembolsadas	(1.619.184)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	3.228.656

	2018
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	247.652
Acciones emitidas	180.479
Acciones reembolsadas	(99.481)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	328.650

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo.

El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo.

El límite del VaR del fondo es 1,5 veces el VaR del índice de referencia y se mide mediante el modelo de Covarianza basado en un límite de confianza del 99% durante un horizonte temporal de 1 mes, utilizando las 180 semanas de datos previas.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 8,4% (2017: 7,9%). Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 8,4% (2017: 7,9%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 80% (2017: 72%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 69% (2017: 67%), la utilización más alta del VaR fue del 89% (2017: 83%) y la utilización media fue del 79% (2017: 74%).

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total £000
<b>Divisa 2018</b>	
Peso argentino	648
Real brasileño	8.839
Peso chileno	2.118
Peso colombiano	6.408
Corona checa	8.764
Peso dominicano	4.279
Libra egipcia	4.199
Euro	79
Forinto húngaro	4.107
Rupia indonesia	8.145
Ringgit malayo	4.987
Peso mexicano	8.848
Naira nigeriana	1.873
Nuevo sol peruano	2.345
Peso filipino	200
Zloty polaco	7.950
Leu rumano	(2.703)
Rublo ruso	6.400
Rand sudafricano	7.671
Baht tailandés	6.963
Lira turca	5.837
Peso uruguayo	1.433
Dólar estadounidense	(11.422)
<b>Divisa 2017</b>	
Real brasileño	6.682
Peso chileno	829
Renminbi chino	(6.612)
Peso colombiano	5.871
Corona checa	5.879
Peso dominicano	448
Euro	(6.666)
Forinto húngaro	3.582
Rupia indonesia	7.305
Ringgit malayo	5.985
Peso mexicano	7.190
Nuevo sol peruano	1.585

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Divisa 2017	£000
Peso filipino	222
Zloty polaco	7.434
Leu rumano	2.230
Rublo ruso	4.329
Dinar serbio	686
Rand sudafricano	6.780
Baht tailandés	5.573
Lira turca	6.422
Dólar estadounidense	7.515

#### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
<b>Divisa 2018</b>	%	%
Real brasileño	15,18	1,53
Peso mexicano	4,15	0,42
Dólar estadounidense	6,05	0,79

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
<b>Divisa 2017</b>	%	%
Zloty polaco	11,65	1,18
Dólar estadounidense	11,45	1,17

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Incumplimiento crediticio de incumplimiento crediticio	Exposición a swaps de tipos de interés	Exposición a contratos sobre divisas a plazo	Garantía ignorada
<b>2018</b>	£000	£000	£000	£000
<b>Contraparte</b>				
Citigroup	–	–	–	220
Credit Suisse	–	–	7	–
HSBC	–	–	–	510
J.P. Morgan	5	–	112	189
RBS	–	–	–	95
UBS	–	132	26	–

	Incumplimiento crediticio de incumplimiento crediticio	Exposición a swaps de tipos de interés	Exposición a contratos sobre divisas a plazo	Garantía ignorada
<b>2017</b>	£000	£000	£000	£000
<b>Contraparte</b>				
Bank of Scotland	–	–	175	–
Barclays	–	–	142	–
Citigroup	–	–	373	–
Goldman Sachs	–	–	7	–
HSBC	–	–	–	201
J.P. Morgan	–	–	7	–
UBS	–	68	–	–

El fondo mantuvo £36.000 (2017: £506.000) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor £000	% de Inversión	Valor £000	% de Inversión
A	–	–	3.914	6,32
A-	7.346	8,97	2.883	4,66
A3	2.463	3,01	2.424	3,92
BBB	7.083	8,65	2.427	3,92
Baa2	7.807	9,54	6.925	11,19
BBB-	4.456	5,44	10.465	16,91
Baa3	–	–	3.544	5,72
BB+	12.465	15,23	–	–
BB	3.004	3,67	11.323	18,29
Ba2	–	–	3.051	4,93
BB-	14.974	18,29	1.381	2,23
B+	887	1,08	–	–
B	956	1,17	377	0,61
Ba3	863	1,06	–	–
B2	648	0,79	–	–
B-	606	0,74	–	–
Sin calificación*	19.200	23,46	12.723	20,55
Derivados**	(900)	(1,10)	462	0,75
	81.858	100,00	61.899	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

\*\*Las posiciones en derivados no afectaron de forma significativa al perfil de riesgo.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Pasivos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
<b>Divisa 2018</b>	£000	£000	£000	£000
Peso argentino	–	648	–	648
Real brasileño	4	11.849	–	11.853
Peso chileno	–	–	2.118	2.118
Peso colombiano	–	5.652	844	6.496
Corona checa	–	–	8.764	8.764
Peso dominicano	–	4.109	170	4.279
Libra egipcia	–	4.199	–	4.199
Euro	228	863	828	1.919
Forinto húngaro	–	–	4.107	4.107
Rupia indonesia	–	7.638	507	8.145
Ringgit malayo	–	2.112	2.875	4.987
Peso mexicano	–	4.189	4.744	8.933
Naira nigeriana	–	1.873	–	1.873
Nuevo sol peruano	–	2.829	40	2.869
Peso filipino	–	198	2	200
Zloty polaco	–	680	7.383	8.063
Leu rumano	–	–	2.406	2.406
Rublo ruso	–	8.280	1.179	9.459
Rand sudafricano	–	11.241	288	11.529
Baht tailandés	–	–	6.963	6.963
Lira turca	–	3.833	2.004	5.837
Libra esterlina	220	–	543	763
Peso uruguayo	–	1.424	9	1.433
Dólar estadounidense	2.724	11.141	19.577	33.442



## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Real brasileño	–	13.029	–	13.029
Peso chileno	–	–	829	829
Peso colombiano	–	4.782	1.089	5.871
Corona checa	11	–	5.868	5.879
Peso dominicano	–	433	15	448
Euro	19	–	–	19
Forinto húngaro	10	2.622	995	3.627
Rupia indonesia	–	6.230	1.075	7.305
Ringgit malayo	–	2.056	3.929	5.985
Peso mexicano	12	4.282	3.385	7.679
Nuevo sol peruano	–	2.883	42	2.925
Peso filipino	–	220	2	222
Zloty polaco	–	–	7.573	7.573
Leu rumano	98	1.861	271	2.230
Rublo ruso	–	9.713	123	9.836
Dinar serbio	–	679	7	686
Rand sudafricano	–	6.378	402	6.780
Baht tailandés	–	–	5.573	5.573
Lira turca	1	3.165	3.256	6.422
Libra esterlina	884	–	666	1.550
Dólar estadounidense	9.645	3.104	21.813	34.562

Divisa 2018	Pasivos financieros a tipo variable		Activos financieros a tipo variable		Activos no pasivos acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000		
Real brasileño	–	–	–	(3.014)	(3.014)	(3.014)
Peso colombiano	–	–	–	(88)	(88)	(88)
Euro	–	–	–	(1.840)	(1.840)	(1.840)
Peso mexicano	–	–	–	(85)	(85)	(85)
Nuevo sol peruano	–	–	–	(524)	(524)	(524)
Zloty polaco	–	–	–	(113)	(113)	(113)
Leu rumano	–	–	–	(5.109)	(5.109)	(5.109)
Rublo ruso	–	–	–	(3.059)	(3.059)	(3.059)
Rand sudafricano	–	–	–	(3.858)	(3.858)	(3.858)
Libra esterlina	(110)	–	–	(631)	(741)	(741)
Dólar estadounidense	–	–	–	(44.864)	(44.864)	(44.864)
Divisa 2017	£000	£000	£000	£000	£000	£000
Real brasileño	–	–	–	(6.347)	(6.347)	(6.347)
Renminbi chino	–	–	–	(6.612)	(6.612)	(6.612)
Euro	(40)	–	–	(6.645)	(6.685)	(6.685)
Forinto húngaro	–	–	–	(45)	(45)	(45)
Peso mexicano	–	–	–	(489)	(489)	(489)
Nuevo sol peruano	–	–	–	(1.340)	(1.340)	(1.340)
Zloty polaco	–	–	–	(139)	(139)	(139)
Rublo ruso	–	–	–	(5.507)	(5.507)	(5.507)
Libra esterlina	–	–	–	(1.356)	(1.356)	(1.356)
Dólar estadounidense	(188)	–	–	(26.859)	(27.047)	(27.047)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, así como permutas de tipos de interés, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo, así como permutas de tipos de interés, durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes, así como swaps de tipos de interés, por un valor de activo de £17.000 (2017: £1.169.000) y un valor pasivo de £1.417.000 (2017: £707.000).

#### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 2	83.275	(1.417)	62.606	(707)
	83.275	(1.417)	62.606	(707)

#### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £108.072.520 (2017: £100.779.124) y £81.985.605 (2017: £69.389.913) respectivamente. Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

Las comisiones incurridas por el fondo cuando compra o vende futuros y opciones en el ejercicio actual fue de cero £ (2017: cero £).

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,31% (2017: 0,25%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Extended Alpha Fund es lograr un crecimiento del capital a largo plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA es gestionar de forma activa la exposición invirtiendo de forma directa o indirecta en valores de renta variable de todo el mundo, incluidas empresas situadas en mercados desarrollados y emergentes. La exposición a estos mercados puede obtenerse a través de posiciones largas y cortas.

El DCA podrá invertir en renta variable, derivados, operaciones a plazo y organismos de inversión colectiva. También podrá invertir en otros valores (incluidos valores de interés fijo y valores del mercado monetario), depósitos y efectivo.

A fin de obtener una exposición corta, el DCA invertirá en derivados. Podrá invertir también en derivados para lograr una exposición larga.

Se espera que el Gestor de inversiones obtenga parte de su exposición a corto y largo plazo invirtiendo en una única permuta de rendimiento total suscrita con una contraparte, en la que el rendimiento está vinculado al rendimiento de una cartera de inversiones gestionadas activamente. Estas inversiones consistirán principalmente en valores relacionados con la renta variable, fondos cotizados en bolsa y posiciones en índices de renta variable, y serán seleccionadas por el Gestor de inversiones a su entera discreción.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle Global Extended Alpha Fund ha subido de 259,27 a 284,93 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +9,90% y +10,81% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +7,65% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) Global Growth Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales en términos de libras esterlinas, el índice MSCI All Country World obtuvo un 7,80% durante el periodo.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable mundial comenzó con fuerza los 12 meses hasta el 30 de abril de 2018, antes de que, a partir de febrero, una parte de estas ganancias volviera a la volatilidad. Contra este contexto, el índice de MSCI All Country World subió un 14,8% en dólares. La renta variable de EE. UU. se vio respaldada por el adelanto, y la eventual aprobación, del emblemático proyecto de ley del Presidente Trump para la reducción de impuestos. Sin embargo, sus planes posteriores de establecer aranceles sobre el acero, el aluminio y los bienes chinos, junto con la incipiente inflación salarial, provocaron un aumento de la volatilidad, a medida que el rendimiento de los bonos fluctuaba en primer lugar en función de las expectativas inflacionistas más amplias y, a continuación, de las preocupaciones sobre las implicaciones de la política proteccionista en el crecimiento económico. No obstante, la fortaleza de los beneficios empresariales y la solidez de los fundamentos impulsaron la apreciación general.

Fue un periodo positivo para la renta variable europea, ya que la economía de la zona euro cobró impulso. 2017 fue el mejor año para el crecimiento del PIB en una década. El desempleo alcanzó sus niveles más bajos de los últimos nueve años y el índice de gestores de compras alcanzó sus niveles más altos de los últimos doce años. A finales de 2017, funcionarios del Reino Unido y de Europa concluyeron la primera fase de las negociaciones del Brexit, con acuerdos sobre algunos puntos clave de desacuerdo, incluido el llamado "acuerdo de divorcio". Los mercados asiáticos también tuvieron un buen rendimiento, a pesar de los episodios de volatilidad y de tensiones comerciales que se produjeron con retraso. La renta variable japonesa se benefició de la debilidad del dólar y de la aplastante victoria del Partido Liberal-Demócrata del Primer Ministro Abe en las elecciones generales de octubre.

Nuestra mayor posición nueva durante el periodo fue la del proveedor de servicios de yacimientos petrolíferos Halliburton. Creemos que la compañía está bien posicionada para beneficiarse de la incipiente recuperación en los precios de los servicios petroleros de EE. UU., a través del bombeo a presión, tubulares y plataformas terrestres. La combinación de negocios y la ventaja de costes de la sociedad aseguran que retiene un margen superior en relación con sus homólogos más pequeños. Por otra parte, compramos el procesador de pagos digital brasileño PagSeguro Digital, participando en su OPV de enero. La empresa posee un canal de distribución de marca y autoservicio que no puede ser replicado por los operadores

tradicionales, una ventaja competitiva duradera que sentimos que estaba siendo subestimada por el mercado. También abrimos una participación en Microsoft. Desde nuestro punto de vista, la nube informática es actualmente una de las tendencias estructurales más fuertes que impulsan los mercados, y la plataforma de Microsoft debería asegurar que sigue siendo un beneficiario a largo plazo de la migración generacional de negocios en este espacio. Sus grandes canales de distribución, su base instalada de clientes y la expansión de los márgenes actúan como ventajas competitivas sostenibles.

Las ventas para financiar estas compras incluyeron la membresía al por mayor del operador de almacén Costco. Después de ver que los valores se apreciaban a un máximo histórico, y considerando las posibles implicaciones de la entrada de Amazon en el espacio de los comestibles, sentimos que existían oportunidades más convincentes en otros lugares. También cerramos posiciones en el proveedor de servicios de Internet chino Tencent, el productor de productos químicos especializados Sherwin-Williams y el fabricante de dispositivos semiconductores Micron Technology, todos los cuales habían experimentado buenos resultados. Este último había superado al índice en más de 130 puntos porcentuales desde su compra en octubre de 2016.

En la brecha negativa, iniciamos nuevas posiciones en un almacén minorista, una empresa de comunicaciones de marketing, y una constructora.

Después de haber experimentado una apreciación inusualmente tranquila a lo largo de 2017, en los últimos meses se ha producido el retorno de la volatilidad a los mercados de renta variable. Entre los principales retos se incluyen un entorno de aumento de los tipos de interés, especialmente en los EE. UU., donde estamos controlando la inflación incipiente, el riesgo de que aumenten los aranceles y se reduzca el comercio, y el margen para una regulación más estricta de los gigantes tecnológicos de rápido crecimiento. Si bien estos riesgos son reales y pueden reducir los múltiplos de valoración, obtenemos confianza del hecho de que los fundamentos de la renta variable parecen sólidos. En la actualidad, el crecimiento económico está bien arraigado en los mercados desarrollados y emergentes, lo que está generando beneficios empresariales de dos dígitos. Dentro de este contexto, continuamos centrándonos en las empresas que pueden mantener altos rendimientos a lo largo del tiempo y que pueden beneficiarse del crecimiento secular en una amplia gama de condiciones de mercado diferentes, al tiempo que reducimos las que tienen modelos de negocio estructuralmente desafiantes.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Ingresos</b>			
Ganancias netas de capital	2	23.729	47.002
Ingresos	3	4.033	3.381
Gastos	4	(3.114)	(2.453)
Interés devengado y gastos similares	5	(1.614)	(1.036)
Gastos netos antes de la tributación		(695)	(108)
Tributación	6	(365)	(312)
Gastos netos tras la tributación		(1.060)	(420)
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		22.669	46.582
Distribuciones	7	(168)	(239)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		22.501	46.343

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		241.020	199.219
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	10.275	1.538
Balances de efectivo y bancarios	9	22.736	8.680
<b>Activos totales</b>		274.031	209.437
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(2.035)	–
<b>Acreedores:</b>			
Otros acreedores	10	(633)	(596)
<b>Pasivos totales</b>		(2.668)	(596)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		271.363	208.841

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	208.841	165.494
Importes a cobrar por la emisión de acciones	157.433	92.308
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(117.790)	(95.764)
	39.643	(3.456)
Ajuste de dilución	148	149
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	22.501	46.343
Distribución retenida en las acciones de acumulación	230	311
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	271.363	208.841

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 1

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: cero).

#### Acciones de acumulación de Clase 2

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,0811	–	0,0811	0,5746
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	–	0,0811	0,0811	0,5746
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,0811</b>	<b>0,5746</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase P\*

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos.

#### Acciones de acumulación de Clase X

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	1,1014	–	1,1014	1,2052
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 30/04/2018	0,4821	0,6193	1,1014	1,2052
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,1014</b>	<b>1,2052</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z

No hay distribución para el periodo analizado del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, pues los gastos superaron a los ingresos (2017: 0,181).

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	133,60	104,07	100,00	259,10	201,74	198,35
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	14,60	31,57	4,39	30,33	61,29	6,65
Gastos de explotación (p)	(2,38)	(2,04)	(0,31)	(4,62)	(3,93)	(3,26)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	12,22	29,53	4,08	25,71	57,36	3,39
Distribuciones (p)	–	–	(0,01)	–	–	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	145,82	133,60	104,07	284,81	259,10	201,74
*tras costes operativos directos de (p)	0,17	0,18	0,04	0,33	0,35	0,42
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	9,15	28,38	4,08	9,92	28,43	1,71
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	21	8	3	125.195	101.649	99.436
Número de acciones al cierre	14.086	6.311	3.000	43.957.510	39.231.252	49.289.441
Gastos de explotación (%)**	1,64	1,63	1,65 <sup>1</sup>	1,64	1,65	1,65
Comisión de rendimiento (%)	0,48	–	1,33	–	–	–
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,14	0,22	0,12	0,14	0,22
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	155,21	136,74	107,67	303,47	265,19	208,99
Precio por acción más bajo (p)	133,02	102,79	100,00	257,98	199,65	178,47

	Acciones de acumulación de Clase 2			Acciones de acumulación de Clase P
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018 <sup>2</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>				
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	276,96	213,87	209,29	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	32,46	65,21	6,30	9,08
Gastos de explotación (p)	(2,48)	(2,12)	(1,72)	(1,32)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	29,98	63,09	4,58	7,76
Distribuciones (p)	(0,08)	(0,57)	(0,32)	–
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,08	0,57	0,32	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	306,94	276,96	213,87	107,76
*tras costes operativos directos de (p)	0,36	0,37	0,45	0,12
<b>Rendimiento</b>				
Rendimiento tras gastos (%)	10,82	29,50	2,19	7,76
<b>Información adicional</b>				
Valor liquidativo de cierre (£000)	103.242	86.416	65.885	3.278
Número de acciones al cierre	33.635.483	31.201.424	30.805.568	3.042.311
Gastos de explotación (%)**	0,82	0,83	0,82	1,35 <sup>1</sup>
Comisión de rendimiento (%)	0,02	–	1,44	–
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,14	0,22	0,12
<b>Precios</b>				
Precio por acción más elevado (p)	326,00	283,16	221,48	114,72
Precio por acción más bajo (p)	275,88	211,75	188,87	97,30

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase X			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>3</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	131,16	100,70	100,00	128,41	99,24	96,70
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	13,32	30,55	0,70	15,08	30,31	3,40
Gastos de explotación (p)	(0,10)	(0,09)	–	(1,25)	(1,14)	(0,86)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	13,22	30,46	0,70	13,83	29,17	2,54
Distribuciones (p)	(1,10)	(1,21)	(0,20)	–	(0,18)	(0,15)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	1,10	1,21	0,20	–	0,18	0,15
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	144,38	131,16	100,70	142,24	128,41	99,24
*tras costes operativos directos de (p)	0,17	0,19	0,03	0,17	0,18	0,21
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	10,08	30,25	0,70	10,77	29,39	2,63
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	26.553	13.138	3	13.074	7.630	167
Número de acciones al cierre	18.391.279	10.017.162	3.000	9.191.576	5.941.918	168.525
Gastos de explotación (%)**	0,07	0,07	0,04 <sup>1</sup>	0,89	0,91	0,89
Comisión de rendimiento (%)	1,42	–	0,07	–	–	0,74
Costes operativos directos (%)***	0,12	0,14	0,22	0,12	0,14	0,22
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	153,03	134,19	104,09	151,10	131,30	102,77
Precio por acción más bajo (p)	130,78	99,51	98,55	127,90	98,25	87,65

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 24 de febrero de 2016.

<sup>2</sup>Iniciado el 17 de mayo de 2017.

<sup>3</sup>Iniciado el 16 de marzo de 2016.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

# Threadneedle Global Extended Alpha Fund

## Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	23.312	42.673
Contratos de derivados	994	3.918
Contratos sobre divisas a plazo	154	(89)
Otras (pérdidas)/ganancias	(730)	502
Costes operativos	(1)	(2)
Ganancias netas de capital	23.729	47.002

### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	428	414
Dividendos extranjeros	3.185	2.586
Interés sobre inversiones a corto plazo	111	48
Ingresos de derivados	261	315
Interés bancario	48	18
Ingresos totales	4.033	3.381

### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(2.545)	(2.210)
Comisiones de rendimiento*	(316)	(22)
Comisiones de registro	(180)	(149)
	(3.041)	(2.381)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(30)	(21)
Comisiones de custodia	(20)	(19)
	(50)	(40)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(5)
Comisiones de auditoría	(14)	(13)
Comisiones de auditoría - Servicios distintos a los de auditoría	(1)	(12)
Comisiones profesionales	-	(2)
	(23)	(32)
Gastos totales**	(3.114)	(2.453)

\*El DCA tiene derecho a recibir una comisión por resultados en caso de que el valor liquidativo por acción del Fondo supere al MSCI All Countries World Index (con ingresos reinvertidos, calculados en el momento de cierre del mercado). La tasa de comisión de rendimiento del 20% se multiplica por el Rendimiento en Exceso. Las comisiones de rendimiento se calculan según el año natural y pueden variar considerablemente de un año a otro, según los resultados de un fondo en comparación con los de su índice de referencia. Conforme acaba el periodo de contabilidad durante el periodo de cálculo de la comisión de rendimiento, estas comisiones se devengan en ese momento, pero es posible que no representen el importe actual que se abonará. Por lo tanto, es posible que se deban invertir los importes devengados anteriormente. La comisión de rendimiento es, por naturaleza, un cargo de capital y, por consiguiente, se carga al capital cuando se calcula la distribución. La comisión de rendimiento abonada durante el periodo analizado en relación con el año natural finalizado a 31 de diciembre de 2017 fue de £338.109 (2016: cero £).

\*\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos pagaderos sobre posiciones cortas	(1.608)	(1.035)
Interés devengado	(6)	(1)
Interés devengado y gastos similares totales	(1.614)	(1.036)

### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos extranjeros	(365)	(312)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(365)	(312)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(365)	(312)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Gastos netos antes de la tributación	(695)	(108)
Gastos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	139	22
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	712	585
Impuestos extranjeros	(365)	(312)
Impuesto extranjero contabilizado como gasto	2	3
Gastos en exceso	(853)	(610)
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(365)	(312)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £2.687.670 (2017: £1.834.307) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Final	230	311
	230	311
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	30	34
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(92)	(106)
Distribución neta durante el periodo	168	239
Gastos netos tras la tributación	(1.060)	(420)
Comisión de rendimiento cargada al capital	316	22
Transferencia de déficit del capital a los ingresos	912	637
Distribuciones totales	168	239

Los detalles de la distribución por acción y cualquier clase de acciones con déficit se disponen en la tabla de las páginas 129 y 130.

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	9.719	848
Ventas pendientes de liquidación	–	297
Ingresos devengados	433	315
Impuesto de retención extranjero recuperable*	123	78
Deudores totales	10.275	1.538

\*En virtud de un Memorando de Entendimiento ("MOU") entre los gobiernos de Suiza y del Reino Unido, una SICAV británica podrá reclamar el impuesto de retención suizo ("WHT") aplicado a los pagos de ingresos por dividendos. Sin embargo, desde octubre de 2016, la autoridad fiscal suiza (STA) ha solicitado más información para apoyar a estas solicitudes y, dado que el Fondo sigue siendo apto, nuestras reclamaciones no han sido aceptadas, puesto que no hemos podido proporcionar los detalles solicitados, debido principalmente a asuntos de protección de datos. A 30 de abril de 2018, en cuanto a los impuestos extranjeros recuperables, seguimos acumulando reembolsos que suman £18.092, lo que representa el 0,01% del valor liquidativo total. Estamos supervisando la situación con la STA y, en nuestra opinión, si cambia la recuperación, por ejemplo, si las solicitudes se rechazan de forma oficial, los importes acumulados deberían anularse.

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	2.354	–
Balances de efectivo y bancarios	20.382	8.680
Balances de efectivo y bancarios totales	22.736	8.680

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(85)	(249)
Compras pendientes de liquidación	(54)	(98)
Gastos devengados	(267)	(30)
Importes pagaderos al DCA	(227)	(197)
Comisión por resultados devengada	–	(22)
Otros acreedores totales	(633)	(596)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Global Extended Alpha Fund tiene cinco clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase P, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	0,75%
Acciones de Clase P	1,25%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%
Comisiones de registro	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase P	0,035%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 131 y 132. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 129 y 130.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	6.311
Acciones emitidas	11.086
Acciones reembolsadas	(3.311)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	14.086
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	39.231.252
Acciones emitidas	37.250.820
Acciones reembolsadas	(32.524.562)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	43.957.510
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	31.201.424
Acciones emitidas	10.748.000
Acciones reembolsadas	(8.313.941)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	33.635.483
<b>Acciones de acumulación de Clase P*</b>	
Acciones de apertura	–
Acciones emitidas	3.042.311
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	3.042.311
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	10.017.162
Acciones emitidas	8.776.515
Acciones reembolsadas	(402.398)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	18.391.279
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	5.941.918
Acciones emitidas	3.705.327
Acciones reembolsadas	(455.669)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	9.191.576

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo.

El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el período de tiempo.

El límite del VaR del fondo es 1,6 veces el VaR del índice de referencia<sup>1</sup> y se mide mediante el modelo de Covarianza basado en un límite de confianza del 99% durante un horizonte temporal de 1 mes, utilizando las 180 semanas de datos previas.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 9,4% (2017: 9,4%) Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 9,4% (2017: 9,4%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 72% (2017: 72%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 68% (2017: 67%), la utilización más alta del VaR fue del 75% (2017: 74%) y la utilización media fue del 71% (2017: 70%).

<sup>1</sup>El índice de referencia del fondo se muestra en la página 216.

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	<b>Total</b>
	<b>£000</b>
<b>Divisa 2018</b>	
Dólar australiano	(80)
Corona danesa	2.236
Euro	15.666
Dólar de Hong Kong	9.592
Rupia india	8.913
Rupia indonesia	3.878
Yen japonés	11.878
Corona sueca	(196)
Franco suizo	21
Dólar estadounidense	196.767
<b>Divisa 2017</b>	
Dólar australiano	1
Real brasileño	1.570
Corona danesa	1.911
Euro	12.721
Dólar de Hong Kong	14.083
Rupia india	4.197
Rupia indonesia	4.913
Yen japonés	9.580
Franco suizo	5.707
Dólar estadounidense	144.002

##### Análisis de sensibilidad a divisas

La única exposición a divisas sustancial del fondo es al dólar estadounidense. Una fluctuación del 6,05% (2017: 11,45%) en esta divisa (equivalente a la fluctuación en el ejercicio) resultaría en un cambio del valor del fondo del 4,39% (2017: 7,90%).

##### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Exposición a contratos sobre divisas a plazo	Exposición a swaps de cartera	Garantía pignorada
	£000	£000	£000
<b>2018</b>			
<b>Contraparte</b>			
Citigroup	5	-	-
UBS	-	-	2.353
<b>2017</b>			
<b>Contraparte</b>			
UBS	-	1.033	-

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual (2017: £1.437.000). La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable £000	Activos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros que no acarrear intereses £000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	2	-	-	2
Corona danesa	1	-	2.247	2.248
Euro	13	-	16.268	16.281
Dólar de Hong Kong	-	-	9.610	9.610
Rupia india	266	-	8.647	8.913
Rupia indonesia	-	-	3.878	3.878
Yen japonés	-	-	11.884	11.884
Corona sueca	1	-	-	1
Franco suizo	3	-	18	21
Libra esterlina	925	-	22.884	23.809
Dólar estadounidense	21.525	-	176.333	197.858
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar australiano	1	-	-	1
Real brasileño	-	-	1.570	1.570
Corona danesa	-	-	1.911	1.911
Euro	2	-	12.788	12.790
Dólar de Hong Kong	1	-	14.082	14.083
Rupia india	-	-	4.197	4.197
Rupia indonesia	-	-	4.913	4.913
Yen japonés	-	-	9.583	9.583
Franco suizo	-	-	5.707	5.707
Libra esterlina	73	-	10.588	10.661
Dólar estadounidense	8.603	-	135.410	144.013
			Pasivos financieros que no acarrear intereses	
	Pasivos financieros a tipo variable £000	Pasivos financieros a tipo fijo £000	£000	Total £000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	-	-	(82)	(82)
Corona danesa	-	-	(12)	(12)
Euro	-	-	(615)	(615)
Dólar de Hong Kong	-	-	(18)	(18)
Yen japonés	-	-	(6)	(6)
Corona sueca	-	-	(197)	(197)
Libra esterlina	-	-	(1.121)	(1.121)
Dólar estadounidense	-	-	(1.091)	(1.091)
<b>Divisa 2017</b>				
Euro	-	-	(69)	(69)
Yen japonés	-	-	(3)	(3)
Libra esterlina	-	-	(505)	(505)
Dólar estadounidense	-	-	(11)	(11)



## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, así swaps de cartera, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes, así como swaps de cartera, por un valor de activo de £5.000 (2017: £1.033.000) y un valor pasivo de £2.035.000 (2017: cero £).

Como parte de la estrategia del fondo, el gestor del fondo puede vender posiciones cortas de conformidad con los límites de inversión a fin de obtener apalancamiento. Para lograrlo, el fondo ha suscrito una permuta de cartera durante su periodo de contabilidad a través de la cual se ha recibido la rentabilidad total de una cesta de valores, incluida la revalorización o depreciación de capital, a cambio de una serie de flujos de efectivo periódicos calculados teniendo como referencia los costes de financiación, las comisiones de préstamo de acciones y los intereses en relación a las posiciones cortas. La permuta está sujeta a un proceso de reconfiguración mensual, materializando los resultados y la exposición al riesgo cada mes. El uso de estrategias de venta corta aumenta el perfil de riesgo del fondo y puede dar lugar a un mayor grado de volatilidad que un fondo que no emplea la exposición corta. El gestor del fondo revisa todas estas posiciones periódicamente.

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	241.015	–	198.186	–
Nivel 2	5	(2.035)	1.033	–
	241.020	(2.035)	199.219	–

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	140.436	94	0,07	100	0,07	
<b>Total</b>	<b>140.436</b>	<b>94</b>		<b>100</b>		
<b>Total de compras brutas:</b>	<b>140.630</b>					

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	121.050	80	0,07	20	0,02	
Actividad societaria	209	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>121.259</b>	<b>80</b>		<b>20</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**121.159**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,07%  
Impuestos: 0,05%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	122.209	111	0,09	58	0,05	
<b>Total</b>	<b>122.209</b>	<b>111</b>		<b>58</b>		

**Total de compras brutas:**

**122.378**

Ventas	Valor		Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Renta variable	119.243	108	0,09	3	0,00	
Actividad societaria	(50)	–	–	–	–	
<b>Total</b>	<b>119.193</b>	<b>108</b>		<b>3</b>		

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**119.082**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,11%  
Impuestos: 0,03%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,05% (2017: 0,10%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

### 18 HECHO POSTERIOR AL CIERRE DEL BALANCE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las fluctuaciones del mercado han provocado en el VL los cambios que se describen en la siguiente tabla:

Clase de acciones	Valor liquidativo por acción (£)		
	30 de abril de 2018	7 de agosto de 2018	% de movimiento
Acciones de ingresos de Clase 1	145,89	161,62	10,78
Acciones de acumulación de Clase 1	284,93	315,97	10,89
Acciones de acumulación de Clase 2	307,07	340,63	10,93
Acciones de acumulación de Clase P	107,80	119,65	10,99
Acciones de acumulación de Clase X	144,44	160,39	11,04
Acciones de acumulación de Clase Z	142,30	157,73	10,84

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Equity Income Fund es lograr ingresos elevados y en crecimiento a largo plazo, junto con perspectivas de crecimiento del capital.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA es invertir un mínimo de dos tercios de los activos brutos del Fondo en renta variable internacional. Los ingresos tendrán la forma de distribución de dividendos.

Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en derivados, operaciones a plazo y en otros valores (incluidos valores de interés fijo y valores del mercado monetario), depósitos y efectivo.

#### Rendimiento de las Acciones de Clase 1 –

##### Acciones de ingresos\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de ingresos del Threadneedle Global Equity Income Fund se ha reducido de 137,57 a 135,18 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de +1,80% y +2,35% para la Clase 2 comparado con un rendimiento de +4,51% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) Global Equity Income Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales en términos de libras esterlinas, el índice MSCI All Country World obtuvo un 7,80% durante el período.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

La renta variable mundial comenzó con fuerza los 12 meses hasta el 30 de abril de 2018, antes de que, a partir de febrero, una parte de estas ganancias volviera a la volatilidad. Contra este contexto, el índice de MSCI All Country World subió un 14,8% en dólares. La renta variable de EE. UU. se vio respaldada por el adelanto, y la eventual aprobación, del emblemático proyecto de ley del

Presidente Trump para la reducción de impuestos. Sin embargo, sus planes posteriores de establecer aranceles sobre el acero, el aluminio y los bienes chinos, junto con la incipiente inflación salarial, provocaron un aumento de la volatilidad, a medida que el rendimiento de los bonos fluctuaba en primer lugar en función de las expectativas inflacionistas más amplias y, a continuación, de las preocupaciones sobre las implicaciones de la política proteccionista en el crecimiento económico. No obstante, la fortaleza de los beneficios empresariales y la solidez de los fundamentos impulsaron la apreciación general.

Fue un período positivo para la renta variable europea, ya que la economía de la zona euro cobró impulso. 2017 fue el mejor año para el crecimiento del PIB en una década. El desempleo alcanzó sus niveles más bajos de los últimos nueve años y el índice de gestores de compras alcanzó sus niveles más altos de los últimos doce años. A finales de 2017, funcionarios del Reino Unido y de Europa concluyeron la primera fase de las negociaciones del Brexit, con acuerdos sobre algunos puntos clave de desacuerdo, incluido el llamado "acuerdo de divorcio". Los mercados asiáticos también se tuvieron un rendimiento sólido, a pesar de los episodios de volatilidad y las tensiones comerciales que se produjeron en los últimos días, mientras que la renta variable japonesa se benefició de la debilidad del dólar y de la aplastante victoria del Partido Liberal-Demócrata del Primer Ministro Abe en las elecciones generales de octubre.

Nuestra nueva posición más grande a lo largo del año fue la de la aseguradora canadiense Manulife Financial. Creemos que la empresa está bien posicionada para aumentar su rentabilidad principal sobre la renta variable en los próximos años. La reestructuración empresarial, los esfuerzos de optimización de capital y costes, y el potencial de expansión múltiple a través de la exposición a mercados de alto crecimiento, auguran un buen rendimiento. También compramos al fabricante de bebidas Coca-Cola. Creemos que la empresa puede beneficiarse de su cambio de enfoque de volumen a valor en EE. UU., y de la realineación de sus operaciones de embotellado. Los resultados posteriores permitieron que los mercados mantuvieran su positividad en torno al progreso de la sociedad en estas áreas.

Otras incorporaciones incluyeron a ANTA Sports, un promotor y vendedor de ropa deportiva, el cual creemos que se puede

convertir en un campeón de multimarca debido a la creciente demanda china dentro del sector. También se adquirió el fabricante de equipos semiconductores Tokyo Electron. En nuestra opinión, la empresa puede utilizar su ventaja competitiva en el grabado de precisión para ampliar sus oportunidades de negocio. Tanto sus perspectivas de crecimiento de beneficios como de dividendos parecen sólidas en comparación con las de sus homólogos.

Estas compras fueron financiadas por ventas que incluían a la empresa europea de medios de comunicación ProSiebenSat.1 Media. Salimos de la posición de expectativas decrecientes para el mercado publicitario televisivo alemán. En otros lugares, cerramos posiciones en la empresa química global DowDuPont, en el fabricante de fragancias Givaudan y en la empresa farmacéutica AbbVie, todas las cuales habían experimentado fuertes rachas de rendimiento. AbbVie tuvo un rendimiento particularmente bueno en las primeras etapas de septiembre cuando su tratamiento del ecema, el upadacitinib, alcanzó su punto final primario en su segundo estudio de fase 3. En 2017 también se completó la adquisición de Reynolds American por parte de British American Tobacco, que anteriormente era una cartera clave.

En última instancia, este período se caracterizó por un entorno difícil para los inversores en forma de dividendos, ya que el rendimiento de los bonos de EE. UU. aumentó gracias a los signos de un mejor crecimiento económico y a las crecientes expectativas inflacionistas. No obstante, creemos que es probable que las tendencias recientes solo persistan a corto plazo, y que los factores estructurales más profundamente arraigados que favorecen un entorno de bajo crecimiento y baja inflación siguen estando firmemente establecidos a largo plazo. Entre ellos se incluyen la deuda, la demografía y las perturbaciones tecnológicas. Observamos que el fondo sigue superando la rentabilidad de su índice de referencia de factores, el MSCI ACWI High Dividend Yield Index y el MSCI ACWI, desde su creación. Creemos que esto demuestra la fortaleza de nuestro enfoque de ingresos de calidad: invertir en nombres con balances sólidos, la capacidad de aumentar las ganancias con el tiempo, y dividendos altos, crecientes y sostenibles.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	2	(794)	306.559
Ingresos	3	70.640	74.555
Gastos	4	(15.700)	(15.840)
Interés devengado y gastos similares	5	(12)	(8)
Ingresos netos antes de la tributación		54.928	58.707
Tributación	6	(6.920)	(7.015)
Ingresos netos tras la tributación		48.008	51.692
Rentabilidad total antes de las distribuciones		47.214	358.251
Distribuciones	7	(61.570)	(65.370)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>(14.356)</b>	<b>292.881</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		1.632.186	1.781.716
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	8.839	11.905
Balances de efectivo y bancarios	9	34.397	16.800
Activos totales		1.675.422	1.810.421
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(15)	(30)
<b>Acreedores:</b>			
Distribución pagadera		(10.547)	(12.834)
Otros acreedores	10	(8.484)	(5.377)
Pasivos totales		(19.046)	(18.241)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>1.656.376</b>	<b>1.792.180</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	1.792.180	1.534.089
Importes a cobrar por la emisión de acciones	653.339	369.843
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(797.665)	(427.993)
	(144.326)	(58.150)
Ajuste de dilución	–	325
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(14.356)	292.881
Distribución retenida en las acciones de acumulación	22.878	23.035
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>1.656.376</b>	<b>1.792.180</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,3692	–	1,3692	1,1774
01/08/2017 a 31/10/2017	1,1112	–	1,1112	1,1789
01/11/2017 a 31/01/2018	0,8330	–	0,8330	0,9075
01/02/2018 a 30/04/2018	1,3913	–	1,3913	1,5607
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,6967	0,6725	1,3692	1,1774
01/08/2017 a 31/10/2017	0,1667	0,9445	1,1112	1,1789
01/11/2017 a 31/01/2018	0,3537	0,4793	0,8330	0,9075
01/02/2018 a 30/04/2018	0,8307	0,5606	1,3913	1,5607
<b>Distribuciones totales en el período</b>			<b>4,7047</b>	<b>4,8245</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de ingresos mensuales de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,4925	–	0,4925	0,3215
01/06/2017 a 30/06/2017	0,5994	–	0,5994	0,5279
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0899	–	0,0899	0,1672
01/08/2017 a 31/08/2017	0,5083	–	0,5083	0,3999
01/09/2017 a 30/09/2017	0,3443	–	0,3443	0,3939
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1073	–	0,1073	0,2232
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2574	–	0,2574	0,2565
01/12/2017 a 31/12/2017	0,4324	–	0,4324	0,4803
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0301	–	0,0301	0,0462
01/02/2018 a 28/02/2018	0,2946	–	0,2946	0,3912
01/03/2018 a 31/03/2018	0,4812	–	0,4812	0,6152
01/04/2018 a 30/04/2018	0,4229	–	0,4229	0,3259
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,0603</b>	<b>4,1489</b>
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,4364	0,0561	0,4925	0,3215
01/06/2017 a 30/06/2017	0,3088	0,2906	0,5994	0,5279
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0598	0,0301	0,0899	0,1672
01/08/2017 a 31/08/2017	0,2668	0,2415	0,5083	0,3999
01/09/2017 a 30/09/2017	0,2514	0,0929	0,3443	0,3939
01/10/2017 a 31/10/2017	0,0628	0,0445	0,1073	0,2232
01/11/2017 a 30/11/2017	0,1970	0,0604	0,2574	0,2565
01/12/2017 a 31/12/2017	0,2730	0,1594	0,4324	0,4803
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0101	0,0200	0,0301	0,0462
01/02/2018 a 28/02/2018	0,0855	0,2091	0,2946	0,3912
01/03/2018 a 31/03/2018	0,2791	0,2021	0,4812	0,6152
01/04/2018 a 30/04/2018	0,3129	0,1100	0,4229	0,3259
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,0603</b>	<b>4,1489</b>

#### Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en SGD

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,4815	–	0,4815	0,3225
01/06/2017 a 30/06/2017	0,5923	–	0,5923	0,5346
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0899	–	0,0899	0,1702
01/08/2017 a 31/08/2017	0,5092	–	0,5092	0,4091
01/09/2017 a 30/09/2017	0,3473	–	0,3473	0,3986
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1076	–	0,1076	0,2216
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2591	–	0,2591	0,2543
01/12/2017 a 31/12/2017	0,4418	–	0,4418	0,4567
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0328	–	0,0328	0,0435
01/02/2018 a 28/02/2018	0,3061	–	0,3061	0,3699
01/03/2018 a 31/03/2018	0,4974	–	0,4974	0,6130
01/04/2018 a 30/04/2018	0,4368	–	0,4368	0,3194
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,1018</b>	<b>4,1134</b>
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	–	0,4815	0,4815	0,3225
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1503	0,4420	0,5923	0,5346
01/07/2017 a 31/07/2017	–	0,0899	0,0899	0,1702
01/08/2017 a 31/08/2017	–	0,5092	0,5092	0,4091
01/09/2017 a 30/09/2017	–	0,3473	0,3473	0,3986
01/10/2017 a 31/10/2017	–	0,1076	0,1076	0,2216
01/11/2017 a 30/11/2017	–	0,2591	0,2591	0,2543
01/12/2017 a 31/12/2017	–	0,4418	0,4418	0,4567
01/01/2018 a 31/01/2018	–	0,0328	0,0328	0,0435
01/02/2018 a 28/02/2018	0,1757	0,1304	0,3061	0,3699
01/03/2018 a 31/03/2018	0,1908	0,3066	0,4974	0,6130
01/04/2018 a 30/04/2018	0,0273	0,4095	0,4368	0,3194
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,1018</b>	<b>4,1134</b>

#### Acciones de ingresos de Clase 1 cubiertas en SGD

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,1241	–	1,1241	0,9923
01/08/2017 a 31/10/2017	0,9311	–	0,9311	0,9951
01/11/2017 a 31/01/2018	0,7035	–	0,7035	0,7252
01/02/2018 a 30/04/2018	1,1983	–	1,1983	1,2679
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,9570</b>	<b>3,9805</b>
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	–	1,1241	1,1241	0,9923
01/08/2017 a 31/10/2017	–	0,9311	0,9311	0,9951
01/11/2017 a 31/01/2018	–	0,7035	0,7035	0,7252
01/02/2018 a 30/04/2018	–	1,1983	1,1983	1,2679
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>3,9570</b>	<b>3,9805</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	2,1254	–	2,1254	1,7625
01/08/2017 a 31/10/2017	1,7414	–	1,7414	1,7810
01/11/2017 a 31/01/2018	1,3167	–	1,3167	1,3834
01/02/2018 a 30/04/2018	2,2119	–	2,2119	2,3908
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,3968	0,7286	2,1254	1,7625
01/08/2017 a 31/10/2017	0,5416	1,1988	1,7414	1,7810
01/11/2017 a 31/01/2018	0,6913	0,6254	1,3167	1,3834
01/02/2018 a 30/04/2018	0,7334	1,4785	2,2119	2,3908
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>7,3954</b>	<b>7,3177</b>

#### Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en AUD

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Distribución pagada/pagadera 2017/2018	Distribución pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,4778	–	0,4778	0,3073
01/06/2017 a 30/06/2017	0,5917	–	0,5917	0,5080
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0924	–	0,0924	0,1630
01/08/2017 a 31/08/2017	0,5262	–	0,5262	0,3991
01/09/2017 a 30/09/2017	0,3584	–	0,3584	0,3907
01/10/2017 a 31/10/2017	0,1090	–	0,1090	0,2225
01/11/2017 a 30/11/2017	0,2572	–	0,2572	0,2544
01/12/2017 a 31/12/2017	0,4367	–	0,4367	0,4565
01/01/2018 a 31/01/2018	0,0239	–	0,0239	0,0437
01/02/2018 a 28/02/2018	0,3051	–	0,3051	0,3961
01/03/2018 a 31/03/2018	0,4888	–	0,4888	0,6228
01/04/2018 a 30/04/2018	0,4248	–	0,4248	0,3205
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/05/2017	0,1319	0,3459	0,4778	0,3073
01/06/2017 a 30/06/2017	0,1725	0,4192	0,5917	0,5080
01/07/2017 a 31/07/2017	0,0365	0,0559	0,0924	0,1630
01/08/2017 a 31/08/2017	0,3147	0,2115	0,5262	0,3991
01/09/2017 a 30/09/2017	0,2722	0,0862	0,3584	0,3907
01/10/2017 a 31/10/2017	0,0188	0,0902	0,1090	0,2225
01/11/2017 a 30/11/2017	–	0,2572	0,2572	0,2544
01/12/2017 a 31/12/2017	0,2214	0,2153	0,4367	0,4565
01/01/2018 a 31/01/2018	–	0,0239	0,0239	0,0437
01/02/2018 a 28/02/2018	–	0,3051	0,3051	0,3961
01/03/2018 a 31/03/2018	–	0,4888	0,4888	0,6228
01/04/2018 a 30/04/2018	–	0,4248	0,4248	0,3205
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,0920</b>	<b>4,0846</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,1615	–	1,1615	0,9882
01/08/2017 a 31/10/2017	0,9545	–	0,9545	0,9538
01/11/2017 a 31/01/2018	0,7012	–	0,7012	0,7391
01/02/2018 a 30/04/2018	1,2131	–	1,2131	1,2847
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,1615	–	1,1615	0,9882
01/08/2017 a 31/10/2017	0,9545	–	0,9545	0,9538
01/11/2017 a 31/01/2018	0,7012	–	0,7012	0,7391
01/02/2018 a 30/04/2018	1,2131	–	1,2131	1,2847
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,0303</b>	<b>4,0058</b>

#### Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en SGD

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos acumulados 2017/2018	Ingresos acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	1,2880	–	1,2880	1,0920
01/08/2017 a 31/10/2017	1,0777	–	1,0777	1,1083
01/11/2017 a 31/01/2018	0,8205	–	0,8205	0,8163
01/02/2018 a 30/04/2018	1,4049	–	1,4049	1,4354
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/07/2017	0,0632	1,2248	1,2880	1,0920
01/08/2017 a 31/10/2017	–	1,0777	1,0777	1,1083
01/11/2017 a 31/01/2018	–	0,8205	0,8205	0,8163
01/02/2018 a 30/04/2018	0,0951	1,3098	1,4049	1,4354
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>4,5911</b>	<b>4,4520</b>



## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de ingresos mensuales de Clase 1		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	135,91	114,61	116,66	117,61	99,29	101,08
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,76	28,25	4,13	4,04	24,34	3,55
Gastos de explotación (p)	(2,25)	(2,13)	(1,81)	(1,94)	(1,87)	(1,56)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	2,51	26,12	2,32	2,10	22,47	1,99
Distribuciones (p)	(4,70)	(4,82)	(4,37)	(4,06)	(4,15)	(3,78)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	133,72	135,91	114,61	115,65	117,61	99,29
*tras costes operativos directos de (p)	0,16	0,19	0,15	0,13	0,17	0,13
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	1,85	22,79	1,99	1,79	22,63	1,97
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	121.197	176.453	155.697	2.049	1.003	462
Número de acciones al cierre	90.637.264	129.827.544	135.848.797	1.771.578	852.625	465.137
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,63	1,63	1,63	1,63	1,63
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	144,13	143,12	118,98	123,98	123,42	103,02
Precio por acción más bajo (p)	127,89	111,05	101,42	109,88	96,20	87,93

	Acciones de ingresos de Clase 1 cubiertas en SGD			Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en AUD		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	111,14	97,64	100,44	114,99	98,37	102,70
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	8,97	19,23	2,30	5,14	22,52	0,74
Gastos de explotación (p)	(1,89)	(1,75)	(1,49)	(1,97)	(1,82)	(1,46)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	7,08	17,48	0,81	3,17	20,70	(0,72)
Distribuciones (p)	(3,96)	(3,98)	(3,61)	(4,09)	(4,08)	(3,61)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	—	—	—	—
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	114,26	111,14	97,64	114,07	114,99	98,37
*tras costes operativos directos de (p)	0,13	0,16	0,12	0,14	0,16	0,12
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	6,37	17,90	0,81	2,76	21,04	(0,70)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	6.332	9.175	12.215	175	427	258
Número de acciones al cierre	5.541.743	8.255.637	12.510.818	153.602	371.044	262.037
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,63	1,63	1,62	1,63	1,62
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	124,27	116,57	101,34	130,80	124,09	104,47
Precio por acción más bajo (p)	110,15	92,03	81,78	110,18	89,82	80,13

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en SGD			Acciones de acumulación de Clase 1		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	115,36	101,39	104,17	210,96	171,58	167,94
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	9,23	19,92	2,48	7,34	42,63	6,28
Gastos de explotación (p)	(1,96)	(1,84)	(1,54)	(3,53)	(3,25)	(2,64)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	7,27	18,08	0,94	3,81	39,38	3,64
Distribuciones (p)	(4,10)	(4,11)	(3,72)	(7,40)	(7,32)	(6,38)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	—	—	—	7,40	7,32	6,38
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	118,53	115,36	101,39	214,77	210,96	171,58
*tras costes operativos directos de (p)	0,14	0,16	0,13	0,25	0,29	0,22
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	6,30	17,83	0,90	1,81	22,95	2,17
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	1.552	355	330	68.140	121.084	74.378
Número de acciones al cierre	1.309.709	308.091	325.460	31.726.139	57.397.197	43.348.183
Gastos de explotación (%)**	1,64	1,64	1,63	1,63	1,63	1,63
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	128,23	120,60	104,93	227,77	219,64	175,96
Precio por acción más bajo (p)	113,52	95,59	85,04	203,30	166,26	147,55

	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF			Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en SGD		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	113,91	97,62	100,00	127,35	107,87	106,78
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,72	18,05	(1,02)	10,25	21,45	2,70
Gastos de explotación (p)	(1,93)	(1,76)	(1,36)	(2,20)	(1,97)	(1,61)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(1,21)	16,29	(2,38)	8,05	19,48	1,09
Distribuciones (p)	(4,03)	(4,01)	(3,16)	(4,59)	(4,45)	(3,89)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	4,03	4,01	3,16	4,59	4,45	3,89
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	112,70	113,91	97,62	135,40	127,35	107,87
*tras costes operativos directos de (p)	0,13	0,16	0,11	0,15	0,18	(0,13)
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,06)	16,69	(2,38)	6,32	18,06	1,02
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	11	11	10	1.037	1.242	1.391
Número de acciones al cierre	10.000	10.000	10.000	765.943	974.977	1.289.765
Gastos de explotación (%)**	1,63	1,62	1,63 <sup>1</sup>	1,63	1,64	1,63
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	126,73	118,01	100,06	144,90	132,07	110,65
Precio por acción más bajo (p)	110,42	91,87	85,00	126,45	101,71	87,93

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase 2			Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	142,25	119,39	120,93	96,52	86,07	85,80
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,91	29,45	4,30	11,20	14,94	4,37
Gastos de explotación (p)	(1,52)	(1,45)	(1,21)	(1,11)	(0,95)	(0,83)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,39	28,00	3,09	10,09	13,99	3,54
Distribuciones (p)	(5,04)	(5,14)	(4,63)	(3,66)	(3,54)	(3,27)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	140,60	142,25	119,39	102,95	96,52	86,07
*tras costes operativos directos de (p)	0,16	0,20	0,15	0,12	0,14	0,11
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,38	23,45	2,56	10,45	16,25	4,13
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	416.554	161.216	160.323	9	3	3
Número de acciones al cierre	296.274.681	113.332.670	134.280.772	8.625	3.001	3.001
Gastos de explotación (%)**	1,06	1,06	1,05	1,05	1,02	1,02
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	151,37	149,74	123,93	113,84	99,82	88,95
Precio por acción más bajo (p)	134,46	115,71	105,33	96,45	81,93	76,19
	Acciones de acumulación de Clase 2			Acciones de acumulación de Clase W		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018 <sup>2</sup>		
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	222,34	179,90	175,21	100,00		
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	7,69	44,65	6,49	2,96		
Gastos de explotación (p)	(2,43)	(2,21)	(1,80)	(1,05)		
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	5,26	42,44	4,69	1,91		
Distribuciones (p)	(7,99)	(7,85)	(6,81)	(3,50)		
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	7,99	7,85	6,81	3,50		
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	227,60	222,34	179,90	101,91		
*tras costes operativos directos de (p)	0,26	0,30	0,23	0,12		
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,37	23,59	2,68	1,91		
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	87.296	143.899	143.389	111.343		
Número de acciones al cierre	38.355.617	64.719.749	79.704.909	109.258.299		
Gastos de explotación (%)**	1,06	1,06	1,06	1,03 <sup>†</sup>		
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11		
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	240,97	231,34	184,46	107,89		
Precio por acción más bajo (p)	215,36	174,35	154,18	96,44		

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase X			Acciones de acumulación de Clase X		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	127,94	106,37	106,68	145,42	116,68	112,54
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	4,31	26,11	3,73	4,88	28,82	4,21
Gastos de explotación (p)	(0,08)	(0,07)	(0,06)	(0,09)	(0,08)	(0,07)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	4,23	26,04	3,67	4,79	28,74	4,14
Distribuciones (p)	(4,46)	(4,47)	(3,98)	(5,14)	(4,97)	(4,26)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	5,14	4,97	4,26
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	127,71	127,94	106,37	150,21	145,42	116,68
*tras costes operativos directos de (p)	0,15	0,18	0,14	0,17	0,20	0,15
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	3,31	24,48	3,44	3,29	24,63	3,68
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	71.295	75.430	77.135	256.680	258.410	195.216
Número de acciones al cierre	55.824.979	58.957.425	72.515.632	170.881.136	177.703.368	167.313.429
Gastos de explotación (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	137,06	134,51	110,33	158,61	151,17	119,56
Precio por acción más bajo (p)	122,02	103,13	93,22	142,06	113,10	99,47

	Acciones de ingresos de Clase Z			Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en SGD		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018 <sup>9</sup>	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	146,31	122,53	123,81	112,08	97,77	99,83
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,06	30,20	4,41	10,12	19,26	2,34
Gastos de explotación (p)	(1,32)	(1,24)	(1,04)	(0,59)	(0,94)	(0,80)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,74	28,96	3,37	9,53	18,32	1,54
Distribuciones (p)	(5,08)	(5,18)	(4,65)	(2,09)	(4,01)	(3,60)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	144,97	146,31	122,53	119,52	112,08	97,77
*tras costes operativos directos de (p)	0,17	0,21	0,16	0,07	0,16	0,12
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,56	23,64	2,72	8,50	18,74	1,54
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	390.807	691.613	597.651	–	3	3
Número de acciones al cierre	269.584.169	472.699.311	487.775.570	–	3.001	3.001
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,88	0,88	–	0,87	0,87
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	–	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	155,93	153,96	127,15	120,74	117,47	101,46
Precio por acción más bajo (p)	138,59	118,75	107,92	111,30	92,18	81,50



## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de acumulación de Clase Z			Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016 <sup>1</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	145,47	117,53	114,22	115,56	98,31	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,00	29,14	4,29	0,67	18,20	(0,95)
Gastos de explotación (p)	(1,32)	(1,20)	(0,98)	(1,05)	(0,95)	(0,74)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	3,68	27,94	3,31	(0,38)	17,25	(1,69)
Distribuciones (p)	(5,12)	(5,03)	(4,36)	(4,10)	(4,05)	(3,17)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	5,12	5,03	4,36	4,10	4,05	3,17
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	149,15	145,47	117,53	115,18	115,56	98,31
*tras costes operativos directos de (p)	0,17	0,20	0,15	0,14	0,16	0,11
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	2,53	23,77	2,90	(0,33)	17,55	(1,69)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	121.887	151.841	115.615	12	11	10
Número de acciones al cierre	81.718.586	104.377.174	98.371.222	10.000	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,88	0,88	0,88	0,87	0,87	0,88 <sup>1</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,11	0,15	0,13	0,11	0,15	0,13
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	157,84	151,34	120,49	129,29	119,62	100,76
Precio por acción más bajo (p)	141,13	113,91	100,63	112,80	92,56	85,20

	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en SGD		
	23/11/2017 <sup>2</sup>	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>			
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	125,26	105,30	103,43
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	11,33	20,97	2,71
Gastos de explotación (p)	(0,64)	(1,01)	(0,84)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	10,69	19,96	1,87
Distribuciones (p)	(2,34)	(4,39)	(3,79)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	2,34	4,39	3,79
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	135,95	125,26	105,30
*tras costes operativos directos de (p)	0,08	0,17	0,13
<b>Rendimiento</b>			
Rendimiento tras gastos (%)	8,53	18,96	1,81
<b>Información adicional</b>			
Valor liquidativo de cierre (£000)	–	4	3
Número de acciones al cierre	–	3.001	3.001
Gastos de explotación (%)**	–	0,85	0,87
Costes operativos directos (%)***	–	0,15	0,13
<b>Precios</b>			
Precio por acción más elevado (p)	136,24	129,80	108,00
Precio por acción más bajo (p)	124,39	99,32	85,41

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Iniciado el 3 de junio de 2015.

<sup>2</sup>Iniciado el 3 de mayo de 2017.

<sup>3</sup>Cerrado el 23 de noviembre de 2017.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

# Threadneedle Global Equity Income Fund

## Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

### 2 GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS DE CAPITAL

Las ganancias/(pérdidas) netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	292	305.430
Contratos sobre divisas a plazo	463	(520)
Otras (pérdidas)/ganancias	(1.541)	1.653
Costes operativos	(8)	(4)
Ganancias/(pérdidas) netas de capital	(794)	306.559

### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Dividendos del Reino Unido	10.071	13.450
Dividendos extranjeros	60.304	61.019
Distribuciones de intereses	—	14
Interés sobre inversiones a corto plazo	182	27
Interés bancario	76	22
Reembolso de la comisión de gestión sobre participaciones de instituciones de inversión colectiva	7	23
Ingresos totales	70.640	74.555

### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(13.804)	(14.012)
Comisiones de registro	(1.467)	(1.462)
	(15.271)	(15.474)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(217)	(196)
Comisiones de custodia	(140)	(118)
Gastos de recaudación de impuestos	(42)	(26)
	(399)	(340)
Otros gastos:		
Cargos normativos	(8)	(6)
Comisiones de auditoría	(22)	(20)
	(30)	(26)
Gastos totales*	(15.700)	(15.840)

\*Incluido el IVA irrecuperable, si procede.

### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(12)	(8)
Interés devengado y gastos similares totales	(12)	(8)

### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos extranjeros	(6.920)	(7.015)
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	(6.920)	(7.015)
Gastos de impuestos totales durante el periodo	(6.920)	(7.015)
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	54.928	58.707
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(10.986)	(11.741)

	2018	2017
	£000	£000
Efectos de:		
Ingresos no sujetos a tributación	12.464	12.527
Impuestos extranjeros	(6.920)	(7.015)
Impuesto extranjero contabilizado como gasto	167	241
Gastos en exceso	(1.645)	(1.027)
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)	(6.920)	(7.015)

El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £5.876.142 (2017: £4.230.717) surgido como resultado de tener gastos de gestión no utilizados. La variación del activo por impuestos diferidos puede no coincidir con la cifra de gastos en exceso mencionada anteriormente debido a los ajustes del ejercicio anterior. Es poco probable que estos gastos vayan a utilizarse en ejercicios futuros.

### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	43.306	44.883
Final	17.191	20.498
	60.497	65.381
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	4.712	1.927
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(3.639)	(1.938)
Distribución neta durante el periodo	61.570	65.370
Ingresos netos tras la tributación	48.008	51.692
Gasto de gestión anual al capital	13.804	14.012
Compensación por la conversión	1	—
Desgravación fiscal sobre comisiones capitalizadas	(243)	(333)
Ingresos sin distribuir llevados a cuenta nueva	1	—
Ingresos sin distribuir llevados a cuenta nueva	(1)	(1)
Distribuciones totales	61.570	65.370

Los detalles de la distribución por acción se disponen en la tabla de las páginas 137 a 139.

### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	598	4.755
Ventas pendientes de liquidación	—	4
Ingresos devengados	6.261	5.291
Impuesto de retención extranjero recuperable*	1.980	1.853
Impuesto sobre la renta del Reino Unido recuperable	—	2
Deudores totales	8.839	11.905

\*En virtud de un Memorando de Entendimiento ("MOU") entre los gobiernos de Suiza y del Reino Unido, una SICAV británica podrá reclamar el impuesto de retención suizo ("WHT") aplicado a los pagos de ingresos por dividendos. Sin embargo, desde octubre de 2016, la autoridad fiscal suiza (STA) ha solicitado más información para apoyar a estas solicitudes y, dado que el Fondo sigue siendo apto, nuestras reclamaciones no han sido aceptadas, puesto que no hemos podido proporcionar los detalles solicitados, debido principalmente a asuntos de protección de datos. Al 30 de abril de 2018, en cuanto a la retención de los impuestos extranjeros recuperable, seguimos acumulando reembolsos que suman £979.282, lo que representa el 0,06% del valor liquidativo total. Estamos supervisando la situación con la STA y, en nuestra opinión, si cambia la recuperación, por ejemplo, si las solicitudes se rechazan de forma oficial, los importes acumulados deberían anularse.

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018 £000	2017 £000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	230	110
Balances de efectivo y bancarios	34.167	16.690
Balances de efectivo y bancarios totales	34.397	16.800

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018 £000	2017 £000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(7.281)	(2.595)
Compras pendientes de liquidación	–	(1.366)
Gastos devengados	(43)	(64)
Importes pagaderos al DCA	(1.137)	(1.329)
Impuesto de sociedades pagadero	(23)	(23)
Otros acreedores totales	(8.484)	(5.377)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Una fluctuación del cero £ (2017: £22.000) con respecto a los reembolsos de gestión anual al final del ejercicio contable.

El fondo invierte en un subfondo gestionado por Columbia Threadneedle, cuyas operaciones son tramitadas por Threadneedle Investment Services Limited. Los detalles de las inversiones se muestran en el Estado de la cartera.

El fondo recibió cero £ (2017: £14.000) distribuciones de intereses y £7.000 (2017: £23.000) reembolso de la comisión de gestión sobre participaciones de instituciones de inversión colectiva

Asimismo, esta inversión ha generado una ganancia de valores distintos de derivados de £3.152 (2017: £12.914).

Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Global Equity Income Fund tiene cinco clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase 2, Clase W, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

##### Gasto de gestión anual

Acciones de Clase 1	1,50%
Acciones de Clase 2	1,00%
Acciones de Clase W	0,90%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,75%

##### Comisiones de registro

Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase W	0,110%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en

las páginas 140 a 144. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 137 a 139.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	129.827.544
Acciones emitidas	8.277.924
Acciones reembolsadas	(42.270.949)
Conversiones netas	(5.197.255)
Acciones de cierre	90.637.264
<b>Acciones de ingresos mensuales de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	852.625
Acciones emitidas	1.385.377
Acciones reembolsadas	(466.424)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	1.771.578
<b>Acciones de ingresos de Clase 1 cubiertas en SGD</b>	
Acciones de apertura	8.255.637
Acciones emitidas	160.079
Acciones reembolsadas	(2.873.973)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	5.541.743
<b>Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en AUD</b>	
Acciones de apertura	371.044
Acciones emitidas	55.639
Acciones reembolsadas	(273.081)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	153.602
<b>Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en SGD</b>	
Acciones de apertura	308.091
Acciones emitidas	1.311.272
Acciones reembolsadas	(309.654)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	1.309.709
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	57.397.197
Acciones emitidas	9.966.271
Acciones reembolsadas	(35.486.444)
Conversiones netas	(150.885)
Acciones de cierre	31.726.139
<b>Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	–
Acciones reembolsadas	–
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	10.000
<b>Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en SGD</b>	
Acciones de apertura	974.977
Acciones emitidas	163.119
Acciones reembolsadas	(372.153)
Conversiones netas	–
Acciones de cierre	765.943
<b>Acciones de ingresos de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	113.332.670
Acciones emitidas	245.979.182
Acciones reembolsadas	(68.992.211)
Conversiones netas	5.955.040
Acciones de cierre	296.274.681

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR</b>	
Acciones de apertura	3.001
Acciones emitidas	5.624
Acciones reembolsadas	-
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>8.625</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase 2</b>	
Acciones de apertura	64.719.749
Acciones emitidas	17.463.732
Acciones reembolsadas	(43.809.578)
Conversiones netas	(18.286)
Acciones de cierre	<u>38.355.617</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase W*</b>	
Acciones de apertura	-
Acciones emitidas	122.177.494
Acciones reembolsadas	(12.919.195)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>109.258.299</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase X</b>	
Acciones de apertura	58.957.425
Acciones emitidas	399.579
Acciones reembolsadas	(3.532.025)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>55.824.979</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase X</b>	
Acciones de apertura	177.703.368
Acciones emitidas	288.809
Acciones reembolsadas	(7.111.041)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>170.881.136</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	472.699.311
Acciones emitidas	38.925.648
Acciones reembolsadas	(239.486.711)
Conversiones netas	(2.554.079)
Acciones de cierre	<u>269.584.169</u>
<b>Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en SGD</b>	
Acciones de apertura	3.001
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(3.001)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>-</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	104.377.174
Acciones emitidas	19.309.639
Acciones reembolsadas	(43.764.677)
Conversiones netas	1.796.450
Acciones de cierre	<u>81.718.586</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF</b>	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	-
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>10.000</u>
<b>Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en SGD</b>	
Acciones de apertura	3.001
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(3.001)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	<u>-</u>

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,71% y viceversa (2017: 4,75%).

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

	Total £000
<b>Divisa 2018</b>	
Dólar australiano	87.466
Real brasileño	46.819
Dólar canadiense	83.375
Corona danesa	17.715
Euro	260.244
Dólar de Hong Kong	57.288
Rupia indonesia	23.090
Yen japonés	88.741
Peso mexicano	9.204
Corona noruega	127
Dólar de Singapur	19.065
Rand sudafricano	7.941
Franco suizo	55.826
Dólar taiwanés	50.976
Baht tailandés	23.714
Dólar estadounidense	590.409
<b>Divisa 2017</b>	£000
Dólar australiano	107.379
Real brasileño	40.534
Dólar canadiense	37.688
Corona danesa	15.941
Euro	192.188
Dólar de Hong Kong	53.211
Yen japonés	66.953
Peso mexicano	40.238
Corona noruega	242
Dólar de Singapur	11.349
Rand sudafricano	7.261
Franco suizo	99.004
Dólar taiwanés	63.658
Baht tailandés	566
Dólar estadounidense	764.274

#### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
<b>Divisa 2018</b>	%	%
Euro	4,09	0,64
Dólar estadounidense	6,05	2,16
	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
<b>Divisa 2017</b>	%	%
Euro	7,75	0,83
Dólar estadounidense	11,45	4,88

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

	Garantía pignorada £000
<b>2018</b>	
<b>Contraparte</b>	230
J.P. Morgan	

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

2017	Garantía pignorada
Contraparte	£000
J.P. Morgan	110

El fondo mantuvo £20.000 (2017: cero £) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar australiano	1	–	87.465	87.466
Real brasileño	117	–	46.702	46.819
Dólar canadiense	232	–	83.143	83.375
Corona danesa	1	–	17.714	17.715
Euro	3	–	260.241	260.244
Dólar de Hong Kong	–	–	57.288	57.288
Rupia indonesia	–	–	23.090	23.090
Yen japonés	–	–	88.741	88.741
Peso mexicano	–	–	9.204	9.204
Corona noruega	1	–	126	127
Dólar de Singapur	154	–	18.916	19.070
Rand sudafricano	–	–	7.941	7.941
Franco suizo	–	–	55.826	55.826
Dólar taiwanés	535	–	50.441	50.976
Baht tailandés	585	–	23.129	23.714
Libra esterlina	4.576	–	248.829	253.405
Dólar estadounidense	28.192	–	571.293	599.485
<b>Divisa 2017</b>				
Dólar australiano	7	–	107.372	107.379
Real brasileño	135	–	40.399	40.534
Dólar canadiense	219	–	37.469	37.688
Corona danesa	–	–	15.941	15.941
Euro	1	–	192.187	192.188
Dólar de Hong Kong	–	–	53.211	53.211
Yen japonés	1.365	–	66.954	68.319
Peso mexicano	776	–	39.462	40.238
Corona noruega	1	–	241	242
Dólar de Singapur	297	–	11.053	11.350
Rand sudafricano	1	–	7.260	7.261
Franco suizo	4	–	99.000	99.004
Dólar taiwanés	556	–	63.114	63.670
Baht tailandés	566	–	–	566
Libra esterlina	11.342	–	297.185	308.527
Dólar estadounidense	1.530	–	774.232	775.762

	Pasivos financieros a tipo variable	Pasivos financieros a tipo fijo	Pasivos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
<b>Divisa 2018</b>				
Dólar de Singapur	–	–	(5)	(5)
Libra esterlina	–	–	(19.029)	(19.029)
Dólar estadounidense	–	–	(9.076)	(9.076)

Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Yen japonés	–	–	(1.366)	(1.366)
Dólar de Singapur	–	–	(1)	(1)
Dólar taiwanés	–	–	(12)	(12)
Libra esterlina	–	–	(16.833)	(16.833)
Dólar estadounidense	–	–	(11.488)	(11.488)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios contratos sobre divisas a plazo durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía contratos sobre divisas a plazo pendientes por un valor de activo de cero £ (2017: cero £) y un valor pasivo de £15.000 (2017: £30.000).

### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos £000	Pasivos £000	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	1.632.174	–	1.768.710	–
Nivel 2	12	(15)	13.006	(30)
	1.632.186	(15)	1.781.716	(30)

### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	869.401	596	0,07	618	0,07
Instituciones de inversión colectiva	26.935	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>896.336</b>	<b>596</b>		<b>618</b>	
<b>Total de compras brutas:</b>	<b>897.550</b>				

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Ventas	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Renta variable	1.006.897	677	0,07	156	0,02
Instituciones de inversión colectiva	39.786	–	–	–	–
Actividad societaria	1.337	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>1.048.020</b>	<b>677</b>		<b>156</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:** **1.047.187**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,07%  
Impuestos: 0,04%

al 30 de abril de 2017

Compras	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Renta variable	892.348	981	0,11	568	0,06
Instituciones de inversión colectiva	40.019	–	–	–	–
Actividad societaria	396	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>932.763</b>	<b>981</b>		<b>568</b>	

**Total de compras brutas:** **934.312**

Ventas	Valor	Comisiones		Impuestos	
	£000	£000	%	£000	%
Renta variable	941.923	896	0,10	159	0,02
Instituciones de inversión colectiva	27.000	–	–	–	–
Actividad societaria	1.969	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>970.892</b>	<b>896</b>		<b>159</b>	

**Ventas totales netas de costes operativos:** **969.837**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones: 0,11%  
Impuestos: 0,04%

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,11% (2017: 0,11%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

## Threadneedle Global Focus Fund\*

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo.

#### Política de inversión

El Fondo invertirá principalmente en una cartera concentrada de renta variable internacional. Este enfoque implica que el DCA posee la flexibilidad de adoptar posiciones por acciones y sector significativas que podrían derivar en niveles crecientes de volatilidad.

Si el DCA lo estima conveniente, también podrá invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en otros valores (incluidos valores convertibles en valores y/o garantías de renta variable, valores de interés fijo, valores del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo).

Asimismo, el DCA podrá emplear derivados y operaciones a plazo para fines limitados a la gestión eficiente de la cartera.

#### Rendimiento de Acciones de Clase Z – Acciones de acumulación bruta\*\*

Desde el 17 de abril de 2018 al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase Z – acciones de acumulación bruta del Threadneedle Global Focus Fund ha subido de 100,00 a 102,24 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones Z fue de +2,24% comparado con un rendimiento de +3,47% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) Global Growth Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del MSCI AC World fue del +2,69%.

### Descripción del mercado y actividad de la cartera

En los 12 meses hasta el 30 de abril de 2018, la renta variable internacional tuvo un rendimiento positivo durante una gran parte del ejercicio, antes de una caída a principios de 2018 vio que los principales índices se retractaron de algún modo. En términos del dólar estadounidense, el índice del MSCI All Country World obtuvo un 14,77% durante el periodo. La renta variable de los EE. UU. recibió más apoyo de la anticipación de que el Congreso aprobaría el emblemático proyecto de ley del Presidente Trump para la reducción de impuestos. El proyecto de ley, que finalmente se aprobó el 20 de diciembre, incluye una reducción permanente del impuesto de sociedades del 35% al 21% y reducciones temporales menores en los impuestos sobre la renta. Pero la volatilidad volvió a los mercados bursátiles en el primer trimestre de 2018 y las acciones cayeron bruscamente a principios de marzo cuando Trump anunció los elevados aranceles de importación estadounidenses sobre el acero y el aluminio y, más tarde, cuando ordenó la imposición de gravámenes sobre 60.000 millones de dólares de bienes chinos no especificados.

También fue un periodo positivo para la renta variable europea, ya que la economía de la zona euro cobró impulso: 2017 fue el mejor año para el crecimiento del PIB en una década, el rendimiento alcanzó su nivel más bajo en nueve años y el índice de gestores de compras alcanzó su nivel más alto en casi 12 años, antes de enfriarse ligeramente. A finales de 2017, los funcionarios del Reino Unido y de Europa concluyeron la primera fase de las negociaciones del Brexit, con un acuerdo sobre algunos puntos clave de desacuerdo, incluido el llamado "acuerdo de divorcio".

Aunque los mercados de Asia tuvieron un rendimiento sólido durante el periodo, experimentaron un episodio de volatilidad

a principios de 2018, cuando los inversores mundiales se vieron perturbados por un crecimiento de los salarios más fuerte de lo esperado en los EE. UU., lo que avivó los temores de una mayor inflación y una trayectoria más pronunciada de subidas de los tipos de interés estadounidenses. Esta volatilidad continuó hacia el final del periodo analizado, liderado por las preocupaciones sobre las tensiones comerciales entre China y EE. UU. La renta variable japonesa se benefició del debilitamiento del dólar, y la aplastante victoria del Partido Liberal-Demócrata de Abe en las elecciones generales celebradas en octubre reforzó aún más la confianza en que sus políticas seguirían aplicándose.

El fondo se lanzó poco antes del final del periodo. Hemos estado construyendo posiciones para imitar, donde sea posible, la estrategia de Global Focus.

En línea con nuestras expectativas, en 2018 se ha producido un retorno de la volatilidad a los mercados de renta variable tras una apreciación inusualmente suave a lo largo de 2017. Entre los principales retos se incluyen un entorno de aumento de los tipos de interés, especialmente en los EE. UU., donde estamos controlando la inflación incipiente, el riesgo de que aumenten los aranceles y se reduzca el comercio, y el margen para una regulación más estricta de los gigantes tecnológicos de rápido crecimiento. Si bien estos riesgos son reales y pueden reducir los múltiplos de valoración, obtenemos confianza del hecho de que los fundamentos de la renta variable parecen sólidos. En la actualidad, el crecimiento económico está bien arraigado en los mercados desarrollados y emergentes, lo que está generando beneficios empresariales de dos dígitos. Dentro de este contexto seguimos enfocándonos en empresas que pueden sostener rentabilidades altas durante un tiempo y que se pueden beneficiar del crecimiento secular en un rango de condiciones de mercado diferentes.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del al 17 de abril de 2018 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000
Ingresos		
Ganancias netas de capital	2	31
Ingresos	3	2
Gastos	4	–
Ingresos netos antes de la tributación		2
Tributación	5	–
Ingresos netos tras la tributación		2
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		<b>33</b>
Distribuciones	6	(2)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		<b>31</b>

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000
<b>Activos:</b>		
<b>Activos fijos:</b>		
<b>Inversiones</b>		<b>1.547</b>
<b>Activos corrientes:</b>		
Deudores	7	104
Balances de efectivo y bancarios		40
<b>Activos totales</b>		<b>1.691</b>
<b>Pasivos:</b>		
<b>Acreedores:</b>		
Otros acreedores	8	(41)
<b>Pasivos totales</b>		<b>(41)</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>1.650</b>

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del al 17 de abril de 2018 al 30 de abril de 2018

	2018 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	<b>–</b>
Importes a cobrar por la emisión de acciones	1.617
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	31
Distribución retenida en las acciones de acumulación	2
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	<b>1.650</b>

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del al 17 de abril de 2018 al 30 de abril de 2018

Distribución de dividendos en peniques por acción

#### Acciones de acumulación bruta de Clase Z\*

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2018
<b>Grupo 1</b> 17/04/2018 a 30/04/2018	0,0940	–	0,0940
<b>Grupo 2</b> 17/04/2018 a 30/04/2018	0,0940	–	0,0940
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,0940</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase Q\*

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2018
<b>Grupo 1</b> 17/04/2018 a 30/04/2018	0,1050	–	0,1050
<b>Grupo 2</b> 17/04/2018 a 30/04/2018	0,1050	–	0,1050
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,1050</b>

\*El Fondo se lanzó el al 17 de abril de 2018.

\*\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Global Focus Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación bruta de Clase Z\*

Periodo de distribución	Ingresos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2018
<b>Grupo 1</b>			
17/04/2018 a 30/04/2018	0,0930	—	0,0930
<b>Grupo 2</b>			
17/04/2018 a 30/04/2018	0,0902	0,0028	0,0930
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,0930</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.



## Threadneedle Global Focus Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de acumulación bruta de Clase 2 <sup>§</sup> 30/04/2018 <sup>¶</sup>	Acciones de acumulación bruta de Clase Q <sup>§</sup> 30/04/2018 <sup>¶</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>		
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	100,00	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	2,89	2,60
Gastos de explotación (p)	(0,84)	(0,53)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	2,05	2,07
Distribuciones (p)	(0,09)	(0,11)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,09	0,11
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	102,05	102,07
*tras costes operativos directos de (p)	0,09	0,09
<b>Rendimiento</b>		
Rendimiento tras gastos (%)	2,05	2,07
<b>Información adicional</b>		
Valor liquidativo de cierre (£000)	1	1
Número de acciones al cierre	1.000	1.000
Gastos de explotación (%)**	0,84 <sup>†</sup>	0,53 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,09	0,09
<b>Precios</b>		
Precio por acción más elevado (p)	102,24	102,25
Precio por acción más bajo (p)	98,78	98,78

	Acciones de acumulación bruta de Clase Z <sup>§</sup> 30/04/2018 <sup>¶</sup>
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>	
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	2,93
Gastos de explotación (p)	(0,87)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	2,06
Distribuciones (p)	(0,09)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)	0,09
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	102,06
*tras costes operativos directos de (p)	0,09
<b>Rendimiento</b>	
Rendimiento tras gastos (%)	2,06
<b>Información adicional</b>	
Valor liquidativo de cierre (£000)	1.648
Número de acciones al cierre	1.614.353
Gastos de explotación (%)**	0,87 <sup>†</sup>
Costes operativos directos (%)***	0,09
<b>Precios</b>	
Precio por acción más elevado (p)	102,24
Precio por acción más bajo (p)	98,78

\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>§</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>¶</sup>Iniciado el 17 de abril de 2018.

<sup>†</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.

## Threadneedle Global Focus Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del al 17 de abril de 2018 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 GANANCIAS NETAS DE CAPITAL

Las ganancias netas de capital durante el período comprenden:

	2018 £000
Valores distintos de derivados	40
Otras pérdidas	(9)
Ganancias netas de capital	<u>31</u>

#### 3 INGRESOS

	2018 £000
Dividendos extranjeros	2
Ingresos totales	<u>2</u>

#### 4 GASTOS

El importe pagadero al DCA, al depositario y otros gastos cada uno por un total menor a £500.

#### 5 TRIBUTACIÓN

	2018 £000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>	
Impuestos corrientes totales (nota 5b)	—
Gastos de impuestos totales durante el periodo	—
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>	
Ingresos netos antes de la tributación	2
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	—
Efectos de:	
Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 5a)	—
El fondo no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de £91 derivado de tener gastos de gestión no utilizados.	

#### 6 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018 £000
Final	2
	<u>2</u>
Distribución neta durante el periodo	<u>2</u>

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 150 y 151.

#### 7 DEUDORES

	2018 £000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	102
Ingresos devengados	2
Deudores totales	<u>104</u>

#### 8 OTROS ACREEDORES

	2018 £000
Compras pendientes de liquidación	(40)
Importes pagaderos al DCA	(1)
Otros acreedores totales	<u>(41)</u>

#### 9 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 10 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 7 y 8.

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 8.

Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

#### 11 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Global Focus Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 2, Clase Q y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

<b>Gasto de gestión anual</b>	
Acciones de Clase 2	0,75%
Acciones de Clase Q	0,50%
Acciones de Clase Z	0,75%
<b>Comisiones de registro</b>	
Acciones de Clase 2	0,035%
Acciones de Clase Q	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas de la página 152. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 150 y 151.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 2*</b>	
Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	1.000
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>1.000</u>
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase Q*</b>	
Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	1.000
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>1.000</u>
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase Z*</b>	
Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	1.614.353
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>1.614.353</u>

\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

## Threadneedle Global Focus Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

#### 12 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

##### Sensibilidad al riesgo de precio de mercado

En caso de que se aplicara al fondo un aumento de mercado del 5%, esto resultaría en un aumento del valor liquidativo del fondo en un 4,63% y viceversa.

##### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

Divisa 2018	Total £000
Dólar australiano	12
Euro	242
Dólar de Hong Kong	79
Rupia indonesia	9
Yen japonés	64
Won surcoreano	31
Corona sueca	17
Dólar estadounidense	1.002

##### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

Divisa 2018	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
	%	%
Euro	4,09	0,60
Dólar estadounidense	6,05	3,68

##### Exposición al crédito/a la contraparte

A la fecha del balance, no hay exposición a derivados o garantía algunas que declarar.

El fondo no mantuvo garantía alguna recibida de las contrapartes del fondo en el ejercicio actual.

##### Riesgo de tipos de interés

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

No hay importes sustanciales de activos financieros que no devengan intereses, distintos a la renta variable, que no tengan fechas de vencimiento.

##### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

Divisa 2018	Pasivos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros a tipo fijo £000	Activos financieros que no acarrear intereses £000	Total £000
Dólar australiano	–	–	12	12
Euro	–	–	247	247
Dólar de Hong Kong	–	–	80	80
Rupia indonesia	–	–	9	9
Yen japonés	–	–	64	64
Won surcoreano	–	–	31	31
Corona sueca	–	–	18	18
Libra esterlina	2	–	193	195
Dólar estadounidense	38	–	997	1.035

Divisa 2018	Pasivos financieros a tipo variable £000	Activos financieros a tipo variable £000	Activos no pasivos acarrear intereses £000	Total £000
Euro	–	–	(5)	(5)
Dólar de Hong Kong	–	–	(1)	(1)
Corona sueca	–	–	(1)	(1)
Libra esterlina	–	–	(1)	(1)
Dólar estadounidense	–	–	(33)	(33)

##### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo.

#### 13 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018	
	Activos £000	Pasivos £000
Nivel 1	1.547	–
	1.547	–

#### 14 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes.

#### 15 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

al 30 de abril de 2018

Compras	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	1.549	–	–	1	0,05
<b>Total</b>	<b>1.549</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>–</b>

**Total de compras brutas:**

**1.550**

Ventas	Valor £000	Comisiones £000	%	Impuestos £000	%
Renta variable	43	–	0,07%	–	–
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Ventas totales netas de costes operativos:**

**43**

**Costes operativos como un porcentaje del patrimonio neto medio**

Comisiones:	0,03%
Impuestos:	0,06%

## Threadneedle Global Focus Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

El fondo incurre en costes operativos de la cartera al comprar y vender inversiones subyacentes. Estos costes varían en función de la clase de inversión, el país de la bolsa y el método de ejecución.

Estos costes pueden clasificarse como costes operativos directos o indirectos:

**Costes operativos directos:** Comisiones, honorarios e impuestos del corredor de bolsa.

**Costes operativos indirectos:** "Diferencial de negociación" – la diferencia entre los precios de compra y de venta de las inversiones subyacentes del fondo.

A fin de proteger a los inversores existentes de los efectos de la dilución, los costes operativos de la cartera incurridos como resultado de la compra y la venta de acciones del fondo por parte de los inversores se recuperan de tales inversores a través de un "ajuste de dilución" al precio que pagan o perciben.

A la fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,04%, siendo la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

#### 16 HECHO POSTERIOR AL CIERRE DEL BALANCE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las fluctuaciones del mercado han provocado en el VL los cambios que se describen en la siguiente tabla:

Clase de acciones	Valor liquidativo por acción (£)		
	30 de abril de 2018	7 de agosto de 2018	% de movimiento
Acciones de acumulación bruta de Clase 2	102,24	113,37	10,89
Acciones de acumulación bruta de Clase Q	102,25	113,45	10,95
Acciones de acumulación bruta de Clase Z	102,25	113,34	10,85

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Informe de inversión

#### Objetivo de inversión

El Global Opportunities Bond Fund trata de lograr una rentabilidad total positiva en un periodo de 12 meses en todas las condiciones de mercado. Existe un riesgo para el capital y no existen garantías de que dicha rentabilidad se logre en 12 meses o en cualquier otro plazo.

#### Política de inversión

La política de inversión del DCA es invertir principalmente los activos del Fondo, de modo que obtenga exposición a valores de renta fija y tipo variable no gubernamentales, ya sea directa o indirectamente a través de derivados. Esto incluye bonos gubernamentales de mercados desarrollados y emergentes; bonos corporativos y gubernamentales con y sin grado de inversión y sin calificación; valores mobiliarios respaldados por activos. Asimismo, cuando el DCA lo considere adecuado, instrumentos del mercado monetario, efectivo y cuasiefectivo. Hay momentos en los que el Fondo puede estar concentrado en una combinación de esos tipos de activos. El Fondo podrá adoptar posiciones largas y cortas a través de derivados en tales activos.

#### Rendimiento de la Clase 1 – Acciones de acumulación\*

Durante los doce meses previos al 30 de abril de 2018, el precio publicado de las acciones de Clase 1 – acciones de acumulación del Threadneedle Global Opportunities Bond Fund se ha reducido de 91,07 a 89,66 peniques.

A modo de comparación, utilizando precios publicados a mediodía, el rendimiento de la Clase de acciones 1 fue de -1,55% comparado con un rendimiento de +1,26% del Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IA) Absolute Return Peer Group (según la oferta con los ingresos netos reinvertidos para un contribuyente británico normal).

Con fines informativos, utilizando precios de cierre globales, la rentabilidad total del Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit fue del +0,37%.

#### Descripción del mercado y actividad de la cartera

Durante gran parte del periodo, la renta variable superó a los bonos, debido a los datos económicos internacionales positivos, mejorando los resultados corporativos y el folleto, entonces la realidad fue que el Presidente Trump revisaría el código fiscal de los EE. UU. Sin embargo, a principios de 2018, la renta variable cayó drásticamente. Inicialmente, esto se debió al aumento de los temores de que los copiosos estímulos de los bancos centrales pudieran llegar pronto a su fin. Más tarde, la preocupación por una guerra comercial se centró en el anuncio de la administración Trump de unos aranceles radicales sobre una serie de importaciones.

El rendimiento de los bonos principales del gobierno aumentaron durante el periodo, a medida que los principales bancos centrales adoptaron nuevas medidas para normalizar sus políticas y que los inversores temían que los nuevos pasos en esta dirección pudieran ser más sólidos de lo previsto. El mencionado optimismo sobre los beneficios, los recortes de impuestos de Trump y los marcadores económicos también perjudicaron a los bonos principales, pero contribuyeron a que la deuda fuera más arriesgada, especialmente los bonos de alto rendimiento.

Durante el periodo de revisión, la Reserva Federal subió los tipos tres veces, y en octubre, comenzó a reducir su balance. Sin embargo, ni estos movimientos, ni el impulso de los marcadores económicos de EE. UU., fueron suficientes para detener la caída del dólar. La divisa se vio perjudicada por los nervios de proteccionismo, la anticipación de que los recortes de impuestos de Trump aumentarían el déficit fiscal de EE. UU. y las diversas controversias que envuelven a su administración. Por el contrario, el euro tendió a subir debido a la solidez de los indicadores económicos de la zona euro y, en general, a una menor angustia por el euroescepticismo. Estos factores alentaron al Banco Central Europeo a reducir sus compras de bonos en enero, aunque el banco extendió el programa hasta septiembre de 2018. La alta inflación impulsó al Banco de Inglaterra a aumentar los tipos en noviembre, a pesar del lento crecimiento nacional y la incertidumbre relacionada con el Brexit. Esta última se agravó a causa de la pérdida de la mayoría parlamentaria del Partido Conservador en la elección general de junio. Por el contrario, en Japón, la victoria aplastante del partido del Primer Ministro Shinzo Abe en unas elecciones anticipadas en octubre provocó un mayor optimismo sobre las perspectivas políticas y económicas del país.

Dentro de las estrategias de los tipos de interés, en general hemos favorecido los bonos del Tesoro estadounidense frente a los bonos alemanes, dados los atractivos diferenciales y nuestras expectativas de movimientos relativos de la política monetaria. Mantuvimos esta preferencia; vemos las perspectivas de normalización de la política del Banco Central Europeo (BCE) y de elevar el rendimiento de los bonos de la zona euro.

Inicialmente, mantuvimos la exposición al aumento de la curva en la parte delantera de la curva del mercado monetario de EE. UU., donde las expectativas de endurecimiento de las políticas parecían estar por debajo de los precios. También nos posicionamos para retomar la curva de los bonos, en la que esperaríamos una normalización de la política monetaria en forma de reducción de las compras de bonos en lugar de subidas de los tipos.

En la segunda mitad del 2017, en general mantuvimos una tendencia de larga duración al considerar que los factores que impulsaban los rendimientos más bajos permanecían generalmente intactos.

A principios de 2018, abrimos una posición en bonos gubernamentales sudafricanos; sentimos que el optimismo en

torno a la política llevaría a los inversores extranjeros a apreciar una curva pronunciada y altos tipos reales.

Dentro de las estrategias de divisas, generalmente mantenemos, y aún apoyamos, una tendencia negativa para el dólar estadounidense. Inicialmente mantuvimos una tendencia larga para el euro dada la mejora de la situación económica, la reducción del riesgo político y la mayor atención del mercado a la disminución del BCE. De esta manera, el yen y la libra esterlina se mantuvieron a la baja, y no se esperaban cambios bruscos por parte de los bancos centrales del Reino Unido y Japón. Redujimos nuestra tendencia larga del euro durante el tercer trimestre de 2017 para dejar la cartera neutral con respecto al euro dado que la fijación de precios en torno al euro y al dólar se volvió asimétrica con respecto a la política del banco central y a los riesgos políticos.

Mantuvimos una exposición positiva a los activos de riesgo durante el periodo. Apoyamos los bonos con grado de inversión y los bonos de mercados emergentes (ME) sobre los bonos de alto rendimiento. Los diferenciales de alto rendimiento parecían demasiado ajustados en relación con la historia, especialmente en comparación con los bonos de grado de inversión. Por el contrario, los bonos ME estaban menos valorados y pensamos que se beneficiarían de la ralentización de las presiones inflacionistas, lo que permitiría a los bancos centrales de los países de la zona euro mantener una tendencia moderada. Además, las economías de los países emergentes han mejorado en general sus posiciones en cuenta corriente desde la "reducción escalonada", lo que debería hacerlas más resistentes a los choques de financiación exógenos, así como a la baja participación extranjera según los estándares históricos, dejando margen para que continúen los flujos de entrada.

El aplanamiento de la curva de rendimiento de EE. UU. en respuesta a un ritmo más rápido de subidas de los tipos de interés de EE. UU. no es algo que esperemos revertir; seguimos pensando que la dinámica favorece el bajo rendimiento de los bonos a largo plazo. El impulso al crecimiento de EE. UU. a partir del paquete fiscal debería ser temporal, en lugar de duradero, ya que las empresas parecen estar favoreciendo el aumento de las recompras en lugar del aumento de los salarios y el aumento de la inversión. Esto deberá evitar el pronunciamiento de la curva de los EE. UU.

El aumento del déficit federal de EE. UU. como consecuencia del impulso fiscal anunciado recientemente podría ampliar el déficit de la cuenta corriente, dada la proximidad del pleno empleo en la economía. Como ha sido el caso a lo largo de la historia, un mayor déficit combinado federal y de cuenta corriente podría conducir a un dólar más débil. Por otra parte, el aplanamiento de la curva de rendimiento de EE. UU. disminuye el atractivo de la renta fija estadounidense sobre una base de cobertura. Esto debería perjudicar al dólar estadounidense en el contexto de la financiación de un déficit por cuenta corriente más amplio.

### INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
Ingresos			
Pérdidas netas de capital	2	(1.837)	(3.335)
Ingresos	3	3.010	3.379
Gastos	4	(451)	(739)
Interés devengado y gastos similares	5	(1.315)	(1.966)
Ingresos netos antes de la tributación		1.244	674
Tributación	6	–	–
Ingresos netos tras la tributación		1.244	674
<b>Rentabilidad total antes de las distribuciones</b>		(593)	(2.661)
Distribuciones	7	(1.244)	(674)
<b>Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión</b>		(1.837)	(3.335)

### BALANCE

al 30 de abril de 2018

	Notas	2018 £000	2017 £000
<b>Activos:</b>			
<b>Activos fijos:</b>			
<b>Inversiones</b>		57.954	80.305
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores	8	664	739
Balances de efectivo y bancarios	9	9.314	15.357
<b>Activos totales</b>		67.932	96.401
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos de inversión</b>		(3.901)	(3.333)
<b>Acreedores:</b>			
Descubiertos bancarios	9	(586)	(7.103)
Otros acreedores	10	(963)	(545)
<b>Pasivos totales</b>		(5.450)	(10.981)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		62.482	85.420

### INFORME DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

	2018 £000	2017 £000
<b>Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas</b>	85.420	114.507
Importes a cobrar por la emisión de acciones	3.846	23.858
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(26.156)	(50.308)
	(22.310)	(26.450)
Ajuste de dilución	41	42
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	(1.837)	(3.335)
Distribución retenida en las acciones de acumulación	1.168	656
<b>Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas</b>	62.482	85.420

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

Distribución de intereses en peniques por acción

#### Acciones de ingresos de Clase 1\*\*

Distribución Período	Ingresos brutos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,7046	–	0,7046	0,1790
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,7046	–	0,7046	0,1790
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7046</b>	<b>0,1790</b>

\*En libras esterlinas y contra el grupo de referencia del Reino Unido (consulte el Resumen de rendimiento en las páginas 218 y 219).

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### TABLA DE DISTRIBUCIÓN

(continuación)

#### Acciones de acumulación de Clase 1<sup>†</sup>

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,6866	–	0,6866	0,1745
01/11/2017 a 30/04/2018	0,4190	–	0,4190	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,6866	–	0,6866	0,1745
01/11/2017 a 30/04/2018	0,4190	–	0,4190	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,1056</b>	<b>0,1745</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase 1\*

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,7143	–	0,7143	0,2183
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,7143	–	0,7143	0,2183
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	–
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,7143</b>	<b>0,2183</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase X

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,2696	–	1,2696	0,7977
01/11/2017 a 30/04/2018	0,9885	–	0,9885	0,5115
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	1,2696	–	1,2696	0,7977
01/11/2017 a 30/04/2018	0,3252	0,6633	0,9885	0,5115
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>2,2581</b>	<b>1,3092</b>

#### Acciones de ingresos de Clase Z<sup>†</sup>

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,8978	–	0,8978	0,3458
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6194	–	0,6194	0,1680
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,6787	0,2191	0,8978	0,3458
01/11/2017 a 30/04/2018	0,3940	0,2254	0,6194	0,1680
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,5172</b>	<b>0,5138</b>

#### Acciones de acumulación de Clase Z<sup>†</sup>

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos Acumulados 2017/2018	Ingresos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9068	–	0,9068	0,3473
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6324	–	0,6324	0,1699
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,4505	0,4563	0,9068	0,3473
01/11/2017 a 30/04/2018	0,5153	0,1171	0,6324	0,1699
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,5392</b>	<b>0,5172</b>

#### Acciones de ingresos brutos de Clase Z\*

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Distribución Pagada/ pagadera 2017/2018	Distribución Pagada 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9120	–	0,9120	0,4357
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	0,1693
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9120	–	0,9120	0,4357
01/11/2017 a 30/04/2018	–	–	–	0,1693
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>0,9120</b>	<b>0,6050</b>

#### Acciones de acumulación bruta de Clase Z

Distribución Periodo	Ingresos brutos	Compensación	Ingresos brutos Acumulados 2017/2018	Ingresos brutos Acumulados 2016/2017
<b>Grupo 1</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9089	–	0,9089	0,4347
01/11/2017 a 30/04/2018	0,6336	–	0,6336	0,1701
<b>Grupo 2</b>				
01/05/2017 a 31/10/2017	0,9089	–	0,9089	0,4347
01/11/2017 a 30/04/2018	0,1536	0,4800	0,6336	0,1701
<b>Distribuciones totales en el periodo</b>			<b>1,5425</b>	<b>0,6048</b>

Grupo 2: acciones compradas durante un periodo de distribución.

<sup>†</sup>Las distribuciones pagadas antes del 6 de abril de 2017 se han pagado netas.

\*Para conocer las fechas de cierre, consulte las notas a pie de página después de las tablas comparativas.

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

	Acciones de ingresos de Clase 1			Acciones de acumulación de Clase 1		
	14/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	90,70	93,77	100,33	90,87	93,79	100,32
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,42	(1,73)	(5,37)	(0,25)	(1,70)	(5,34)
Gastos de explotación (p)	(0,59)	(1,12)	(1,19)	(1,15)	(1,17)	(1,17)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,17)	(2,85)	(6,56)	(1,40)	(2,87)	(6,51)
Distribuciones (p)	(0,70)	(0,22)	–	(1,11)	(0,22)	(0,08)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	–	–	–	1,11	0,17	0,06
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	89,83	90,70	93,77	89,47	90,87	93,79
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(0,19)	(3,04)	(6,54)	(1,54)	(3,06)	(6,49)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	–	3	3	40	63	24
Número de acciones al cierre	–	3.000	3.000	44.505	69.588	25.101
Gastos de explotación (%)***	–	1,22	1,23	1,26	1,27	1,23
Costes operativos directos (%)****	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	91,18	94,27	102,57	91,96	94,27	102,58
Precio por acción más bajo (p)	89,83	90,54	90,15	89,63	90,71	90,18

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 <sup>5</sup>			Acciones de acumulación bruta de Clase X <sup>6</sup>		
	14/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016 <sup>2</sup>	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	95,22	98,27	100,00	94,08	95,91	101,41
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,45	(1,82)	(1,11)	(0,27)	(1,70)	(5,47)
Gastos de explotación (p)	(0,65)	(1,23)	(0,62)	(0,09)	(0,13)	(0,03)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,20)	(3,05)	(1,73)	(0,36)	(1,83)	(5,50)
Distribuciones (p)	(0,71)	(0,22)	(0,11)	(2,26)	(1,31)	(1,11)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	0,71	0,22	0,11	2,26	1,31	1,11
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	95,02	95,22	98,27	93,72	94,08	95,91
*tras costes operativos directos de (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(0,21)	(3,10)	(1,73)	(0,38)	(1,91)	(5,42)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	–	3	3	16.280	19.607	3
Número de acciones al cierre	–	3.000	3.000	17.370.462	20.841.190	3.001
Gastos de explotación (%)***	–	1,27	1,24 <sup>1</sup>	0,09	0,14	0,03
Costes operativos directos (%)****	–	–	–	–	–	–
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	95,72	98,78	101,27	96,06	96,52	103,77
Precio por acción más bajo (p)	94,87	95,05	94,47	93,88	93,29	91,98

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Tabla comparativa de divulgación

(continuación)

	Acciones de ingresos de Clase Z			Acciones de acumulación de Clase Z		
	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	91,42	94,50	101,02	92,38	94,96	101,21
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	(0,25)	(1,73)	(5,37)	(0,26)	(1,74)	(5,42)
Gastos de explotación (p)	(0,74)	(0,75)	(0,76)	(0,75)	(0,76)	(0,75)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	(0,99)	(2,48)	(6,13)	(1,01)	(2,50)	(6,17)
Distribuciones (p)	(1,52)	(0,60)	(0,39)	(1,54)	(0,60)	(0,42)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	-	-	-	1,54	0,52	0,34
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	88,91	91,42	94,50	91,37	92,38	94,96
*tras costes operativos directos de (p)	-	-	-	-	-	-
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	(1,08)	(2,62)	(6,07)	(1,09)	(2,63)	(6,10)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	48	56	74	166	241	5.217
Número de acciones al cierre	53.816	61.548	77.939	181.460	260.730	5.493.832
Gastos de explotación (%)***	0,81	0,81	0,79	0,81	0,81	0,79
Costes operativos directos (%)****	-	-	-	-	-	-
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	91,96	95,02	103,37	93,81	95,48	103,50
Precio por acción más bajo (p)	89,69	91,42	91,09	91,53	92,21	91,24

	Acciones de ingresos brutos de Clase Z <sup>5</sup>			Acciones de acumulación bruta de Clase Z <sup>5</sup>		
	14/11/2017 <sup>1</sup>	30/04/2017	30/04/2016	30/04/2018	30/04/2017	30/04/2016
<b>Cambio en el patrimonio neto por acción</b>						
Valor liquidativo de apertura por acción (p)	91,78	94,87	101,02	92,59	95,10	101,24
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	0,45	(1,73)	(5,34)	(0,27)	(1,75)	(5,37)
Gastos de explotación (p)	(0,39)	(0,75)	(0,81)	(0,75)	(0,76)	(0,77)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)*	0,06	(2,48)	(6,15)	(1,02)	(2,51)	(6,14)
Distribuciones (p)	(0,91)	(0,61)	0,00	(1,54)	(0,60)	(0,39)
Distribuciones retenidas en las acciones de acumulación (p)**	-	-	-	1,54	0,60	0,39
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	90,93	91,78	94,87	91,57	92,59	95,10
*tras costes operativos directos de (p)	-	-	-	-	-	-
<b>Rendimiento</b>						
Rendimiento tras gastos (%)	0,07	(2,61)	(6,09)	(1,10)	(2,64)	(6,06)
<b>Información adicional</b>						
Valor liquidativo de cierre (£000)	-	3	45	45.948	65.444	109.138
Número de acciones al cierre	-	3.000	47.362	50.177.154	70.679.825	114.767.950
Gastos de explotación (%)***	-	0,80	0,80	0,81	0,81	0,79
Costes operativos directos (%)****	-	-	-	-	-	-
<b>Precios</b>						
Precio por acción más elevado (p)	92,33	95,41	103,39	94,02	95,63	103,56
Precio por acción más bajo (p)	90,93	91,78	91,12	91,73	92,39	91,33

\*\*Toda diferencia entre las distribuciones y las distribuciones retenidas en acciones de acumulación se debe a la retención de impuestos.

\*\*\*Los Gastos de explotación están representados por la cifra de gastos corrientes (CGC), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de una clase de acciones de un fondo basándose en los gastos del ejercicio y este podrá variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones del depositario y el coste de distribución, pero habitualmente excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (salvo que tales activos sean acciones de otro fondo). Si se publica, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, visite [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*\*Los costes operativos no se han visto reducidos por ningún importe recaudado de gravámenes o ajustes de dilución.

<sup>1</sup>Disponibles únicamente para inversores aptos.

<sup>2</sup>Cerrado el 14 de noviembre de 2017.

<sup>3</sup>Iniciado el 28 de octubre de 2015.

<sup>4</sup>La cifra de gastos corrientes se anualiza con base en las comisiones incurridas desde la fecha de inicio.



## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Notas para los estados financieros

durante el ejercicio contable del 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018

#### 1 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad del fondo son las mismas que aquellas dispuestas en las páginas 4 y 5.

#### 2 PÉRDIDAS NETAS DE CAPITAL

Las pérdidas netas de capital durante el periodo comprenden:

	2018	2017
	£000	£000
Valores distintos de derivados	(907)	10.548
Contratos de derivados	(1.390)	(2.669)
Contratos sobre divisas a plazo	(592)	(11.851)
Otras ganancias	1.053	638
Costes operativos	(1)	(1)
Pérdidas netas de capital	(1.837)	(3.335)

#### 3 INGRESOS

	2018	2017
	£000	£000
Distribución de dividendos no exentos	164	–
Interés sobre títulos de deuda	2.809	3.300
Interés sobre inversiones a corto plazo	2	8
Interés bancario	28	22
Reembolso de la comisión de gestión sobre participaciones de instituciones de inversión colectiva	7	49
Ingresos totales	3.010	3.379

#### 4 GASTOS

	2018	2017
	£000	£000
Pagaderos al DCA o a asociados del DCA, y a los agentes de ambos:		
Gasto de gestión anual	(351)	(585)
Comisiones de registro	(65)	(101)
	(416)	(686)
Pagaderos al depositario o a asociados del depositario, y a los agentes de ambos:		
Comisiones del Depositario	(8)	(10)
Comisiones de custodia	(12)	(16)
	(20)	(26)
Otros gastos:		
Comisiones de auditoría	(15)	(27)
	(15)	(27)
Gastos totales*	(451)	(739)

\*Incluido el IVA irre recuperable, si procede.

#### 5 INTERÉS DEVENGADO Y GASTOS SIMILARES

	2018	2017
	£000	£000
Interés devengado	(6)	(9)
Gasto de derivados	(1.309)	(1.957)
Interés devengado y gastos similares totales	(1.315)	(1.966)

#### 6 TRIBUTACIÓN

	2018	2017
	£000	£000
<b>a) Análisis de gastos en el periodo</b>		
Impuestos corrientes totales (nota 6b)	–	–
Gastos de impuestos totales durante el periodo	–	–
<b>b) Factores que afectan al gasto de tributación durante el periodo</b>		
Ingresos netos antes de la tributación	1.244	674
Ingresos netos antes de la tributación multiplicados por el tipo estándar del impuesto de sociedades del 20%	(249)	(135)

Efectos de:

Distribuciones consideradas deducibles de impuestos	249	135
<b>Gasto del impuesto corriente durante el periodo (nota 6a)</b>	–	–

Las distribuciones de intereses se efectuaron en relación con todas las distribuciones durante el periodo anterior. El impuesto sobre la renta del 20% sobre las clases de acciones netas pagado antes del 6 de abril de 2017 se contabilizó en nombre de los accionistas a las Autoridades Fiscales del Reino Unido.

#### 7 DISTRIBUCIONES

La distribución considera los ingresos percibidos por la creación de acciones y los ingresos deducidos por la cancelación de acciones y comprende:

	2018	2017
	£000	£000
Provisional	677	432
Final	491	227
	1.168	659
Añade: ingresos deducidos por la cancelación de acciones	100	102
Deduce: ingresos percibidos por la creación de acciones	(24)	(87)
Distribución neta durante el periodo	1.244	674

Los detalles de la distribución por acción están expuestos en la tabla de las páginas 156 y 157.

#### 8 DEUDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes a cobrar por la emisión de acciones	2	–
Ventas pendientes de liquidación	90	–
Ingresos devengados	572	739
Deudores totales	664	739

#### 9 BALANCES DE EFECTIVO Y BANCARIOS

	2018	2017
	£000	£000
Importes mantenidos en cámaras de compensación de futuros y corredores de bolsa	4.215	11.522
Balances de efectivo y bancarios	5.099	3.835
	9.314	15.357
Descubiertos de efectivo en un corredor de bolsa	(586)	(7.103)
Balances de efectivo y bancarios totales	8.728	8.254

#### 10 OTROS ACREEDORES

	2018	2017
	£000	£000
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(705)	–
Compras pendientes de liquidación	(216)	(490)
Gastos devengados	(12)	(13)
Importes pagaderos al DCA	(30)	(42)
Otros acreedores totales	(963)	(545)

#### 11 AJUSTE DE DILUCIÓN

En determinadas circunstancias, el DCA posee la facultad de cargar un ajuste de dilución por la compra y/o el reembolso de acciones. En caso de que este se cargue, el ajuste de dilución se ingresará en el fondo. Se pueden consultar los detalles completos del funcionamiento del sistema en el Folleto.

#### 12 OPERACIONES VINCULADAS

Threadneedle Investment Services Limited, en calidad de DCA, es una parte vinculada y actúa como principal con respecto a todas las operaciones de acciones del fondo.

Los fondos agregados percibidos a través de emisiones y pagados por cancelaciones se disponen en el Informe de cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas.

Todo importe de Threadneedle Investment Services Limited por cobrar o por pagar al final del ejercicio contable se dispone en las Notas 8 y 10.

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Los importes pagaderos a Threadneedle Investment Services Limited con respecto a la gestión del fondo y los servicios de registro se disponen en la Nota 4 y los importes pendientes de pago al final del ejercicio se disponen en la Nota 10. Una fluctuación del cero £ (2017: £17.000) con respecto a los reembolsos de gestión anual al final del ejercicio contable.

El fondo invierte en otros subfondos gestionados por Columbia Threadneedle, cuyas operaciones son tramitadas por Threadneedle Investment Services Limited. Los detalles de las inversiones se muestran en el Estado de la cartera.

Asimismo, esta inversión ha generado una pérdida de valores distintos de derivados de £933.708 (2017: £720.034).

Todas las operaciones se han celebrado en el curso ordinario de las actividades en condiciones comerciales normales.

### 13 FONDOS DE ACCIONISTAS

Actualmente, el Threadneedle Global Opportunities Bond Fund tiene tres clases de acciones: acciones de Clase 1, Clase X y Clase Z. Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes: Los gastos de cada clase de acciones son los siguientes:

Gasto de gestión anual	
Acciones de Clase 1	1,10%
Acciones de Clase X	N/D*
Acciones de Clase Z	0,65%
Comisiones de registro	
Acciones de Clase 1	0,110%
Acciones de Clase X	0,035%
Acciones de Clase Z	0,110%

El valor liquidativo de cada clase de acciones, el valor liquidativo por acción y el número de acciones de cada clase se presentan en las tablas comparativas en las páginas 150 y 159. La distribución por clase de acciones figura en la tabla de distribución de las páginas 156 y 157.

Todas las clases tienen los mismos derechos de liquidación.

\*Las acciones de Clase X no están sujetas a un Gasto de gestión anual.

#### Reconciliación de acciones

	2018
<b>Acciones de ingresos de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(3.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	69.588
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(25.083)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	44.505
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase 1</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(3.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase X</b>	
Acciones de apertura	20.841.190
Acciones emitidas	2.719.689
Acciones reembolsadas	(6.190.417)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	17.370.462
<b>Acciones de ingresos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	61.548
Acciones emitidas	902
Acciones reembolsadas	(8.634)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	53.816

	2018
<b>Acciones de acumulación de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	260.730
Acciones emitidas	69.009
Acciones reembolsadas	(148.279)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	181.460
<b>Acciones de ingresos brutos de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	3.000
Acciones emitidas	-
Acciones reembolsadas	(3.000)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	-
<b>Acciones de acumulación bruta de Clase Z</b>	
Acciones de apertura	70.679.825
Acciones emitidas	1.322.760
Acciones reembolsadas	(21.825.431)
Conversiones netas	-
Acciones de cierre	50.177.154

### 14 GESTIÓN DE RIESGOS

El análisis y las tablas que se proporcionan a continuación corresponden a la información explicativa de las políticas de gestión de riesgos de la página 5.

#### Declaración de Valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés)

El VaR se utiliza para medir el nivel de exposición global que asume el fondo.

El VaR se mide en tres variables: el importe de pérdidas potenciales, la probabilidad de tales importes de pérdidas y el periodo de tiempo.

El límite del VaR del fondo es del 6,0% y se mide utilizando el modelo de covarianza basado en un límite de confianza del 99% en un periodo de participación de 1 mes, utilizando los datos de las 180 semanas anteriores.

Al cierre del ejercicio, el VaR del fondo era del 1,6% (2017: 2,0%) Esto significa que se estima que existe un 1% de probabilidades de que el fondo pierda más del 1,6% (2017: 2,0%) de su valor en un mes.

A 30 de abril de 2018, la utilización del VaR fue del 26% (2017: 34%) (VaR real/límite del VaR). Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2018, la utilización inferior del VaR fue del 20% (2017: 0%), la utilización más alta del VaR fue del 52% (2017: 72%) y la utilización media fue del 26% (2017: 32%).

#### Exposiciones a divisas

Una parte del valor liquidativo del fondo se encuentra denominada en divisas distintas a la libra esterlina, por lo que el balance y la rentabilidad total pueden verse afectados por los movimientos de divisas.

Divisa 2018	Total £000
Dólar australiano	12
Dólar canadiense	3.157
Euro	(1.646)
Peso mexicano	(3)
Corona noruega	6.335
Leu rumano	2
Rublo ruso	210
Rand sudafricano	95
Corona sueca	154
Franco suizo	(6)
Lira turca	1
Dólar estadounidense	(8.216)

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Divisa 2017	£000
Dólar australiano	73
Dólar canadiense	(1)
Renminbi chino	(94)
Corona checa	4.494
Euro	10.347
Forinto húngaro	(91)
Yen japonés	(8.415)
Peso mexicano	4
Dólar neozelandés	(1)
Corona noruega	2
Zloty polaco	(254)
Leu rumano	2
Rublo ruso	(238)
Franco suizo	2.929
Lira turca	1
Dólar estadounidense	(569)

#### Análisis de sensibilidad a divisas

El fondo tiene una exposición sustancial a las siguientes divisas. La tabla muestra el modo en que aumentará o disminuirá el valor del fondo según la fluctuación en la divisa (equivalente a la fluctuación de la divisa en el ejercicio).

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
Divisa 2018	%	%
Corona noruega	0,63	0,06
Dólar estadounidense	6,05	0,80

	Fluctuación de la divisa	Fluctuación del Fondo
Divisa 2017	%	%
Euro	7,75	0,94

#### Exposición al crédito/a la contraparte

La siguiente información detalla la exposición a las contrapartes obtenida a través del empleo de derivados:

2018	Exposición a contratos sobre divisas a plazo		Garantía pignorada
	£000	£000	
Contraparte			
Bank of Scotland	249	–	
Barclays	1	130	
Citigroup	4	410	
Goldman Sachs	–	1.140	
HSBC	–	320	
J.P. Morgan	–	940	
UBS	787	–	

2017	Exposición a contratos sobre divisas a plazo		Garantías Pignoradas
	£000	£000	
Contraparte			
Barclays	–	80	
Citigroup	10	320	
Goldman Sachs	6	1.640	
HSBC	28	–	
J.P. Morgan	149	520	
UBS	372	50	

El fondo mantuvo £600.000 (2017: cero £) de garantía recibida de las contrapartes del fondo. La garantía fue recibida en forma de efectivo. La garantía recibida no es propiedad del fondo y, por lo tanto, no se incluye en el balance de efectivo del mismo.

La exposición positiva representa la exposición del fondo a esa contraparte y no las participaciones del fondo con esa contraparte.

#### Análisis de inversiones por calificaciones crediticias

	2018		2017	
	Valor £000	% de Inversión	Valor £000	% de Inversión
AAA	379	0,70	433	0,56
Aaa	6.483	11,99	1.377	1,79
Aaaau	1.753	3,24	9.494	12,33
Aa1u	–	–	5.015	6,52
AA	205	0,38	221	0,29
AA-	–	–	183	0,24
A+	432	0,80	331	0,43
A	270	0,50	155	0,20
A-	1.486	2,75	1.513	1,97
BBB+	6.249	11,56	10.112	13,14
Baa1	137	0,25	139	0,18
BBB	4.597	8,51	6.989	9,08
Baa2	1.170	2,16	963	1,25
BBB-	6.099	11,28	5.395	7,01
Baa3	416	0,77	1.934	2,51
BB+	7.057	13,06	3.945	5,13
Ba1	–	–	817	1,06
BB	1.484	2,75	3.081	4,00
Ba2	553	1,02	–	–
(P)Ba2	249	0,46	–	–
BB-	3.276	6,06	3.278	4,26
B+	2.020	3,74	333	0,43
B	2.512	4,65	3.200	4,16
Ba3	855	1,58	903	1,17
B2e	–	–	203	0,26
B2u	–	–	222	0,29
B-	1.287	2,38	432	0,56
B3	1.146	2,12	172	0,22
CCC+	–	–	543	0,71
Sin calificación*	6.512	12,05	13.305	17,29
Instituciones de inversión colectiva	10	0,02	4.059	5,27
Derivados**	(2.584)	(4,78)	(1.775)	(2,31)
	54.053	100,00	76.972	100,00

\*S&P y Moody's se usan para calificaciones crediticias, pueden ser calificadas como acciones "sin calificar" por otras agencias.

\*\*Las posiciones en derivados no afectaron de forma significativa al perfil de riesgo.

#### Riesgo de tipos de interés

Las inversiones a tipo variable del fondo devengan intereses variables basados en el LIBOR o en su equivalente extranjero.

Los balances de efectivo se mantienen en cuentas a tipo variable en las que el interés se calcula en relación con los tipos de mercado vigentes.

#### Perfil de riesgo de tipos de interés de activos financieros y pasivos financieros

El perfil de riesgo de tipos de interés de los activos financieros y pasivos financieros del fondo a 30 de abril fue:

Divisa 2018	Pasivos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros que no acarrean intereses	Total
	£000	£000	£000	£000
Dólar australiano	79	33	1	113
Dólar canadiense	13	–	3.219	3.232
Euro	4.328	13.369	6.540	24.237
Yen japonés	13	–	–	13
Peso mexicano	13	–	–	13
Dólar neozelandés	13	–	–	13
Corona noruega	–	–	6.435	6.435
Leu rumano	2	–	–	2
Rublo ruso	–	5.802	3.707	9.509
Rand sudafricano	–	3.677	80	3.757
Corona sueca	81	–	8.981	9.062
Franco suizo	12	–	–	12
Lira turca	1	–	–	1
Libra esterlina	10.618	6.745	47.506	64.869
Dólar estadounidense	2.269	18.873	16.334	37.476

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Notas para los estados financieros

(continuación)

Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Dólar australiano	17	1.377	4.433	5.827
Dólar canadiense	17	–	–	17
Renminbi chino	–	–	14.516	14.516
Corona checa	–	–	13.971	13.971
Euro	5.753	20.778	10.205	36.736
Yen japonés	16	–	–	16
Peso mexicano	17	–	–	17
Dólar neozelandés	17	–	–	17
Corona noruega	2	–	–	2
Zloty polaco	–	–	18	18
Leu rumano	2	–	–	2
Rublo ruso	–	12.016	162	12.178
Corona sueca	17	–	–	17
Franco suizo	17	–	2.912	2.929
Lira turca	1	–	–	1
Libra esterlina	19.714	12.916	48.401	81.031
Dólar estadounidense	2.695	14.673	32.395	49.763

Divisa 2018	Pasivos financieros	Activos financieros	Activos no pasivos acarrean intereses	Total
	a tipo variable	a tipo variable	£000	£000
Dólar australiano	(35)	–	(66)	(101)
Dólar canadiense	–	–	(75)	(75)
Euro	–	–	(25.883)	(25.883)
Yen japonés	–	–	(13)	(13)
Peso mexicano	–	–	(16)	(16)
Dólar neozelandés	–	–	(13)	(13)
Corona noruega	–	–	(100)	(100)
Rublo ruso	–	–	(9.299)	(9.299)
Rand sudafricano	–	–	(3.662)	(3.662)
Corona sueca	–	–	(8.908)	(8.908)
Franco suizo	–	–	(18)	(18)
Libra esterlina	–	–	(2.482)	(2.482)
Dólar estadounidense	(551)	–	(45.141)	(45.692)

Divisa 2017	£000	£000	£000	£000
Dólar australiano	(198)	–	(5.556)	(5.754)
Dólar canadiense	–	–	(18)	(18)
Renminbi chino	–	–	(14.610)	(14.610)
Corona checa	–	–	(9.477)	(9.477)
Euro	(1.919)	–	(24.470)	(26.389)
Forinto húngaro	–	–	(91)	(91)
Yen japonés	(476)	–	(7.955)	(8.431)
Peso mexicano	–	–	(13)	(13)
Dólar neozelandés	–	–	(18)	(18)
Zloty polaco	–	–	(272)	(272)
Rublo ruso	–	–	(12.416)	(12.416)
Corona sueca	–	–	(17)	(17)
Libra esterlina	–	–	(3.800)	(3.800)
Dólar estadounidense	(4.510)	–	(45.822)	(50.332)

#### Sensibilidad al riesgo de tipos de interés

No se muestran análisis de sensibilidad puesto que el fondo tiene una exposición mínima al riesgo de tipos de interés respecto a los balances de efectivo (2017: igual).

#### Riesgos de derivados

Los derivados, incluidos los contratos sobre divisas a plazo, así como futuros y opciones y swaps de cartera, se utilizan cuando son el método más barato y eficiente de obtener exposición. Esto incrementa el perfil de riesgo del fondo y podría resultar en un mayor grado de volatilidad. El gestor del fondo revisa todas las posiciones abiertas periódicamente. El fondo ha celebrado varios swaps de incumplimiento crediticio, contratos sobre divisas a plazo, futuros y opciones y swaps de tipos de interés durante este ejercicio contable. Dichos contratos asignan al fondo futuras entregas y recibos, habitualmente a tres meses, de activos y pasivos a precios fijados en el momento de celebrar el contrato. Por consiguiente, permiten al gestor del fondo limitar el riesgo o mejorar el rendimiento del fondo a cambio de la asunción de un mayor riesgo.

A 30 de abril de 2018, el fondo tenía swaps de incumplimiento crediticio pendientes, contratos sobre divisas a plazo futuras y opciones y swaps de tipos de interés, por un valor de activo de £1.317.000 (2017: £1.558.000) y un valor pasivo de £3.901.000 (2017: £3.333.000).

#### 15 DECLARACIÓN DE VALOR RAZONABLE

La jerarquía del valor razonable pretende priorizar los datos que se utilizan para medir el valor razonable de activos y pasivos. La jerarquía del valor razonable posee los siguientes niveles:

**Nivel 1** – Precios de cotización para instrumentos idénticos en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios de cotización son de fácil acceso y están periódicamente disponibles a través de una bolsa, un intermediario, un corredor de bolsa, servicios de ajuste de precios, etc. Estos incluyen rentas variables cotizadas activas, derivados cotizados en bolsa, etc.

**Nivel 2** – Técnicas de valoración con datos diferentes a los precios de cotización dentro del nivel 1 que son observables. Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos activos u otras técnicas de valoración si todos los datos significativos son observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado. Normalmente, esta categoría incluirá títulos de deuda e instituciones de inversión colectiva.

**Nivel 3** – Precios que usan técnicas de valoración donde los datos no son observables. Esta categoría podrá incluir valores cotizados individuales o de un agente de bolsa y valores suspendidos o no cotizados.

Técnica de valoración	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	£000	£000	£000	£000
Nivel 1	8.376	(314)	15.122	(904)
Nivel 2	49.578	(3.587)	65.183	(2.429)
	57.954	(3.901)	80.305	(3.333)

Incluidos en el Nivel 1 se encuentran títulos de deuda por un valor de £8.236.000 (2017: £14.509.000). £16.792.000). La valoración de algunos títulos de deuda muy líquidos cotizados en bolsa (deuda soberana del G7, deuda supranacional o determinados bonos corporativos) es lo suficientemente similar a un precio de cotización vinculante como para quedar clasificada en este nivel.

#### 16 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

No existen riesgos ni compromisos contingentes pendientes (2017: cero).

#### 17 COSTES OPERATIVOS DE LA CARTERA

Durante el periodo analizado, las compraventas de bonos de los fondos sumaron £33.554.174 (2017: £143.121.211) y £49.968.790 (2017: £153.150.834) respectivamente. Compras y ventas de instituciones de inversión colectiva sumaron £10.397 (2017: £83.439) y £4.160.570 (2017: cero £) respectivamente. Los costes y el producto de acción societaria sumaron cero £ (2017: cero £) y £634.734 (2017: £826.130) respectivamente.

Las compras y ventas no están sujetas a los costes operativos de la cartera.

Las comisiones incurridas por el fondo al comprar o vender futuros y opciones en el ejercicio actual fue de £20.327 (2017: £18.159).

A fecha del balance, el diferencial de negociación de la cartera fue del 0,47% (2017: 0,44%), siendo este la diferencia entre los precios de oferta y demanda correspondientes a las inversiones del fondo.

### **Declaración de responsabilidades del Director Corporativo Autorizado (DCA) en relación con los Estados Financieros de la Sociedad**

Las Regulaciones de Sociedades de inversión de capital variable de 2001 y el Manual de Instituciones de inversión colectiva emitido (y modificado) por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) exigen que el DCA elabore los estados financieros para cada ejercicio contable anual que presenten una imagen veraz y fiel, de conformidad con los Principios de contabilidad generalmente aceptados del Reino Unido, de la situación financiera de cada subfondo y sus ingresos/(gastos) y ganancias/(pérdidas) netas sobre el patrimonio de cada subfondo durante el ejercicio. Al elaborar los estados financieros, el DCA deberá:

- seleccionar las políticas de contabilidad adecuadas y aplicarlas posteriormente de forma consecutiva;
- cumplir con los requisitos de divulgación de la Declaración de las prácticas recomendadas relativas a los fondos autorizados publicadas por la Asociación de gestión de inversiones (IMA, por sus siglas en inglés);
- seguir los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad aplicables;
- mantener registros contables adecuados que le permitan demostrar que los estados financieros elaborados cumplen con los requisitos mencionados anteriormente;
- realizar juicios y estimaciones que sean razonables y prudentes; y
- elaborar los estados financieros con base en el principio de empresa en funcionamiento salvo que sea impropio presuponer que la Sociedad continuará en funcionamiento en el futuro previsible.

El DCA debe mantener registros contables adecuados y gestionar la Sociedad de conformidad con el Manual de Instituciones de inversión colectiva, la Escritura de constitución y el Folleto. El DCA es responsable de tomar medidas razonables a fin de prevenir y detectar el fraude y otras irregularidades.

### **Declaración de Responsabilidades del Depositario con respecto al Programa e Informe del Depositario a los Accionistas de Threadneedle Specialist Investment S Funds ICVC (la Sociedad) para el periodo cerrado a al 30 de abril de 2018**

El Depositario es responsable de la salvaguardia del patrimonio de la Sociedad en su totalidad (distinta de los bienes muebles y tangibles) que se confía al mismo y de garantizar el registro adecuado de los bienes muebles y tangibles, así como de la recaudación de ingresos que se deriven de dicho patrimonio de la institución.

Es deber del Depositario tomar precauciones razonables para garantizar que el Director Corporativo Autorizado gestiona y opera la Sociedad de conformidad con el Manual de Instituciones de inversión colectiva ("el Manual") de la Autoridad de Conducta Financiera, las Regulaciones de Sociedades de inversión de capital variable de 2001 (SI 2001/1228) (las Regulaciones de SICAV), la Escritura de constitución de la Sociedad y el Folleto, según corresponda, en lo referente a: la valoración y negociación de Acciones de la Sociedad; la aplicación de ingresos de la Sociedad; y la cartera de inversión y actividades de empréstito de la Sociedad.

Habiendo llevado a cabo los procedimientos e indagaciones que se han considerado debidamente necesarios para el cumplimiento de nuestras responsabilidades como depositarios de la Sociedad, basándonos en la información y explicaciones que nos han sido facilitadas, consideramos que, en todos los aspectos significativos, la Sociedad, actuando a través del Director Corporativo Autorizado:

- (i) ha efectuado la emisión, la venta, el reembolso y la cancelación, y el cálculo del precio de las acciones de la Sociedad, así como la aplicación de los ingresos de la Sociedad en virtud del Manual y, si procede, de las Regulaciones de SICAV, la Escritura de constitución de la Sociedad y el Folleto;
- (ii) ha respetado la inversión, las facultades de solicitar préstamos y las restricciones aplicables a la Sociedad; y
- (iii) ha asegurado de otra manera el correcto funcionamiento de la Sociedad.

Citibank Europe plc,  
sucursal en el Reino Unido  
Londres

10 de agosto de 2018

# Informe de Auditores independientes a los Accionistas de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

## Informe sobre los estados financieros

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC:

- presentan una imagen veraz y fiel de la situación financiera de la Sociedad y cada uno de los subfondos a 30 de abril de 2018 y de los ingresos/gastos netos y las ganancias/pérdidas netas del patrimonio de la Sociedad y cada uno de los subfondos para los períodos respectivos cerrados a dicha fecha ("períodos respectivos" se define como el período entre el 17 de abril de 2018 y el 30 de abril de 2018 para el subfondo Threadneedle Global Focus Fund y el ejercicio cerrado a fecha 30 de abril de 2018 para el resto de subfondos de la sociedad); y
- han sido debidamente preparados de acuerdo con las Prácticas de Contabilidad Generalmente Aceptadas del Reino Unido (Normas de Contabilidad del Reino Unido, que comprenden FRS 102 "Las Normas de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y en la República de Irlanda", y la legislación aplicable), Declaración de las Prácticas Recomendadas Relacionadas a los Fondos Autorizados del Reino Unido, el Manual de Instituciones de Inversión Colectiva y la Escritura de Constitución.

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (la "sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable ("SICAV") con 21 subfondos. Los estados financieros de la sociedad comprenden los estados financieros de cada uno de los subfondos. Hemos auditado los estados financieros, incluidos dentro del Informe anual y los Estados financieros Auditados (el "Informe Anual"), el cual comprende: el balance hasta el 30 de abril de 2018; las declaraciones de la rentabilidad total, y las declaraciones de cambio en valor liquidativo atribuible a los accionistas para los períodos respectivos cerrados a dicha fecha; las tablas de distribución; las tablas comparativas y las notas para los estados financieros, lo que incluye una descripción de las políticas de importantes de contabilidad.

### Fundamentos para la opinión

Realizamos una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (UK) ("ISA (UK)") y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades según ISA (Reino Unido) se describen con mayor detalle en las responsabilidades de los auditores para la auditoría de la sección de los estados financieros de nuestro informe. Creemos que la evidencia de la auditoría que obtuvimos es suficiente y adecuada para brindar fundamentos a nuestra opinión.

### Independencia

Nos mantuvimos independientes de la sociedad de acuerdo con los requisitos éticos que son importantes para nuestra auditoría de los estados financieros en el Reino Unido, lo que incluye los Estándares Éticos de FRC, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Conclusiones relativas a la continuidad de las actividades

No tenemos nada que informar con respecto a los siguientes asuntos en relación con los cuales las ISA (Reino Unido) nos exigen que les informemos a ustedes en qué momento:

- El uso por parte de los Directores Corporativos Autorizados de la base contable de empresa en marcha en la preparación de los estados financieros no es apropiado; o
- el Director Corporativo Autorizado no ha dispuesto en los estados financieros ninguna incertidumbre material identificada que pueda proyectar una duda significativa acerca de la capacidad de la sociedad o de cualquier subfondo para continuar adoptando la contabilidad con base en el principio de empresa en funcionamiento por un período de al menos doce meses desde la fecha en que la emisión de los estados financieros sea autorizada.

Sin embargo, dado que no se pueden predecir todos los eventos o condiciones futuras, esta declaración no constituye una garantía en cuanto a la capacidad de la Sociedad o de cualquiera de los Subfondos para continuar como negocio en marcha.

### Comunicación de otra información

El resto de la información comprende toda la información contenida en el Informe Anual, excepto los estados financieros y el informe de nuestros auditores al respecto. El Director Corporativo Autorizado es responsable del resto de información. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca el resto de la información y, por lo tanto, no emitimos una opinión de auditoría o, salvo en la medida en que se indique explícitamente lo contrario en este informe, ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si de alguna otra manera parece estar materialmente incorrecta. Si identificamos una aparente inconsistencia o inexactitud material, estamos obligados a realizar procedimientos para concluir si existe una inexactitud material en los estados financieros o una inexactitud material en la otra información. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar sobre la base de estas responsabilidades.

### Informe del Director Corporativo Autorizado

En nuestra opinión, la información dispuesta en el Informe del Director Corporativo Autorizado que corresponde al ejercicio financiero para el cual se han elaborado los estados financieros es coherente con los estados financieros.

## Responsabilidades sobre los estados financieros y la auditoría

### Responsabilidades del Director Corporativo Autorizado para los estados financieros

Tal y como se explica con más detalle en la Declaración de responsabilidades del Director Corporativo Autorizado (DCA) en relación con los Estados financieros de la sociedad dispuesta en la página 164, el Director Corporativo Autorizado es responsable de la elaboración de los estados financieros de conformidad con el marco aplicable y de comprobar que presenten una imagen veraz y fiel. El Director Corporativo Autorizado también es responsable de los controles internos que determine que son necesarios para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, el Director Corporativo Autorizado es responsable de evaluar la capacidad de la sociedad y de cada uno de los Subfondos para continuar como sociedad en funcionamiento, revelando, en su caso, las cuestiones relacionadas con la sociedad en funcionamiento y utilizando la base contable de la sociedad en funcionamiento, a menos que el Director Corporativo Autorizado tenga la intención de liquidar o liquidar la sociedad o el Subfondo individual, o no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

### Responsabilidades de los auditores para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no contienen inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las ISA (Reino Unido) detecte siempre una declaración inexacta cuando exista. Las inexactitudes pueden derivarse de fraudes o errores y se consideran significativas si, individual o globalmente, es razonable esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Puede encontrar una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en la auditoría de los estados financieros en el sitio web del Consejo de Informes Financieros en: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditores.

### Uso de este informe

El presente informe, incluidas las opiniones, se ha elaborado únicamente para los accionistas de la Sociedad como una entidad con arreglo al párrafo 4.5.12 del Manual de Instituciones de inversión colectiva, tal y como lo exige el párrafo 67(2) de las Regulaciones de Sociedades de inversión de capital variable de 2001, y sin ningún otro fin. Al expresar tales opiniones, no aceptamos o asumimos responsabilidad respecto a ningún otro fin o respecto a ninguna otra persona a la que se muestre este informe o a cuyo poder pueda llegar, a menos que así lo hayamos expresamente acordado mediante nuestro consentimiento previo por escrito.

## Otra información necesaria

### Opinión sobre asuntos exigidos en el Manual de Instituciones de inversión colectiva

En nuestra opinión, hemos obtenido toda la información y explicaciones que consideramos necesarias para los fines de auditoría.

### Informe de excepción del Manual de Instituciones de inversión colectiva

En virtud del Manual de Instituciones de inversión colectiva también debemos informarle si, en nuestra opinión:

- no se han mantenido los registros contables adecuados; o
- los estados financieros no concuerdan con los registros contables y los resultados.

No hay excepciones a la presentación de informes derivadas de esta responsabilidad.

Edimburgo  
10 de agosto de 2018

PricewaterhouseCoopers LLP  
Peritos contables y  
Auditores Legales

## Threadneedle UK Mid 250 Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PETRÓLEO Y GAS 4,02% (1,93%)</b>				<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 14,05% (24,60%)</b>			
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 4,02% (1,93%)</b>				<b>Minoristas en general 1,67% (7,50%)</b>		
686.162	John Wood Group	3.882	4,02	784.973	N Brown Group	1.614	1,67
	<b>Total de petróleo y gas</b>	<b>3.882</b>	<b>4,02</b>		<b>Medios de comunicación 6,25% (6,66%)</b>		
<b>MATERIALES BÁSICOS 5,26% (5,54%)</b>				888.771	Ascential	3.703	3,84
	<b>Productos químicos 5,26% (4,19%)</b>			179.425	Euromoney Institutional Investor	2.325	2,41
1.089.027	Elementis	3.088	3,20		<b>Viajes y ocio 6,13% (10,44%)</b>		
401.160	Synthomer	1.984	2,06	251.854	GVC Holdings	2.254	2,33
	<b>Minería 0,00% (1,35%)</b>			600.587	Restaurant Group	1.783	1,85
	<b>Total de materiales básicos</b>	<b>5.072</b>	<b>5,26</b>	290.356	SSP Group	1.882	1,95
<b>INDUSTRIALES 29,74% (22,00%)</b>					<b>Total de servicios al consumidor</b>	<b>13.561</b>	<b>14,05</b>
	<b>Construcción y materiales 7,38% (5,48%)</b>			<b>FINANZAS 12,84% (17,00%)</b>			
3.013.128	<sup>1</sup> Breedon Aggregates	2.519	2,61		<b>Bancos 0,00% (1,61%)</b>		
1.072.168	Ibstock	3.171	3,28		<b>Seguros de vida 4,77% (3,37%)</b>		
633.908	Melrose Industries	1.439	1,49	3.258.453	Just Group	4.601	4,77
	<b>Aerospacial y defensa 2,06% (2,06%)</b>				<b>Servicios e inversión inmobiliaria 0,00% (1,41%)</b>		
1.719.030	Cobham	1.985	2,06		<b>Fondos de inversión inmobiliaria 2,52% (2,27%)</b>		
	<b>Industriales en general 5,31% (0,00%)</b>			76.327	Derwent London	2.433	2,52
4.356.896	Coats Group	3.433	3,56		<b>Servicios financieros 4,23% (6,97%)</b>		
321.002	DS Smith	1.691	1,75	373.708	Intermediate Capital Group	4.085	4,23
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 2,07% (2,18%)</b>			142.472	Electra Private Equity	1.191	1,23
218.992	Oxford Instruments	1.999	2,07		<b>Instrumentos de inversión de capital 1,23% (1,37%)</b>		
	<b>Ingeniería industrial 5,37% (0,00%)</b>			69.908	Wilmcote Holdings	82	0,09
172.378	IMI	1.888	1,96		<b>Instrumentos de inversión no participativos 0,09% (0,00%)</b>		
713.062	Rotork	2.345	2,43		<b>Total de finanzas</b>	<b>12.392</b>	<b>12,84</b>
16.414	Spirax-Sarco Engineering	942	0,98	<b>TECNOLOGÍA 11,70% (10,63%)</b>			
	<b>Servicios de apoyo 7,55% (12,28%)</b>				<b>Programas y servicios informáticos 9,76% (8,80%)</b>		
426.471	Electrocomponents	2.620	2,71	121.891	AVEVA Group	2.606	2,70
511.140	Howden Joinery Group	2.443	2,53	86.274	<sup>1</sup> Blue Prism Group	1.215	1,26
363.204	Sanne Group IPO	2.226	2,31	193.826	FDM Group Holdings IPO	1.989	2,06
	<b>Total de industriales</b>	<b>28.701</b>	<b>29,74</b>	49.801	<sup>1</sup> First Derivatives	1.878	1,95
<b>BIENES DE CONSUMO 9,53% (5,31%)</b>				136.049	Micro Focus International	1.730	1,79
	<b>Bebidas 3,70% (0,00%)</b>				<b>Equipos y material tecnológicos 1,94% (1,83%)</b>		
494.304	Britvic	3.566	3,70	1.567.055	Spirent Communications	1.871	1,94
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 2,91% (3,55%)</b>				<b>Total de tecnología</b>	<b>11.289</b>	<b>11,70</b>
346.376	<sup>1</sup> Victoria	2.806	2,91	<b>Valor total de las inversiones</b>			
	<b>Bienes personales 2,92% (1,76%)</b>					<b>92.316</b>	<b>95,67</b>
105.336	Ted Baker	2.821	2,92	<b>Otro patrimonio neto (4,38%)</b>			
	<b>Total de bienes de consumo</b>	<b>9.193</b>	<b>9,53</b>			<b>4.180</b>	<b>4,33</b>
<b>ATENCIÓN SANITARIA 8,53% (8,61%)</b>				<b>Patrimonio neto</b>			
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 8,53% (8,61%)</b>					<b>96.496</b>	<b>100,00</b>
450.737	BTG	3.081	3,20	<i>Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.</i>			
339.116	<sup>1</sup> Clinigen Group	2.984	3,09	<i><sup>1</sup>Mercado Alternativo Bursátil.</i>			
27.478	Dechra Pharmaceuticals	760	0,79				
1.696.631	Vectura Group	1.401	1,45				
	<b>Total de atención sanitaria</b>	<b>8.226</b>	<b>8,53</b>				

## Threadneedle Ethical UK Equity Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PETRÓLEO Y GAS 1,65% (2,83%)</b>				<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 0,00% (0,99%)</b>			
	<b>Energía alternativa 1,65% (1,84%)</b>			16.061	Genus	409	1,65
500.000	<sup>1</sup> Atlantis Resources (Suspended)	176	0,71	142.554	GlaxoSmithKline	2.105	8,50
1.341.680	<sup>1</sup> Ceres Power Holdings	174	0,70	228.675	Vectura Group	189	0,76
288.064	<sup>1</sup> Ilika	58	0,24		<b>Total de atención sanitaria</b>	<b>4.745</b>	<b>19,15</b>
	<b>Total de petróleo y gas</b>	<b>408</b>	<b>1,65</b>	<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 15,76% (14,03%)</b>			
<b>MATERIALES BÁSICOS 6,25% (4,77%)</b>				<b>Minoristas en general 0,00% (3,69%)</b>			
	<b>Productos químicos 6,25% (3,31%)</b>				<b>Medios de comunicación 8,35% (7,86%)</b>		
7.922	Croda International	356	1,44	179.027	Ascential	746	3,01
26.255	Johnson Matthey	871	3,51	291.719	ITV	442	1,78
12.465	Victrex	322	1,30	56.483	RELX	881	3,56
	<b>Minería 0,00% (1,46%)</b>				<b>Viajes y ocio 7,41% (2,48%)</b>		
	<b>Total de materiales básicos</b>	<b>1.549</b>	<b>6,25</b>	58.099	Compass Group	907	3,66
<b>INDUSTRIALES 16,01% (19,61%)</b>				198.331	Gym Group	483	1,95
	<b>Construcción y materiales 2,83% (3,79%)</b>			9.672	InterContinental Hotels Group	446	1,80
12.155	Kingspan Group (EUR)	405	1,63		<b>Total de servicios al consumidor</b>	<b>3.905</b>	<b>15,76</b>
131.247	Melrose Industries	298	1,20	<b>TELECOMUNICACIONES 1,08% (1,67%)</b>			
	<b>Industriales en general 4,14% (1,79%)</b>				<b>Telecomunicaciones fijas 1,08% (1,67%)</b>		
571.904	Coats Group	451	1,82	337.468	<sup>1</sup> CityFibre Infrastructure Holdings	268	1,08
109.034	DS Smith	574	2,32		<b>Total de telecomunicaciones</b>	<b>268</b>	<b>1,08</b>
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,50% (1,81%)</b>			<b>SERVICIOS PÚBLICOS 0,00% (1,69%)</b>			
25.000	Dialight	125	0,50		<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,00% (1,69%)</b>		
	<b>Ingeniería industrial 2,97% (1,81%)</b>				<b>Total de servicios públicos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12.796	Spirax-Sarco Engineering	735	2,97	<b>FINANZAS 23,69% (20,60%)</b>			
	<b>Servicios de apoyo 5,57% (10,41%)</b>				<b>Bancos 1,22% (1,46%)</b>		
88.150	Mears Group	287	1,16	15.000	Secure Trust Bank	303	1,22
146.530	Rentokil Initial	456	1,84		<b>Seguros distintos del de vida 2,09% (1,88%)</b>		
40.346	Ricardo	381	1,54	78.471	RSA Insurance Group	517	2,09
32.404	<sup>1</sup> Smart Metering Systems	256	1,03		<b>Seguros de vida 11,97% (9,67%)</b>		
	<b>Total de industriales</b>	<b>3.968</b>	<b>16,01</b>	338.152	Just Group	478	1,93
<b>BIENES DE CONSUMO 10,16% (11,02%)</b>				320.206	Legal & General Group	868	3,50
	<b>Productores de alimentos 1,34% (2,22%)</b>			85.379	Prudential	1.622	6,54
87.294	<sup>1</sup> Hotel Chocolat Group	332	1,34		<b>Servicios financieros 8,41% (7,59%)</b>		
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 1,36% (3,11%)</b>			229.050	John Laing Group	645	2,60
94.001	Countryside Properties	336	1,36	17.637	London Stock Exchange Group	761	3,07
	<b>Bienes personales 7,46% (5,69%)</b>			387.538	Xafinity	678	2,74
21.006	Burberry Group	385	1,55		<b>Total de finanzas</b>	<b>5.872</b>	<b>23,69</b>
35.628	Unilever	1.464	5,91	<b>TECNOLOGÍA 3,89% (7,15%)</b>			
	<b>Total de bienes de consumo</b>	<b>2.517</b>	<b>10,16</b>		<b>Programas y servicios informáticos 3,89% (7,15%)</b>		
<b>ATENCIÓN SANITARIA 19,15% (16,86%)</b>				34.613	FDM Group Holdings IPO	355	1,43
	<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 1,94% (2,51%)</b>			33.590	Micro Focus International	427	1,72
26.698	Smith & Nephew	372	1,50	4.922.011	<sup>1</sup> Shearwater Group	182	0,74
470.000	<sup>1</sup> Totally (Suspended)	110	0,44		<b>Total de tecnología</b>	<b>964</b>	<b>3,89</b>
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 17,21% (14,35%)</b>			<b>Valor total de las inversiones</b>			
21.447	AstraZeneca	1.099	4,44			<b>24.196</b>	<b>97,64</b>
67.476	BTG	461	1,86	<b>Otro patrimonio neto/(pasivos) (-0,23%)</b>			
						<b>585</b>	<b>2,36</b>
				<b>Patrimonio neto</b>			
						<b>24.781</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

<sup>1</sup>Mercado Alternativo Bursátil.



## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PETRÓLEO Y GAS 4,81% (6,38%)</b>				<b>ATENCIÓN SANITARIA 7,94% (7,99%)</b>			
	<b>Productores de petróleo y gas 2,95% (3,49%)</b>				<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 2,00% (1,47%)</b>		
145.338	Royal Dutch Shell B Shares	3.761	2,95	183.704	Smith & Nephew	2.558	2,00
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 1,86% (2,89%)</b>				<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 5,94% (6,52%)</b>		
420.469	John Wood Group	2.379	1,86	399.519	GlaxoSmithKline	5.899	4,62
	<b>Total de petróleo y gas</b>	<b>6.140</b>	<b>4,81</b>	42.961	Shire	1.683	1,32
					<b>Total de atención sanitaria</b>	<b>10.140</b>	<b>7,94</b>
<b>MATERIALES BÁSICOS 8,26% (5,78%)</b>				<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 13,96% (11,48%)</b>			
	<b>Productos químicos 3,31% (2,20%)</b>				<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 2,93% (0,00%)</b>		
127.377	Johnson Matthey	4.225	3,31	1.571.153	Tesco	3.736	2,93
	<b>Minería 4,95% (3,58%)</b>				<b>Minoristas en general 1,64% (1,57%)</b>		
158.160	Rio Tinto	6.320	4,95	287.403	Inchcape	2.088	1,64
	<b>Total de materiales básicos</b>	<b>10.545</b>	<b>8,26</b>		<b>Medios de comunicación 3,09% (3,02%)</b>		
				534.868	Informa	3.949	3,09
<b>INDUSTRIALES 18,40% (15,51%)</b>					<b>Viajes y ocio 6,30% (6,89%)</b>		
	<b>Construcción y materiales 6,55% (4,48%)</b>			65.090	Carnival	3.105	2,43
2.265.868	<sup>1</sup> Breedon Aggregates	1.894	1,48	448.938	Merlin Entertainments	1.666	1,31
123.258	CRH (London Listing)	3.179	2,49	431.979	Stagecoach Group	678	0,53
1.449.255	Melrose Industries	3.290	2,58	60.033	Whitbread	2.594	2,03
	<b>Aerospacial y defensa 2,47% (2,27%)</b>				<b>Total de servicios al consumidor</b>	<b>17.816</b>	<b>13,96</b>
1.404.173	Cobham	1.622	1,27				
180.851	Rolls-Royce Holdings	1.530	1,20	<b>TELECOMUNICACIONES 1,97% (2,51%)</b>			
12.840.421	Rolls-Royce Holdings 'C' Shares 2018	–	–		<b>Telecomunicaciones fijas 1,97% (2,51%)</b>		
	<b>Industriales en general 0,00% (2,36%)</b>			1.000.157	BT Group	2.509	1,97
	<b>Ingeniería industrial 3,74% (0,00%)</b>				<b>Total de telecomunicaciones</b>	<b>2.509</b>	<b>1,97</b>
576.362	Rotork	1.896	1,49	<b>SERVICIOS PÚBLICOS 0,00% (0,95%)</b>			
133.611	Weir Group	2.866	2,25		<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,00% (0,95%)</b>		
	<b>Transporte industrial 1,28% (0,99%)</b>				<b>Total de servicios públicos</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
279.483	Royal Mail	1.639	1,28	<b>FINANZAS 20,49% (18,66%)</b>			
	<b>Servicios de apoyo 4,36% (5,41%)</b>				<b>Bancos 5,77% (3,67%)</b>		
84.837	Aggreko	626	0,49	1.765.888	Barclays	3.679	2,88
45.084	Ferguson	2.540	1,99	477.591	Standard Chartered	3.687	2,89
503.251	Howden Joinery Group	2.406	1,88		<b>Seguros distintos del de vida 0,00% (1,04%)</b>		
	<b>Total de industriales</b>	<b>23.488</b>	<b>18,40</b>		<b>Seguros de vida 7,59% (6,54%)</b>		
				334.747	Prudential	6.358	4,98
				292.410	St James's Place	3.336	2,61
<b>BIENES DE CONSUMO 21,26% (21,98%)</b>					<b>Fondos de inversión inmobiliaria 4,06% (3,50%)</b>		
	<b>Automóviles y recambios 0,00% (1,54%)</b>			81.653	Derwent London	2.602	2,04
	<b>Bebidas 4,36% (3,38%)</b>			259.636	Land Securities Group REIT	2.583	2,02
215.572	Diageo	5.561	4,36		<b>Servicios financieros 3,07% (3,91%)</b>		
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 4,00% (4,42%)</b>			58.684	London Stock Exchange Group	2.532	1,99
410.197	Crest Nicholson Holdings	2.002	1,57	289.916	Tullett Prebon	1.373	1,08
54.340	Reckitt Benckiser Group	3.107	2,43		<b>Total de finanzas</b>	<b>26.150</b>	<b>20,49</b>
	<b>Bienes personales 4,53% (4,92%)</b>			<b>TECNOLOGÍA 1,41% (3,19%)</b>			
73.709	Burberry Group	1.352	1,06		<b>Programas y servicios informáticos 1,41% (3,19%)</b>		
107.684	Unilever	4.426	3,47	281.817	Sage Group	1.798	1,41
	<b>Tabaco 8,37% (7,72%)</b>				<b>Total de tecnología</b>	<b>1.798</b>	<b>1,41</b>
144.224	British American Tobacco	5.834	4,57				
184.482	Imperial Brands	4.845	3,80				
	<b>Total de bienes de consumo</b>	<b>27.127</b>	<b>21,26</b>				

## Threadneedle UK Extended Alpha Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>DERIVADOS 0,15% (-0,08%)</b>			
	<b>Permuta de cartera 0,15% (-0,08%)</b>		
	Permuta de cartera de UBS	189	0,15
	<b>Total de derivados</b>	<b>189</b>	<b>0,15</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>125.902</b>	<b>98,65</b>
<b>Otro patrimonio neto (5,65%)</b>		<b>1.719</b>	<b>1,35</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>127.621</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

<sup>1</sup>Mercado Alternativo Bursátil.

## Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PETRÓLEO Y GAS 4,16% (4,60%)</b>				<b>TELECOMUNICACIONES 3,34% (2,99%)</b>			
<b>Productores de petróleo y gas 4,16% (4,60%)</b>				<b>Telecomunicaciones fijas 3,34% (2,99%)</b>			
1.250.499	Royal Dutch Shell B Shares	32.357	4,16	10.340.247	BT Group	25.938	3,34
<b>Total de petróleo y gas</b>				<b>Total de telecomunicaciones</b>			
<b>32.357 4,16</b>				<b>25.938 3,34</b>			
<b>MATERIALES BÁSICOS 2,36% (0,00%)</b>				<b>SERVICIOS PÚBLICOS 5,99% (7,24%)</b>			
<b>Productos químicos 2,36% (0,00%)</b>				<b>Gas, agua y varios servicios públicos 5,99% (7,24%)</b>			
551.831	Johnson Matthey	18.304	2,36	19.788.828	Centrica	30.584	3,93
<b>Total de materiales básicos</b>				2.280.480	Pennon Group	16.004	2,06
<b>18.304 2,36</b>				<b>Total de servicios públicos</b>			
				<b>46.588 5,99</b>			
<b>INDUSTRIALES 16,98% (23,70%)</b>				<b>FINANZAS 17,60% (13,46%)</b>			
<b>Aerospacial y defensa 3,66% (7,15%)</b>				<b>Seguros distintos del de vida 4,87% (4,41%)</b>			
24.624.534	Cobham	28.441	3,66	5.746.609	RSA Insurance Group	37.882	4,87
<b>Industriales en general 2,99% (3,32%)</b>				<b>Seguros de vida 8,13% (6,77%)</b>			
1.453.288	Smiths Group	23.231	2,99	11.963.291	Legal & General Group	32.444	4,18
<b>Ingeniería industrial 1,32% (1,43%)</b>				3.872.040	Phoenix Group Holdings	30.667	3,95
2.568.836	Castings	10.301	1,32	<b>Fondos de inversión inmobiliaria 2,64% (2,28%)</b>			
<b>Servicios de apoyo 9,01% (11,80%)</b>				10.832.166	Londonmetric Property REIT	20.549	2,64
6.872.530	Electrocomponents	42.225	5,43	<b>Servicios financieros 1,96% (0,00%)</b>			
8.938.587	Rentokil Initial	27.808	3,58	14.492.790	Sherborne Investors Guernsey	15.217	1,96
<b>Total de industriales</b>				<b>Total de finanzas</b>			
<b>132.006 16,98</b>				<b>136.759 17,60</b>			
<b>BIENES DE CONSUMO 11,90% (12,71%)</b>				<b>TECNOLOGÍA 2,77% (2,52%)</b>			
<b>Productores de alimentos 2,83% (3,97%)</b>				<b>Equipos y material tecnológicos 2,77% (2,52%)</b>			
3.768.889	Tate & Lyle	21.995	2,83	18.034.575	Spirent Communications	21.533	2,77
<b>Bienes personales 3,08% (3,60%)</b>				<b>Total de tecnología</b>			
581.936	Unilever	23.918	3,08	<b>21.533 2,77</b>			
<b>Tabaco 5,99% (5,14%)</b>				<b>Valor total de las inversiones</b>			
1.773.177	Imperial Brands	46.572	5,99	<b>774.148 99,61</b>			
<b>Total de bienes de consumo</b>				<b>Otro patrimonio neto (1,29%)</b>			
<b>92.485 11,90</b>				<b>3.050 0,39</b>			
<b>ATENCIÓN SANITARIA 13,61% (12,19%)</b>				<b>Patrimonio neto</b>			
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 13,61% (12,19%)</b>				<b>777.198 100,00</b>			
1.225.115	AstraZeneca	62.787	8,08				
2.911.508	GlaxoSmithKline	42.991	5,53				
<b>Total de atención sanitaria</b>							
<b>105.778 13,61</b>							
<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 20,90% (19,30%)</b>							
<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 5,20% (4,86%)</b>							
16.707.101	WM Morrison Supermarkets	40.448	5,20				
<b>Minoristas en general 3,51% (3,95%)</b>							
9.431.890	Marks & Spencer Group	27.249	3,51				
<b>Medios de comunicación 7,37% (6,48%)</b>							
15.561.085	ITV	23.559	3,03				
4.051.547	Pearson	33.701	4,34				
<b>Viajes y ocio 4,82% (4,01%)</b>							
5.516.729	Restaurant Group	16.374	2,11				
13.419.530	Stagecoach Group	21.069	2,71				
<b>Total de servicios al consumidor</b>							
<b>162.400 20,90</b>							

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>BONOS GUBERNAMENTALES 19,95% (12,84%)</b>				<b>Medios de comunicación 7,96% (7,63%)</b>					
<b>Bonos gubernamentales 19,95% (12,84%)</b>				2.642.838	Ascential	11.010	1,73		
GBP	61.000.000	United Kingdom Gilt 0% 08/05/2018	60.974	9,58	2.042.090	Informa	15.079	2,37	
GBP	6.100.000	United Kingdom Gilt 0% 29/05/2018	6.095	0,96	5.389.763	ITV	8.160	1,28	
GBP	14.400.000	United Kingdom Gilt 0% 04/06/2018	14.393	2,26	1.051.470	RELX	16.403	2,58	
GBP	45.500.000	United Kingdom Gilt 0% 11/06/2018	45.474	7,15	<b>Viajes y ocio 2,45% (5,99%)</b>				
<b>Bonos gubernamentales totales</b>				<b>126.936</b>	<b>19,95</b>	1.000.000	Compass Group	15.615	2,45
				<b>Total de servicios al consumidor</b>					
				<b>84.066</b>					
				<b>13,21</b>					
<b>PETRÓLEO Y GAS 2,37% (2,25%)</b>				<b>FINANZAS 18,97% (13,87%)</b>					
<b>Productores de petróleo y gas 2,37% (0,83%)</b>				<b>Bancos 1,07% (2,18%)</b>					
581.903	Royal Dutch Shell B Shares	15.057	2,37	1.598.921	Barclays	3.331	0,52		
<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 0,00% (1,42%)</b>				478.914	HSBC Holdings	3.494	0,55		
<b>Total de petróleo y gas</b>				<b>Seguros de vida 8,25% (5,93%)</b>					
<b>15.057</b>				<b>7.109.057</b>					
<b>2,37</b>				Legal & General Group					
				19.280					
				3,03					
				1.044.745					
				19.845					
				3,12					
				1.167.824					
				13.325					
				2,10					
				<b>Fondos de inversión inmobiliaria 1,75% (0,00%)</b>					
				350.000					
				Derwent London					
				11.155					
				1,75					
<b>MATERIALES BÁSICOS 7,09% (3,46%)</b>				<b>Servicios financieros 7,90% (5,76%)</b>					
<b>Productos químicos 4,60% (3,46%)</b>				1.554.520					
5.101.168	Elementis	14.467	2,27	Intermediate Capital Group					
445.915	Johnson Matthey	14.791	2,33	16.991					
				2,67					
				312.920					
				London Stock Exchange Group					
				13.503					
				2,12					
				141.038					
				Schroders Non-voting					
				3.307					
				0,52					
				10.552.253					
				Sherborne Investors Guernsey					
				11.080					
				1,74					
				1.134.270					
				Tullett Prebon					
				5.371					
				0,85					
				<b>Total de finanzas</b>					
				<b>120.682</b>					
				<b>18,97</b>					
<b>INDUSTRIALES 9,61% (8,36%)</b>				<b>TECNOLOGÍA 1,80% (1,51%)</b>					
<b>Construcción y materiales 6,87% (4,04%)</b>				<b>Programas y servicios informáticos 1,80% (1,51%)</b>					
15.536.092	Breedon Aggregates	12.988	2,04	1.799.749	Sage Group	11.482	1,80		
628.573	CRH (London Listing)	16.211	2,55	<b>Total de tecnología</b>					
6.390.851	Melrose Industries	14.507	2,28	<b>11.482</b>					
				<b>1,80</b>					
				<b>INDSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 7,87% (0,00%)</b>					
				<b>Fondos de liquidez 7,87% (0,00%)</b>					
				50.076.038					
				BlackRock Institutional Cash Series					
				Sterling Liquidity Platinum					
				50.076					
				7,87					
				<b>Total de instituciones de inversión colectiva</b>					
				<b>50.076</b>					
				<b>7,87</b>					
<b>BIENES DE CONSUMO 6,86% (8,12%)</b>				<b>DERIVADOS -1,05% (-0,26%)</b>					
<b>Bebidas 2,10% (2,01%)</b>				<b>Futuros -0,42% (0,21%)</b>					
518.258	Diageo	13.368	2,10	GBP	(735)	UBS FTSE 100 Future Expiring June 2018	(2.679)	(0,42)	
<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,00% (1,88%)</b>				<b>Contratos sobre divisas a plazo 0,13% (-0,12%)</b>					
				Vender GBP 182.689					
				Comprar CHF 249.407 J.P. Morgan					
				1					
				-					
				Vender GBP 11.384.564					
				Comprar EUR 12.987.256 J.P. Morgan					
				71					
				0,01					
				Vender GBP 50.708.837					
				Comprar EUR 57.847.509 J.P. Morgan					
				315					
				0,05					
				Vender GBP 75.768.466					
				Comprar EUR 86.434.973 J.P. Morgan					
				471					
				0,07					
				Vender EUR 2.414.906					
				Comprar GBP 2.113.769 J.P. Morgan					
				(16)					
				-					
<b>Bienes personales 1,54% (1,50%)</b>									
238.689	Unilever	9.810	1,54						
<b>Tabaco 3,22% (2,73%)</b>									
506.613	British American Tobacco	20.493	3,22						
<b>Total de bienes de consumo</b>									
<b>43.671</b>									
<b>6,86</b>									
<b>ATENCIÓN SANITARIA 2,52% (4,38%)</b>									
<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 1,20% (1,04%)</b>									
548.021	Smith & Nephew	7.631	1,20						
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 1,32% (3,34%)</b>									
215.065	Shire	8.425	1,32						
<b>Total de atención sanitaria</b>									
<b>16.056</b>									
<b>2,52</b>									
<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 13,21% (13,62%)</b>									
<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 2,80% (0,00%)</b>									
7.484.872	Tesco	17.799	2,80						

## Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>DERIVADOS -1,05% (-0,26%) (continuación)</b>			
	Vender EUR 25.061		
	Comprar GBP 21.880 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 25.451		
	Comprar GBP 22.315 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 3.761		
	Comprar GBP 3.284 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 40.511		
	Comprar GBP 35.591 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 4.653		
	Comprar GBP 4.088 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 56.415		
	Comprar GBP 49.464 J.P. Morgan	(1)	–
	Vender USD 70.001		
	Comprar GBP 50.107 J.P. Morgan	(1)	–
	Vender USD 100.000		
	Comprar GBP 71.637 J.P. Morgan	(1)	–
	Vender GBP 317.356		
	Comprar USD 443.822 J.P. Morgan	6	–
<b>Permuta de cartera –0,76% (–0,35%)</b>			
	Permuta de cartera de UBS	(4.846)	(0,76)
	<b>Total de derivados</b>	<b>(6.680)</b>	<b>(1,05)</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>567.615</b>	<b>89,20</b>
<b>Otro patrimonio neto (31,85%)</b>		<b>68.747</b>	<b>10,80</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>636.362</b>	<b>100,00</b>

### ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS

	Valor £000	% de valor liquidativo
Interés fijo	126.936	22,36
Instituciones de inversión colectiva	50.076	8,82
Derivados	(6.680)	(1,18)
Renta variable	397.283	69,99
<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>567.615</b>	<b>100,00</b>

### ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES

	Valor £000
UBS FTSE 100 Future Expiring June 2018	(55.086)
<b>Total de exposición neta</b>	<b>(55.086)</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

<sup>1</sup>Mercado Alternativo Bursátil.

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>BÉLGICA 6,09% (7,45%)</b>				<b>REINO UNIDO 58,39% (32,01%)</b>			
	A- 0,00% (3,45%)				Aa1u 0,00% (20,13%)		
	BBB+ 6,09% (4,00%)				Aa2u 49,05% (0,00%)		
GBP	1.650.000	ENI Finance International 5% 27/01/2019	6,09	GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 1,25% 22/07/2018	6,010
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>1.696</b>	<b>6,09</b>	GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 1,75% 22/07/2019	5,065
				GBP	2.500.000	United Kingdom Gilt 4,5% 07/03/2019	2,582
<b>FRANCIA 0,00% (3,43%)</b>							
	BBB 0,00% (3,43%)				A 0,00% (3,46%)		
	<b>Total de Francia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		BBB+ 3,79% (4,73%)		
<b>ALEMANIA 0,00% (3,43%)</b>				GBP	1.000.000	Rolls-Royce 6,75% 30/04/2019	1,055
	A 0,00% (3,43%)				BBB 5,55% (3,69%)		
	<b>Total de Alemania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	GBP	1.500.000	Imperial Brands 6,25% 04/12/2018	1,544
					<b>Total del Reino Unido</b>	<b>16.256</b>	<b>58,39</b>
<b>MÉXICO 0,00% (3,63%)</b>				<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,00% (1,97%)</b>			
	BBB+ 0,00% (3,63%)				AA- 0,00% (1,63%)		
	<b>Total de México</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		BBB+ 0,00% (0,34%)		
					<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PAÍSES BAJOS 7,30% (8,15%)</b>				<b>DERIVADOS 1,07% (0,97%)</b>			
	A+ 0,00% (3,46%)				Permutas de tipos de interés 0,00% (-0,09%)		
	BBB+ 7,30% (4,69%)				Futuros -0,22% (-0,11%)		
GBP	2.000.000	Volkswagen Financial Services 2,625% 22/07/2019	7,30	EUR	(67)	UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019	-
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>2.031</b>	<b>7,30</b>	AUD	126	UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring June 2018	(7)
				EUR	(108)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018	(28)
<b>NUEVA ZELANDA 0,00% (3,42%)</b>				EUR	(26)	UBS EURO-Oat Future Expiring June 2018	(39)
	AA- 0,00% (3,42%)			EUR	1	UBS EURO Bond Future Expiring June 2018	1
	<b>Total de Nueva Zelanda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	EUR	12	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2018	30
				USD	(3)	UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2018	1
<b>NORUEGA 0,00% (3,42%)</b>				USD	48	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	(28)
	Aaa 0,00% (3,42%)			USD	24	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018	8
	<b>Total de Noruega</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>Contratos sobre divisas a plazo 1,29% (1,17%)</b>	
<b>RUSIA 9,05% (13,88%)</b>						Vender USD 12.135	
	Sin calificación 9,05% (13,88%)					Comprar AUD 15.806 J.P. Morgan	
RUB	212.445.000	Russian Federal Bond 7,5% 18/08/2021	9,05			Vender USD 1.002.663	
	<b>Total de Rusia</b>	<b>2.521</b>	<b>9,05</b>			Comprar CAD 1.263.134 UBS	(15)
						Vender USD 1.048.994	
<b>SUDÁFRICA 5,47% (0,00%)</b>						Comprar CAD 1.341.621 Goldman Sachs	(4)
	BB+ 5,47% (0,00%)					Vender USD 182.288	
ZAR	27.227.100	South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	5,47			Comprar EUR 147.975 Bank of Scotland	(2)
	<b>Total de Sudáfrica</b>	<b>1.524</b>	<b>5,47</b>			Vender SEK 34.397.629	
						Comprar EUR 3.332.643 Bank of Scotland	51
<b>COREA DEL SUR 7,60% (6,84%)</b>						Vender USD 47.188	
	AA 1,70% (5,29%)					Comprar EUR 38.508 HSBC	
USD	650.000	Export-Import Bank of Korea 2,88% 17/09/2018	1,70			Vender NOK 958.599	
	Aa2 5,90% (1,55%)					Comprar EUR 99.194 HSBC	
GBP	1.000.000	Korea Development Bank 2% 20/12/2018	3,61			Vender EUR 4.658.364	
USD	875.000	Korea Midland Power 2,75% 11/02/2019	2,29			Comprar GBP 4.080.111 HSBC	(27)
	<b>Total de Corea del Sur</b>	<b>2.115</b>	<b>7,60</b>				(0,10)
<b>ESPAÑA 0,00% (4,71%)</b>							
	BBB 0,00% (4,71%)						
	<b>Total de España</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				

## Threadneedle Absolute Return Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>DERIVADOS 1,07% (0,97%) (continuación)</b>				<b>ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS</b>			
	Vender USD 8.006.565			Interés fijo		26.143	98,87
	Comprar GBP 5.692.594 HSBC	(136)	(0,49)	Derivados		299	1,13
	Vender SEK 17.248.631			<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>26.442</b>	<b>100,00</b>
	Comprar NOK 16.154.109 UBS	25	0,09	<b>ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES</b>			
	Vender USD 2.136.370					<b>Valor</b>	
	Comprar NOK 16.755.578 UBS	(28)	(0,10)			<b>£000</b>	
	Vender USD 3.396.611			UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019		(14.759)	
	Comprar RUB 210.781.771 HSBC	(37)	(0,13)	UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring June 2018		7.685	
	Vender USD 6.112.843			UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018		(12.461)	
	Comprar SEK 51.211.848 J.P. Morgan	(151)	(0,55)	UBS EURO-Oat Future Expiring June 2018		(3.520)	
	Vender GBP 74.850			UBS EURO Bond Future Expiring June 2018		140	
	Comprar USD 106.409 Citigroup	3	0,01	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2018		1.727	
	Vender GBP 84.352			UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2018		(463)	
	Comprar USD 118.001 HSBC	2	0,01	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018		4.178	
	Vender GBP 91.337			UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018		2.730	
	Comprar USD 128.103 Bank of Scotland	2	0,01	<b>Total de exposición neta</b>		<b>(14.743)</b>	
	Vender MXN 244.193			<i>Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.</i>			
	Comprar USD 13.243 Goldman Sachs	-	-				
	Vender GBP 94.737						
	Comprar USD 130.650 HSBC	-	-				
	Vender NOK 1.080.290						
	Comprar USD 137.340 Goldman Sachs	2	0,01				
	Vender CHF 14.897						
	Comprar USD 15.593 Barclays	-	-				
	Vender ZAR 31.900.005						
	Comprar USD 2.662.639 Bank of Scotland	74	0,27				
	Vender GBP 196.725						
	Comprar USD 276.688 J.P. Morgan	5	0,02				
	Vender CAD 49.524						
	Comprar USD 38.619 HSBC	-	-				
	Vender GBP 3.102.276						
	Comprar USD 4.456.852 J.P. Morgan	141	0,51				
	Vender NZD 8.620						
	Comprar USD 6.272 J.P. Morgan	-	-				
	Vender RUB 433.989.077						
	Comprar USD 7.489.802 UBS	438	1,57				
	Vender JPY 943.459						
	Comprar USD 8.913 HSBC	-	-				
	Vender GBP 692.985						
	Comprar USD 990.575 Bank of Scotland	28	0,10				
	Vender USD 445.688						
	Comprar ZAR 5.382.064 Citigroup	(10)	(0,04)				
	<b>Total de derivados</b>	<b>299</b>	<b>1,07</b>				
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>26.442</b>	<b>94,97</b>				
<b>Otro patrimonio neto (6,69%)</b>		<b>1.401</b>	<b>5,03</b>				
<b>Patrimonio neto</b>		<b>27.843</b>	<b>100,00</b>				

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>AUSTRALIA 2,47% (3,12%)</b>				<b>BBB- 0,15% (0,00%)</b>			
GBP	710.000			GBP	340.000		
	<b>A 0,39% (1,35%)</b>				Thames Water Utilities 2,875% 03/05/2027	327	0,15
	BHP Billiton Finance 4,3% 25/09/2042	879	0,39		<b>BB- 0,00% (0,20%)</b>		
USD	1.721.000			USD	681.000		
	<b>A- 0,53% (0,16%)</b>				<b>B 0,19% (0,00%)</b>		
	SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026	1.182	0,53		Noble Holding International 6,95% 01/04/2045	425	0,19
GBP	743.000				<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>7.516</b>	<b>3,35</b>
	<b>BBB+ 0,33% (0,37%)</b>						
	Westfield America Management 2,625% 30/03/2029	732	0,33	<b>DINAMARCA 0,00% (0,64%)</b>			
GBP	1.807.000				<b>BBB+ 0,00% (0,52%)</b>		
	<b>BBB 0,82% (0,84%)</b>				<b>BBB- 0,00% (0,12%)</b>		
	APT Pipelines 3,5% 22/03/2030	1.853	0,82		<b>Total de Dinamarca</b>	-	-
GBP	801.000						
	<b>BBB- 0,40% (0,40%)</b>			<b>FRANCIA 3,97% (4,20%)</b>			
	Asciano Finance 5% 19/09/2023	891	0,40		<b>A- 2,15% (2,51%)</b>		
	<b>Total de Australia</b>	<b>5.537</b>	<b>2,47</b>	GBP	1.500.000		
					Electricite de France 5,125% 22/09/2050	1.862	0,83
<b>AUSTRIA 0,21% (0,54%)</b>				GBP	1.300.000		
	<b>Baa2 0,21% (0,54%)</b>			GBP	1.000.000		
EUR	400.000				Electricite de France 5,5% 17/10/2041	1.651	0,73
	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8,125% 30/10/2023	469	0,21		Electricite de France 6,125% 02/06/2034	1.335	0,59
	<b>Total de Austria</b>	<b>469</b>	<b>0,21</b>		<b>BBB+ 1,02% (0,73%)</b>		
<b>BÉLGICA 0,89% (0,00%)</b>				GBP	368.000		
	<b>A- 0,89% (0,00%)</b>			GBP	300.000		
GBP	2.080.000			GBP	280.000		
	Anheuser-Busch 2,25% 24/05/2029	1.989	0,89	GBP	717.000		
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>1.989</b>	<b>0,89</b>		Orange 5,375% 22/11/2050	421	0,19
					Orange 5,625% 23/01/2034	372	0,17
<b>ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS 0,10% (0,77%)</b>					Orange 8,125% 20/11/2028	1.071	0,48
	<b>BBB 0,10% (0,77%)</b>				<b>BBB 0,37% (0,46%)</b>		
GBP	200.000			GBP	700.000		
	Global Switch Holdings 4,375% 13/12/2022	221	0,10		BPCE 5,25% 16/04/2029	823	0,37
	<b>Total de las Islas Virgenes Británicas</b>	<b>221</b>	<b>0,10</b>		<b>B+ 0,00% (0,22%)</b>		
<b>ISLAS CAIMÁN 3,35% (3,18%)</b>					<b>B 0,21% (0,00%)</b>		
	<b>AA+ 0,35% (0,32%)</b>			EUR	526.000		
GBP	850.000				Numericable-SFR 5,625% 15/05/2024	479	0,21
	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	779	0,35		<b>Sin calificación 0,22% (0,28%)</b>		
	<b>A 0,55% (0,59%)</b>			GBP	433.000		
GBP	942.000				*Credit Agricole 7,5% 31/12/2049	499	0,22
	Dwr Cymru Financing 6,015% 31/03/2028	1.242	0,55		<b>Total de Francia</b>	<b>8.925</b>	<b>3,97</b>
	<b>A- 0,19% (1,52%)</b>			<b>ALEMANIA 3,01% (2,37%)</b>			
	Yorkshire Power Finance Cayman Islands 7,25% 04/08/2028	422	0,19		<b>AAA 2,45% (2,37%)</b>		
	<b>BBB+ 1,92% (0,00%)</b>			GBP	3.720.000		
GBP	1.167.000				KFW 5% 09/06/2036	5.501	2,45
	Thames Water Utilities Cayman Finance 2,625% 24/01/2032	1.105	0,49		<b>BB+ 0,31% (0,00%)</b>		
GBP	2.240.000			EUR	800.000		
	Thames Water Utilities Cayman Finance 3,5% 25/02/2028	2.365	1,05		ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	702	0,31
GBP	775.000				<b>BB- 0,25% (0,00%)</b>		
	Thames Water Utilities Cayman Finance 4% 19/06/2025	851	0,38	EUR	600.000		
	<b>BBB 0,00% (0,32%)</b>				Unitymedia NRW 3,5% 15/01/2027	560	0,25
	<b>Baa3 0,00% (0,23%)</b>				<b>Total de Alemania</b>	<b>6.763</b>	<b>3,01</b>
<b>ISLAS CAIMÁN 3,35% (3,18%)</b>					<b>GUERNSEY 0,64% (0,87%)</b>		
	<b>BBB+ 0,64% (0,87%)</b>				<b>BBB+ 0,64% (0,87%)</b>		
GBP	1.420.000			GBP	1.420.000		
	Credit Suisse Group Funding 2,75% 08/08/2025	1.433	0,64		<b>Total de Guernsey</b>	<b>1.433</b>	<b>0,64</b>



## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>JERSEY 2,15% (2,95%)</b>				<b>NORUEGA 0,11% (0,40%)</b>			
	<b>A- 1,19% (1,27%)</b>				<b>A+ 0,00% (0,40%)</b>		
GBP	310.000 Heathrow Funding 2,75% 09/08/2049	279	0,12		<b>A3 0,11% (0,00%)</b>		
GBP	150.000 Heathrow Funding 4,625% 31/10/2046	186	0,08	GBP	215.000 WHG Treasury 4,25% 06/10/2045	251	0,11
GBP	1.578.000 Heathrow Funding 5,875% 13/05/2041	2.233	0,99		<b>Total de Noruega</b>	<b>251</b>	<b>0,11</b>
	<b>BBB+ 0,72% (0,90%)</b>						
GBP	170.000 Gatwick Funding 5,25% 23/01/2024	196	0,09		<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 1,15% (0,95%)</b>		
GBP	544.000 Gatwick Funding 3,125% 28/09/2039	533	0,24		<b>A 0,93% (0,00%)</b>		
GBP	880.000 Gatwick Funding 3,25% 26/02/2048	873	0,39	GBP	1.600.000 GE Capital UK Funding 5,875% 18/01/2033	2.089	0,93
	<b>BBB 0,24% (0,78%)</b>				<b>AA- 0,00% (0,95%)</b>		
GBP	419.000 *HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 5,844% 29/11/2049	530	0,24		<b>Sin calificación 0,22% (0,00%)</b>		
	<b>Total de Jersey</b>	<b>4.830</b>	<b>2,15</b>	GBP	435.000 PGH Capital 6,625% 28/12/2025	502	0,22
					<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>2.591</b>	<b>1,15</b>
<b>LUXEMBURGO 0,23% (0,65%)</b>				<b>SINGAPUR 0,68% (0,77%)</b>			
	<b>BBB 0,00% (0,65%)</b>				<b>AAA 0,68% (0,77%)</b>		
	<b>BBB- 0,23% (0,00%)</b>			GBP	1.040.000 Temasek Financial 5,125% 26/07/2040	1.518	0,68
GBP	500.000 Gaz Capital 4,25% 06/04/2024	513	0,23		<b>Total de Singapur</b>	<b>1.518</b>	<b>0,68</b>
	<b>Total de Luxemburgo</b>	<b>513</b>	<b>0,23</b>				
<b>MÉXICO 1,71% (1,22%)</b>				<b>ESPAÑA 0,69% (0,50%)</b>			
	<b>A- 0,69% (0,61%)</b>				<b>BBB 0,69% (0,50%)</b>		
GBP	1.306.000 America Movil 5% 27/10/2026	1.547	0,69	GBP	1.314.000 Telefonica Emisiones 5,375% 02/02/2026	1.559	0,69
	<b>BBB+ 1,02% (0,61%)</b>				<b>Total de España</b>	<b>1.559</b>	<b>0,69</b>
GBP	990.000 Petroleos Mexicanos 3,75% 16/11/2025	970	0,43				
GBP	1.256.000 United Mexican States 5,625% 19/03/2114	1.332	0,59		<b>SUPRANACIONAL 2,36% (1,57%)</b>		
	<b>Total de México</b>	<b>3.849</b>	<b>1,71</b>		<b>AAA 1,24% (1,57%)</b>		
<b>PAÍSES BAJOS 4,14% (5,07%)</b>				<b>ESPAÑA 0,69% (0,50%)</b>			
	<b>AAA 0,44% (0,57%)</b>				<b>BBB 0,69% (0,50%)</b>		
GBP	750.000 Bank Nederlandse Gemeenten 5,2% 07/12/2028	977	0,44	GBP	1.314.000 Telefonica Emisiones 5,375% 02/02/2026	1.559	0,69
	<b>AA- 0,24% (0,25%)</b>				<b>Total de España</b>	<b>1.559</b>	<b>0,69</b>
GBP	500.000 Deutsche Bahn Finance 3,125% 24/07/2026	546	0,24				
	<b>BBB+ 0,76% (0,56%)</b>				<b>SUPRANACIONAL 2,36% (1,57%)</b>		
GBP	870.000 Deutsche Telekom 2,25% 13/04/2029	829	0,37		<b>AAA 1,24% (1,57%)</b>		
GBP	641.000 Enel Finance International 5,75% 14/09/2040	864	0,39	GBP	443.000 European Investment Bank 0% 07/12/2028	363	0,16
	<b>BBB 2,70% (1,21%)</b>			GBP	1.871.000 European Investment Bank 3,875% 08/06/2037	2.418	1,08
GBP	630.000 E.ON International Finance 6,375% 07/06/2032	862	0,39		<b>Aaa 1,12% (0,00%)</b>		
USD	1.090.000 E.ON International Finance 6,65% 30/04/2038	994	0,44	GBP	2.645.000 European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.512	1,12
GBP	700.000 E.ON International Finance 6,75% 27/01/2039	1.061	0,47		<b>Total de supranacional</b>	<b>5.293</b>	<b>2,36</b>
GBP	400.000 Innogy Finance 6,125% 06/07/2039	569	0,25				
GBP	1.958.000 Innogy Finance 6,25% 03/06/2030	2.584	1,15		<b>SUECIA 0,83% (0,22%)</b>		
	<b>BBB- 0,00% (2,48%)</b>				<b>BBB+ 0,00% (0,22%)</b>		
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>9.286</b>	<b>4,14</b>	GBP	1.925.000 Akelius Residential 2,375% 15/08/2025	1.860	0,83
<b>PAÍSES BAJOS 4,14% (5,07%)</b>				<b>SUIZA 0,94% (0,79%)</b>			
	<b>AAA 0,44% (0,57%)</b>				<b>BBB+ 0,81% (0,55%)</b>		
GBP	750.000 Bank Nederlandse Gemeenten 5,2% 07/12/2028	977	0,44	GBP	670.000 *Credit Suisse 2,125% 12/09/2025	653	0,29
	<b>AA- 0,24% (0,25%)</b>			USD	610.000 *Credit Suisse Group 3,869% 12/01/2029	421	0,18
GBP	500.000 Deutsche Bahn Finance 3,125% 24/07/2026	546	0,24	USD	1.023.000 UBS 5,125% 15/05/2024	759	0,34
	<b>BBB+ 0,76% (0,56%)</b>				<b>BB+ 0,13% (0,24%)</b>		
GBP	870.000 Deutsche Telekom 2,25% 13/04/2029	829	0,37	USD	370.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	288	0,13
GBP	641.000 Enel Finance International 5,75% 14/09/2040	864	0,39		<b>Total de Suiza</b>	<b>2.121</b>	<b>0,94</b>
	<b>BBB 2,70% (1,21%)</b>						
GBP	630.000 E.ON International Finance 6,375% 07/06/2032	862	0,39				
USD	1.090.000 E.ON International Finance 6,65% 30/04/2038	994	0,44				
GBP	700.000 E.ON International Finance 6,75% 27/01/2039	1.061	0,47				
GBP	400.000 Innogy Finance 6,125% 06/07/2039	569	0,25				
GBP	1.958.000 Innogy Finance 6,25% 03/06/2030	2.584	1,15				
	<b>BBB- 0,00% (2,48%)</b>						
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>9.286</b>	<b>4,14</b>				

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>REINO UNIDO 54,99% (52,73%)</b>				<b>A+ 3,06% (1,77%)</b>					
	<b>AAA 3,33% (5,80%)</b>			GBP	959.000	Aster Treasury 4,5% 18/12/2043	1.197	0,53	
GBP	425.000	Broadgate Financing 4,821% 05/07/2033	548	0,24	GBP	820.000	BG Energy Capital 5% 04/11/2036	1.087	0,48
GBP	615.000	Broadgate Financing 4,949% 05/04/2029	450	0,20	GBP	630.000	Bromford Housing Group 3,125% 03/05/2048	622	0,28
GBP	2.060.000	Meadowhall Finance 4,986% 12/01/2032	1.893	0,84	GBP	196.000	Cambridgeshire Housing Capital 4,25% 15/09/2045	233	0,10
GBP	1.790.000	Santander UK 5,25% 16/02/2029	2.310	1,03	GBP	250.000	Catalyst Housing 3,125% 31/10/2047	248	0,11
GBP	1.355.000	Wellcome Trust Finance 4,625% 25/07/2036	1.807	0,80	GBP	325.000	London & Quadrant 3,125% 28/02/2053	323	0,14
GBP	505.000	Wellcome Trust Finance 2,517% 07/02/2118	488	0,22	GBP	607.000	Motability Operations Group 2,375% 14/03/2032	584	0,26
	<b>Aaa 2,36% (0,00%)</b>			GBP	620.000	Motability Operations Group 4,375% 08/02/2027	719	0,32	
GBP	1.325.000	Clydesdale Bank 4,625% 08/06/2026	1.586	0,71	GBP	670.000	Notting Hill Housing Trust 3,25% 12/10/2048	658	0,29
GBP	1.871.000	Lloyds Bank 4,875% 30/03/2027	2.302	1,03	GBP	710.000	QHT 4% 20/07/2049	647	0,29
GBP	504.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	686	0,31	GBP	530.000	White City Property 5,1202% 17/04/2035	586	0,26
GBP	210.000	University of Cambridge 3,75% 17/10/2052	281	0,13					
GBP	405.000	University of Oxford 2,544% 08/12/2117	400	0,18					
	<b>Aa1 0,00% (0,18%)</b>								
	<b>Aa1u 0,00% (4,80%)</b>			GBP	2.300.000	BL Superstore Finance 5,27% 04/07/2025	615	0,27	
	<b>AA 4,99% (5,41%)</b>			GBP	1.905.000	Canary Wharf Finance II 6,455% 22/04/2030	550	0,24	
GBP	2.179.000	Integrated Accommodation Services 6,48% 31/03/2029	1.696	0,76	GBP	1.578.000	*HSBC Holdings 2,256% 13/11/2026	1.535	0,68
GBP	655.000	Land Securities Capital Markets 2,399% 08/02/2029	652	0,29	GBP	870.000	HSBC Holdings 2,625% 16/08/2028	855	0,38
GBP	485.000	Land Securities Capital Markets 2,375% 29/03/2029	486	0,22	GBP	95.000	Legal & General Finance 5,875% 05/04/2033	127	0,06
GBP	1.000.000	Land Securities Capital Markets 2,75% 22/09/2057	979	0,44	GBP	420.000	Lloyds Bank 6,5% 17/09/2040	640	0,29
GBP	1.897.000	LCR Finance 4,5% 07/12/2028	2.383	1,06	GBP	1.430.000	Longstone Finance 4,791% 19/04/2030	1.018	0,45
GBP	1.741.000	Network Rail Infrastructure Finance 4,75% 29/11/2035	2.447	1,09	GBP	1.150.000	Northern Powergrid Yorkshire 2,5% 01/04/2025	1.174	0,52
GBP	1.170.000	Octagon Healthcare Funding 5,333% 31/12/2035	1.204	0,54	GBP	365.000	Penarian Housing 3,212% 07/06/2052	358	0,16
GBP	216.000	Southern Gas Networks 4,875% 21/03/2029	259	0,12	GBP	835.000	UNITE USAF II 3,921% 30/06/2025	924	0,41
GBP	1.062.000	Telereal Securitisation 5,9478% 10/12/2031	1.050	0,47					
	<b>Aa2 0,17% (0,75%)</b>								
GBP	305.000	Merseylink 3,842% 31/03/2043	388	0,17	GBP	360.000	Optivo Finance 3,283% 22/03/2048	364	0,16
	<b>Aa2u 3,84% (0,00%)</b>			GBP	727.000	Orbit Capital 3,5% 24/03/2045	761	0,34	
GBP	760.000	United Kingdom Gilt 1,5% 22/07/2047	700	0,31	GBP	930.000	Anglian Water Services Financing 1,625% 10/08/2025	895	0,40
GBP	1.125.000	United Kingdom Gilt 1,75% 07/09/2037	1.111	0,49	GBP	703.000	Aspire Defence Finance 4,674% 31/03/2040 'B'	789	0,35
GBP	861.000	United Kingdom Gilt 3,25% 22/01/2044	1.103	0,49	GBP	230.000	Greene King Finance 4,0643% 15/03/2035	226	0,10
GBP	1.735.000	United Kingdom Gilt 3,5% 22/01/2045	2.326	1,04	GBP	250.000	HSBC Bank 4,75% 24/03/2046	304	0,14
GBP	1.404.109	United Kingdom Gilt 3,5% 22/07/2068	2.286	1,02	GBP	520.000	HSBC Bank 5,375% 22/08/2033	644	0,29
GBP	820.000	United Kingdom Gilt 4,75% 07/12/2030	1.110	0,49	GBP	500.000	*HSBC Bank 5,375% FRN 04/11/2030	581	0,26
	<b>AA- 0,87% (0,92%)</b>			GBP	1.468.000	Mitchells & Butlers Finance 5,574% 15/12/2030	759	0,34	
GBP	1.887.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5,0636% 10/08/2033	1.963	0,87	GBP	380.000	Southern Electric Power Distribution 4,625% 20/02/2037	462	0,21
	<b>Aa3 0,57% (0,00%)</b>			GBP	95.000	*Standard Life Aberdeen 6,75% 29/07/2049	120	0,05	
GBP	350.000	University of Leeds 3,125% 19/12/2050	384	0,17	GBP	750.000	United Utilities Water 5,625% 20/12/2027	949	0,42
GBP	398.000	University of Liverpool 3,375% 25/06/2055	474	0,21	GBP	1.890.000	Western Power Distribution 2,375% 16/05/2029	1.817	0,81
GBP	473.000	University of Southampton 2,25% 11/04/2057	433	0,19	GBP	200.000	Western Power Distribution East Midlands 6,25% 10/12/2040	297	0,13
				GBP	1.350.000	Western Power Distribution West Midlands 5,75% 16/04/2032	1.758	0,78	

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>REINO UNIDO 54,99% (52,73%) (continuación)</b>				<b>BBB 5,54% (3,77%)</b>			
	<b>A3 1,00% (0,19%)</b>			GBP	510.000	Anglian Water Services Financing 2,625% 15/06/2027	489 0,22
GBP	521.000	Circle Anglia Social Housing 5,2% 02/03/2044	708 0,32	GBP	550.000	Annington Funding 3,685% 12/07/2034	563 0,25
GBP	585.000	Clarion Housing Group 3,125% 19/04/2048	579 0,26	GBP	1.195.000	Annington Funding 3,935% 12/07/2047	1.247 0,56
GBP	150.000	Paragon Treasury 3,625% 21/01/2047	159 0,07	GBP	1.329.000	*Aviva 6,875% 20/05/2058	1.716 0,76
GBP	595.000	Peabody Capital 4,625% 12/12/2053	790 0,35	GBP	2.436.000	Barclays 3,25% 17/01/2033	2.310 1,03
	<b>BBB+ 11,56% (12,08%)</b>			GBP	1.771.000	Imperial Brands Finance 5,5% 28/09/2026	2.107 0,94
GBP	530.000	BAT International Finance 2,25% 09/09/2052	410 0,18	GBP	755.000	Lloyds Bank 7,625% 22/04/2025	982 0,44
GBP	740.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	1.001 0,45	GBP	440.000	*NGG Finance 5,625% 18/06/2073	490 0,22
GBP	830.000	Brit 3,625% 21/11/2047	831 0,37	GBP	1.154.000	RMPA Services 5,337% 30/09/2038	1.122 0,50
GBP	2.790.000	Bunzl Finance 2,25% 11/06/2025	2.737 1,22	GBP	950.000	*Santander UK Group Holdings Variable 08/05/2026	952 0,42
GBP	1.160.000	Cadent Finance 2,625% 22/09/2038	1.066 0,47	GBP	400.000	Sky 4% 26/11/2029	452 0,20
GBP	1.765.000	Cadent Finance 2,75% 22/09/2046	1.604 0,71			<b>Baa2 2,70% (1,11%)</b>	
GBP	525.000	Centrica 4,375% 13/03/2029	595 0,27	GBP	2.625.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	2.926 1,30
GBP	480.000	CRH Finance UK 4,125% 02/12/2029	539 0,24	GBP	875.000	Eversholt Funding 3,529% 07/08/2042	860 0,38
GBP	457.000	Eastern Power Network 6,25% 12/11/2036	661 0,29	GBP	570.000	Eversholt Funding 6,697% 22/02/2035	739 0,33
GBP	835.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.100 0,49	GBP	968.000	WM Morrison Supermarkets 4,625% 08/12/2023	1.081 0,48
GBP	400.000	HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028	518 0,23	GBP	410.000	WM Morrison Supermarkets 4,75% 04/07/2029	469 0,21
GBP	1.540.000	*Legal & General Group 5,5% 27/06/2064	1.706 0,76			<b>BBB- 2,54% (1,81%)</b>	
GBP	806.000	*Legal & General Variable 27/10/2045	890 0,40	GBP	896.000	*CYBG 4% 22/06/2025	890 0,40
GBP	312.000	London Power Networks 6,125% 07/06/2027	398 0,18	GBP	1.065.000	DS Smith 2,875% 26/07/2029	1.030 0,46
GBP	720.000	Northern Gas Networks Finance 4,875% 15/11/2035	909 0,41	GBP	1.312.000	GKN Holdings 3,375% 12/05/2032	1.334 0,59
GBP	905.000	Northumbrian Water Finance 1,625% 11/10/2026	842 0,38	GBP	240.000	Marks & Spencer 4,75% 12/06/2025	262 0,12
GBP	565.000	Northumbrian Water Finance 2,375% 05/10/2027	549 0,24	GBP	1.605.000	*Royal Bank of Scotlnd 2,875% 19/09/2026	1.597 0,71
GBP	550.000	*Prudential 5,7% 19/12/2063	633 0,28	GBP	546.000	Standard Chartered 5,125% 06/06/2034	584 0,26
GBP	530.000	Royal Bank of Scotland 7,5% 29/04/2024	674 0,30			<b>Baa3 0,00% (0,79%)</b>	
GBP	450.000	Scottish Widows 7% 16/06/2043	580 0,26	GBP	570.000	Delamare Finance 5,5457% 29/02/2029	575 0,26
GBP	650.000	Severn Trent Utilities Finance 2,75% 05/12/2031	641 0,29	GBP	800.000	Tesco Property Finance 1 7,6227% 13/07/2039	967 0,43
GBP	790.000	Severn Trent Utilities Finance 3,625% 16/01/2026	849 0,38	GBP	633.000	Tesco Property Finance 6 5,4111% 13/07/2044	703 0,31
GBP	682.000	Severn Trent Utilities Finance 4,875% 24/01/2042	881 0,39			<b>BB- 0,71% (0,79%)</b>	
GBP	1.497.000	South Eastern Power Networks 6,375% 12/11/2031	2.070 0,92	GBP	922.000	*Lloyds Banking Group Perpetual 7,875% 29/12/2049	1.115 0,50
GBP	678.000	Southern Gas Networks 3,1% 15/09/2036	679 0,30	GBP	490.000	Virgin Media 4,875% 15/01/2027	481 0,21
GBP	895.000	Standard Chartered 4,375% 18/01/2038	973 0,43			<b>B+ 0,00% (0,36%)</b>	
GBP	300.000	*Standard Life Aberdeen 5,5% 04/12/2042	336 0,15			<b>B 0,00% (0,36%)</b>	
GBP	850.000	Telereal Securitisation 6,1645% 10/12/2031	963 0,43			<b>Sin calificación 1,67% (0,78%)</b>	
GBP	300.000	Western Power Distribution 3,625% 06/11/2023	317 0,14	GBP	270.000	British Land 5,264% 24/09/2035	341 0,15
	<b>Baa1 0,84% (0,78%)</b>			GBP	2.050.000	Newriver REIT 3,5% 07/03/2028	2.041 0,91
GBP	687.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	678 0,30	GBP	390.000	Prudential 5,875% 11/05/2029	506 0,23
GBP	1.315.000	Vodafone Group 3,375% 08/08/2049	1.205 0,54	GBP	880.000	Segro 2,875% 11/10/2037	853 0,38
						<b>Total del Reino Unido</b>	<b>123.466 54,99</b>
				<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 12,32% (12,66%)</b>			
				<b>AA+ 0,15% (0,14%)</b>			
				GBP	342.971	*SLM Student Loan Trusts FRN 15/12/2039	329 0,15

## Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 12,32% (12,66%) (continuación)</b>				<b>Contratos sobre divisas a plazo -0,05% (0,36%)</b>			
<b>AA- 0,81% (1,91%)</b>				Vender EUR 14.046			
GBP	750.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 11/01/2023	786	0,35	Comprar GBP 12.238 Citigroup	–	–
GBP	518.000	Metropolitan Life Global Funding I 3,5% 30/09/2026	571	0,25	Vender EUR 17.226	–	–
GBP	500.000	Procter & Gamble 1,8% 03/05/2029	478	0,21	Comprar GBP 15.311 Citigroup	–	–
<b>A 0,84% (1,62%)</b>				Vender EUR 2.704.000			
GBP	840.000	Amgen 5,5% 07/12/2026	1.032	0,46	Comprar GBP 2.405.074 Citigroup	22	0,01
GBP	710.000	General Electric Capital 5,25% 07/12/2028	855	0,38	Vender USD 297.355	–	–
<b>A- 3,30% (0,60%)</b>				Comprar GBP 213.799 Lloyds			
USD	1.625.000	Anheuser-Busch InBev Finance 4,7% 01/02/2036	1.215	0,54	Vender USD 56.137	(3)	–
GBP	1.850.000	Bank of America 7% 31/07/2028	2.563	1,14	Comprar GBP 39.251 Citigroup	(2)	–
GBP	1.520.000	Prologis 2,25% 30/06/2029	1.442	0,64	Vender USD 64.204	–	–
GBP	1.143.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	1.115	0,50	Comprar GBP 45.665 Lloyds	(1)	–
GBP	1.075.000	Wells Fargo 2,125% 20/12/2023	1.074	0,48	Vender USD 1.000.000	–	–
<b>BBB+ 5,46% (7,06%)</b>				Comprar GBP 713.580 Lloyds			
GBP	400.000	American International Group 5% 26/04/2023	452	0,20	Vender USD 13.566.000	(15)	(0,01)
GBP	2.580.000	AT&T 4,25% 01/06/2043	2.783	1,24	Comprar GBP 9.701.697 Citigroup	(181)	(0,08)
GBP	2.440.000	AT&T 4,375% 14/09/2029	2.719	1,21	Vender GBP 1.360.104	–	–
GBP	1.620.000	BAT Capital 2,125% 15/08/2025	1.572	0,70	Comprar USD 1.900.000 Citigroup	24	0,01
GBP	400.000	Citigroup 7,375% 01/09/2039	648	0,29	Vender GBP 71.449	–	–
GBP	513.000	Verizon Communications 3,375% 27/10/2036	508	0,23	Comprar USD 100.000 Citigroup	1	–
USD	1.840.000	Verizon Communications 4,4% 01/11/2034	1.295	0,58	Vender GBP 2.147.795	–	–
GBP	1.020.000	Welltower 4,5% 01/12/2034	1.150	0,51	Comprar USD 3.000.000 Citigroup	38	0,02
GBP	988.000	Welltower 4,8% 20/11/2028	1.128	0,50	Vender GBP 41.595	–	–
<b>BBB 0,98% (0,50%)</b>				Comprar USD 58.074 Lloyds			
GBP	2.190.000	Digital Stout 3,3% 19/07/2029	2.198	0,98	Vender GBP 45.795	1	–
<b>BBB- 0,78% (0,83%)</b>				Comprar USD 64.662 Lloyds			
GBP	895.000	Discovery 2,5% 20/09/2024	881	0,39	Vender GBP 51.887	–	–
GBP	298.000	Time Warner Cable 5,25% 15/07/2042	331	0,15	Comprar USD 72.667 Citigroup	1	–
GBP	460.000	Time Warner Cable 5,75% 02/06/2031	527	0,24	<b>Total de derivados</b>	<b>(68)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Total de Estados Unidos de América</b>				<b>27.652</b>	<b>12,32</b>		
<b>DERIVADOS -0,03% (0,42%)</b>				<b>ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS</b>			
<b>Futuros 0,02% (0,06%)</b>							
EUR	(6)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2018	(5)	–	<b>Valor</b>	<b>% de</b>	
GBP	54	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	55	0,02	<b>£000</b>	<b>inversión</b>	
USD	(5)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	3	–	Interés fijo	201.170	92,46
USD	(8)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	3	–	Floating rate notes	16.472	7,57
USD	(8)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	–	–	Derivados	(68)	(0,03)
USD	(15)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018	(10)	–	<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>217.574</b>	<b>100,00</b>
				<b>ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES</b>			
				<b>Valor</b>			
				<b>£000</b>			
				UBS EURO Bond Future Expiring June 2018			
				(838)			
				UBS Long Gilt Future Expiring June 2018			
				6.594			
				UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018			
				(435)			
				UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018			
				(744)			
				UBS US Long Bond Future Expiring June 2018			
				(834)			
				UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018			
				(1.706)			
				<b>Total de exposición neta</b>			
				<b>2.037</b>			

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.  
\*Bonos de renta variable.

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo			
<b>AUSTRALIA 3,26% (3,67%)</b>				<b>BBB 0,75% (0,70%)</b>						
<b>Aaa 0,58% (0,92%)</b>				USD	540.000	Cenovus Energy 3% 15/08/2022	376	0,03		
GBP	6.757.000	Commonwealth Bank of Australia 1,125% 22/12/2021	6.682	0,58	USD	5.650.000	Cenovus Energy 5,7% 15/10/2019	4.238	0,37	
<b>A 0,79% (0,77%)</b>				GBP	3.615.000	Xstrata Finance Canada 7,375% 27/05/2020	4.029	0,35		
GBP	8.787.000	Scentre Group Trust 2,375% 08/04/2022	8.995	0,79	<b>BBB- 0,00% (0,19%)</b>					
<b>A- 0,43% (0,89%)</b>				<b>Total de Canadá</b>				<b>21.474</b>	<b>1,88</b>	
GBP	4.542.000	SGSP Australia Assets 5,125% 11/02/2021	4.943	0,43	<b>ISLAS CAIMÁN 1,56% (2,88%)</b>					
<b>BBB+ 0,33% (0,38%)</b>				GBP	1.085.000	Dwr Cymru Financing 6,907% 31/03/2021	1.255	0,11		
GBP	3.270.000	*BHP Billiton Finance 6,5% 22/10/2077	3.762	0,33	<b>A- 0,11% (0,16%)</b>					
<b>BBB 0,37% (0,38%)</b>				GBP	1.145.000	Southern Water Services Finance 5% 31/03/2021	1.256	0,11		
USD	5.795.000	Ausgrid Finance 3,85% 01/05/2023	4.233	0,37	<b>BBB+ 0,26% (0,00%)</b>					
<b>BBB- 0,64% (0,15%)</b>				USD	2.000.000	HPHT Finance 15 2,875% 17/03/2020	1.442	0,12		
GBP	5.207.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.792	0,51	USD	2.250.000	Hutchison Port Holding Finance 2,75% 11/09/2022	1.557	0,14	
GBP	1.320.000	*QBE Insurance Group 6,115% 24/05/2042	1.460	0,13	<b>BBB 0,43% (1,67%)</b>					
<b>BB+ 0,00% (0,18%)</b>				GBP	3.133.000	South East Water Finance 5,6577% 30/09/2019	3.307	0,29		
<b>BB 0,12% (0,00%)</b>				GBP	1.500.000	*Southern Water Services Finance 4,5% 31/03/2038	1.609	0,14		
EUR	1.500.000	*Origin Energy Finance 7,875% 16/06/2071	1.334	0,12	<b>Baa2 0,05% (0,00%)</b>					
<b>Total de Australia</b>				USD	900.000	Sunny Optical 3,75% 23/01/2023	635	0,05		
			<b>37.201</b>	<b>3,26</b>	<b>BBB- 0,60% (0,28%)</b>					
<b>BÉLGICA 0,00% (0,83%)</b>				GBP	6.989.000	Thames Water Utilities 2,375% 03/05/2023	6.819	0,60		
<b>A- 0,00% (0,83%)</b>				<b>Baa3 0,00% (0,31%)</b>						
<b>Total de Bélgica</b>				<b>BB- 0,00% (0,07%)</b>						
			-	-	<b>Sin calificación 0,00% (0,23%)</b>					
<b>BERMUDAS 0,33% (0,00%)</b>				<b>Total de las Islas Caimán</b>				<b>17.880</b>	<b>1,56</b>	
<b>BBB- 0,33% (0,00%)</b>				<b>DINAMARCA 0,33% (0,46%)</b>						
EUR	3.945.000	Bacardi 2,75% 03/07/2023	3.719	0,33	<b>BBB+ 0,33% (0,46%)</b>					
<b>Total de Bermudas</b>				GBP	3.698.000	*Danske Bank 5,375% 29/09/2021	3.746	0,33		
			<b>3.719</b>	<b>0,33</b>	<b>Total de Dinamarca</b>				<b>3.746</b>	<b>0,33</b>
<b>ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS 1,66% (0,52%)</b>				<b>FINLANDIA 0,88% (0,18%)</b>						
<b>A+ 0,77% (0,00%)</b>				<b>AA+ 0,88% (0,18%)</b>						
USD	12.000.000	State Grid Overseas 3,75% 02/05/2023	8.739	0,77	GBP	10.035.000	Municipality Finance 1,25% 07/12/2022	9.999	0,88	
<b>BBB 0,89% (0,52%)</b>				<b>Total de Finlandia</b>				<b>9.999</b>	<b>0,88</b>	
GBP	9.234.000	Global Switch Holdings 4,375% 13/12/2022	10.200	0,89	<b>FRANCIA 3,71% (2,22%)</b>					
<b>Total de las Islas Vírgenes Británicas</b>				<b>AA 0,00% (0,37%)</b>						
			<b>18.939</b>	<b>1,66</b>	<b>A+ 0,59% (0,44%)</b>					
<b>CANADÁ 1,88% (2,37%)</b>				<b>AA 0,00% (0,37%)</b>						
<b>AAA 0,22% (0,24%)</b>				<b>A+ 0,59% (0,44%)</b>						
GBP	2.500.000	Export Development Canada 0,875% 07/12/2021	2.471	0,22	GBP	6.500.000	Total Capital International 2,25% 09/06/2022	6.708	0,59	
<b>Aaa 0,67% (0,92%)</b>				<b>A 1,37% (0,00%)</b>						
GBP	7.700.000	Royal Bank of Canada 1,125% 22/12/2021	7.631	0,67	GBP	3.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,875% 08/06/2020	3.463	0,30	
<b>BBB+ 0,24% (0,32%)</b>				<b>FRANCIA 3,71% (2,22%)</b>						
CAD	4.800.000	Canadian Natural Resources 2,89% 14/08/2020	2.729	0,24	<b>AA 0,00% (0,37%)</b>					

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>FRANCIA 3,71% (2,22%) (continuación)</b>				<b>INDIA 0,16% (0,00%)</b>					
GBP	12.300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1,375% 20/12/2021	12.246	1,07	USD	2.500.000	<b>BBB- 0,16% (0,00%)</b> Adani Ports and Special Economic Zone 3,95% 19/01/2022	1.795	0,16
		<b>BBB+ 0,48% (0,53%)</b>				<b>Total de India</b>		<b>1.795</b>	<b>0,16</b>
USD	3.020.000	*BPCE FRN 22/05/2022	2.236	0,20					
GBP	2.200.000	*CNP Assurances 7,375% 30/09/2041	2.515	0,22					
GBP	575.000	Orange 7,25% 10/11/2020	657	0,06					
		<b>BBB 0,53% (0,48%)</b>							
GBP	2.435.000	*AXA 6,772% 29/10/2049	2.581	0,23					
GBP	1.400.000	*Engie 4,625% 10/01/2049	1.425	0,12					
GBP	2.100.000	RCI Banque 1,875% 08/11/2022	2.104	0,18					
		<b>BBB- 0,32% (0,26%)</b>							
GBP	3.250.000	*Orange 5,875% 29/12/49	3.600	0,32					
		<b>Ba2 0,13% (0,00%)</b>							
EUR	1.700.000	Elis 1,875% 15/02/2023	1.495	0,13					
		<b>B+ 0,00% (0,14%)</b>							
		<b>B 0,29% (0,00%)</b>							
EUR	3.675.000	SFR Group 5,375% 15/05/2022	3.314	0,29					
		<b>Total de Francia</b>	<b>42.344</b>	<b>3,71</b>					
<b>ALEMANIA 5,04% (5,25%)</b>				<b>JERSEY 2,37% (2,72%)</b>					
		<b>AAA 2,13% (2,70%)</b>							
GBP	14.700.000	FMS Wertmanagement 0,875% 14/02/2022	14.530	1,27	GBP	2.839.000	Heathrow Funding 5,225% 15/02/2023	3.274	0,29
GBP	10.000.000	KFW 1% 15/12/2022	9.869	0,86	GBP	253.000	Heathrow Funding 9,2% 29/03/2021	307	0,03
		<b>A 0,94% (1,20%)</b>							
GBP	6.215.000	Daimler 1,5% 13/01/2022	6.206	0,54	GBP	10.595.000	CPUK Finance 2,666% 28/02/2020	10.764	0,94
GBP	1.541.000	*Munich Re 7,625% 21/06/2028	1.554	0,14	GBP	2.715.000	Heathrow Funding 6% 20/03/2020	2.942	0,26
GBP	2.500.000	*Munich Rueckversicherungs 6,625% 26/05/2042	2.905	0,26	GBP	1.615.000	Heathrow Funding 6,25% 10/09/2018	1.643	0,14
		<b>BBB- 0,48% (0,81%)</b>			GBP	4.542.000	Porterbrook Rail Finance 5,5% 20/04/2019	4.718	0,41
GBP	5.500.000	Deutsche Bank 1,875% 28/02/2020	5.486	0,48					
		<b>BB+ 1,16% (0,00%)</b>			GBP	440.000	AA Bond 2,875% 31/01/2022	434	0,04
EUR	2.240.000	ADLER Real Estate 1,5% 06/12/2021	1.979	0,17	GBP	2.945.000	AA Bond 4,2487% 31/07/2020	3.041	0,26
EUR	13.100.000	ADLER Real Estate 1,875% 27/04/2023	11.336	0,99					
		<b>BB- 0,33% (0,54%)</b>							
EUR	1.642.000	IHO Verwaltungs PIK 2,75% 15/09/2021	1.473	0,13					
EUR	2.400.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	2.238	0,20					
		<b>Total de Alemania</b>	<b>57.576</b>	<b>5,04</b>					
<b>GUERNSEY 1,07% (0,67%)</b>				<b>KAZAJISTÁN 0,51% (0,00%)</b>					
		<b>BBB+ 1,07% (0,67%)</b>							
GBP	11.796.000	Credit Suisse 3% 27/05/2022	12.222	1,07	USD	7.500.000	JSC Kazmunayg 7% 05/05/2020	5.836	0,51
		<b>Total de Guernsey</b>	<b>12.222</b>	<b>1,07</b>					
<b>ISLANDIA 0,67% (0,62%)</b>				<b>LUXEMBURGO 2,51% (0,57%)</b>					
		<b>BBB+ 0,67% (0,00%)</b>							
EUR	8.412.000	Arion Bank 1,625% 01/12/2021	7.664	0,67					
		<b>BBB 0,00% (0,62%)</b>							
		<b>Total de Islandia</b>	<b>7.664</b>	<b>0,67</b>					

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>LUXEMBURGO 2,51% (0,57%) (continuación)</b>					<b>NUEVA ZELANDA 0,21% (0,26%)</b>						
<b>BBB- 1,23% (0,00%)</b>					<b>AA- 0,21% (0,26%)</b>						
EUR	8.480.000	Bevco 1,75% 09/02/2023	7.476	0,65	GBP	2.450.000	ASB Finance 1% 07/09/2020	2.423	0,21		
GBP	5.100.000	Gaz Capital 5,338% 25/09/2020	5.354	0,47	<b>Total de Nueva Zelanda</b>				<b>2.423</b>	<b>0,21</b>	
EUR	1.400.000	*Grand City Properties Variable 24/10/2166	1.213	0,11	<b>NORUEGA 0,60% (0,92%)</b>						
<b>B 0,00% (0,10%)</b>					<b>A+ 0,60% (0,87%)</b>						
<b>Total de Luxemburgo</b>					USD 9.300.000 *DNB Bank FRN 02/06/2021					6.900	0,60
				<b>28.663</b>	<b>2,51</b>	<b>BBB+ 0,00% (0,05%)</b>					
<b>MÉXICO 0,94% (0,46%)</b>					<b>Total de Noruega</b>					<b>6.900</b>	<b>0,60</b>
<b>BBB+ 0,56% (0,00%)</b>					<b>PORTUGAL 0,02% (0,03%)</b>						
GBP	5.263.000	Petroleos Mexicanos 8,25% 02/06/2022	6.399	0,56	<b>Sin calificación 0,02% (0,03%)</b>						
<b>BBB 0,38% (0,27%)</b>					EUR 1.100.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)					271	0,02
GBP	3.995.000	*America Movil 6,375% 06/09/2073	4.343	0,38	<b>Total de Portugal</b>				<b>271</b>	<b>0,02</b>	
<b>Baa2 0,00% (0,19%)</b>					<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 1,84% (1,92%)</b>						
<b>Total de México</b>					<b>AA- 0,00% (1,25%)</b>						
				<b>10.742</b>	<b>0,94</b>	<b>A 0,94% (0,00%)</b>					
<b>PAÍSES BAJOS 7,69% (8,79%)</b>					GBP 7.960.000 GE Capital UK Funding 4,375% 31/07/2019					8.240	0,72
<b>AAA 0,00% (3,26%)</b>					GBP 2.266.000 GE Capital UK Funding 5,875% 04/11/2020					2.497	0,22
<b>A+ 1,34% (0,43%)</b>					<b>BBB 0,49% (0,00%)</b>						
USD	21.000.000	*Co-operative Rabobank FRN 10/01/2023	15.291	1,34	GBP 5.670.000 FCA Capital Ireland 1,625% 29/09/2021					5.616	0,49
<b>A 0,89% (0,00%)</b>					<b>BBB- 0,00% (0,49%)</b>						
GBP	3.300.000	ABN AMRO Bank 1% 30/06/2020	3.275	0,29	<b>BB- 0,08% (0,10%)</b>						
GBP	7.000.000	ABN AMRO Bank 1,375% 07/06/2022	6.904	0,60	EUR 950.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7,375% 29/12/2049					929	0,08
<b>BBB+ 2,19% (1,92%)</b>					<b>Sin calificación 0,33% (0,08%)</b>						
GBP	5.200.000	Deutsche Telekom 6,5% 08/04/2022	6.153	0,54	<b>Total de la República de Irlanda</b>				<b>3.781</b>	<b>0,33</b>	
GBP	8.672.000	*ING Bank 6,875% 29/05/2023	8.707	0,76	<b>SINGAPUR 0,21% (0,22%)</b>						
GBP	1.470.000	PostNL 7,5% 14/08/2018	1.496	0,13	<b>AAA 0,21% (0,22%)</b>						
GBP	2.225.000	Volkswagen Finance 1,5% 12/04/2021	2.211	0,19	GBP 2.150.000 Temasek Financial I 4,625% 26/07/2022					2.422	0,21
GBP	6.500.000	Volkswagen Finance 1,75% 12/09/2022	6.454	0,57	<b>Total de Singapur</b>				<b>2.422</b>	<b>0,21</b>	
<b>BBB 1,78% (0,79%)</b>					<b>COREA DEL SUR 0,31% (0,43%)</b>						
GBP	3.550.000	E.ON International Finance 6% 30/10/2019	3.795	0,33	<b>AA 0,19% (0,26%)</b>						
EUR	3.050.000	*Eneco Holding 3,25% 29/12/2049	2.873	0,25	USD 1.790.000 *Export-Import Bank of Korea FRN 21/10/2019					1.302	0,12
GBP	2.500.000	Innogy Finance 5,5% 06/07/2022	2.872	0,25	USD 1.080.000 *Korea Development Bank FRN 27/02/2020					785	0,07
GBP	1.428.000	Innogy Finance 5,625% 06/12/2023	1.692	0,15	<b>Aa2 0,12% (0,17%)</b>						
GBP	8.047.000	Innogy Finance 6,5% 20/04/2021	9.176	0,80	<b>Total de Corea del Sur</b>				<b>1.408</b>	<b>0,12</b>	
<b>BBB- 0,66% (1,78%)</b>					<b>Total de Corea del Sur</b>					<b>3.495</b>	<b>0,31</b>
USD	8.020.000	Syngenta Finance 4,441% 24/04/2023	5.835	0,51	<b>B 0,32% (0,21%)</b>						
EUR	1.800.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	1.716	0,15	<b>Total de Países Bajos</b>					<b>87.921</b>	<b>7,69</b>
<b>BB+ 0,07% (0,40%)</b>					EUR 3.800.000 LGE HoldCo VI 7,125% 15/05/2024					3.615	0,32
EUR	857.000	Schaeffler Holding Finance 2,5% 15/05/2020	761	0,07					<b>87.921</b>	<b>7,69</b>	
<b>BB 0,44% (0,00%)</b>											
USD	4.100.000	Teva Pharmaceutical 1,7% 19/07/2019	2.902	0,25							
EUR	2.564.000	Teva Pharmaceutical Finance 0,375% 25/07/2020	2.193	0,19							

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	
<b>ESPAÑA 0,50% (1,01%)</b>				<b>A 1,82% (0,72%)</b>				
	<b>BBB 0,50% (0,95%)</b>			GBP	2.126.000	Abbey National Treasury Services 1,875% 17/02/2020	2.142	0,19
GBP	5.300.000 Telefonica Emisiones 5,597% 12/03/2020	5.699	0,50	USD	5.060.000	*HSBC Holdings 3,033% 22/11/2023	3.577	0,31
	<b>BB 0,00% (0,06%)</b>			USD	3.000.000	*HSBC Holdings FRN 25/05/2021	2.264	0,20
	<b>Total de España</b>	<b>5.699</b>	<b>0,50</b>	GBP	125.000	Northern Electric Finance 8,875% 16/10/2020	147	0,01
<b>SUPRANACIONAL 0,88% (1,09%)</b>				GBP	7.300.000	Santander UK 1,625% 10/05/2021	7.303	0,64
	<b>AAA 0,88% (0,18%)</b>			GBP	5.000.000	Unite USAF II 3,374% 30/06/2023	5.318	0,47
GBP	10.250.000 Nordic Investment 1,125% 15/12/2023	10.102	0,88	<b>A2u 0,20% (0,00%)</b>				
	<b>Aaa 0,00% (0,91%)</b>			GBP	2.175.000	Northern Rock 6,375% 02/12/2019	2.319	0,20
	<b>Total de supranacional</b>	<b>10.102</b>	<b>0,88</b>	<b>A- 3,02% (2,50%)</b>				
<b>SUECIA 2,09% (2,71%)</b>				GBP	3.534.000	Experian Finance 3,5% 15/10/2021	3.748	0,33
	<b>AAA 0,63% (1,10%)</b>			GBP	1.278.000	Experian Finance 4,75% 23/11/2018	1.304	0,11
GBP	7.230.000 Swedbank 1,125% 07/12/2021	7.169	0,63	GBP	1.330.000	*Greene King Finance FRN 09/2021 A3	377	0,03
	<b>AA- 0,00% (0,30%)</b>			GBP	4.300.000	HSBC Bank 6,5% 07/07/2023	5.141	0,45
	<b>BBB 1,16% (0,16%)</b>			USD	8.000.000	*Reckitt Benckiser FRN 24/06/2022	5.820	0,51
EUR	10.127.000 Akelius Residential 1,5% 23/01/2022	9.136	0,80	GBP	582.000	Southern Water Services Finance 6,125% 31/03/2019	607	0,05
EUR	3.023.000 Akelius Residential 3,375% 23/09/2020	2.857	0,25	GBP	12.188.000	Western Power Distribution East Midlands 5,25% 17/01/2023	13.984	1,22
USD	1.810.000 *Swedish Export 2,88% 14/11/2023	1.311	0,11	GBP	3.024.000	Western Power Distribution South Wales 9,25% 09/11/2020	3.598	0,32
	<b>BBB- 0,00% (1,15%)</b>			<b>BBB+ 10,04% (11,00%)</b>				
	<b>BB+ 0,30% (0,00%)</b>			GBP	8.744.000	BAT International Finance 1,75% 05/07/2021	8.777	0,77
EUR	3.870.000 *Akelius Residential FRN 05/10/2078	3.448	0,30	GBP	4.350.000	BAT International Finance 6% 29/06/2022	5.074	0,44
	<b>Total de Suecia</b>	<b>23.921</b>	<b>2,09</b>	EUR	3.000.000	British Telecommunication 0,625% 10/03/2021	2.675	0,23
<b>SUIZA 1,87% (0,85%)</b>				GBP	2.500.000	British Telecommunications 8,625% 26/03/2020	2.835	0,25
	<b>A+ 0,99% (0,00%)</b>			GBP	1.112.000	Centrica 7% 19/09/2018	1.137	0,10
GBP	11.335.000 UBS London 1,25% 10/12/2020	11.290	0,99	GBP	908.000	*Direct Line Insurance 9,25% 27/04/2042	1.133	0,10
	<b>A- 0,30% (0,43%)</b>			GBP	6.272.000	Eastern Power Network 4,75% 30/09/2021	6.923	0,61
USD	4.700.000 *UBS Group Funding FRN 23/05/2023	3.496	0,30	GBP	9.247.000	ENW Finance 6,125% 21/07/2021	10.534	0,92
	<b>BBB+ 0,09% (0,13%)</b>			GBP	5.026.000	Everything Everywhere 4,375% 28/03/2019	5.165	0,45
GBP	978.000 *UBS Jersey 6,375% 19/11/2024	1.042	0,09	GBP	2.670.000	*Legal & General Group 5,875% 29/03/2049	2.757	0,24
	<b>BB+ 0,23% (0,29%)</b>			GBP	4.165.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	5.160	0,45
EUR	2.650.000 *UBS Group 5,75% 29/12/2049	2.612	0,23	GBP	13.889.000	National Grid Gas 1,125% 22/09/2021	13.681	1,20
	<b>BB 0,26% (0,00%)</b>			GBP	1.054.000	Northern Gas Networks Finance 5,875% 08/07/2019	1.109	0,10
USD	4.450.000 *UBS Group Funding Perpetual 5% 31/01/2067	2.967	0,26	GBP	1.755.000	Northumbrian Water Finance 6,875% 06/02/2023	2.141	0,19
	<b>Total de Suiza</b>	<b>21.407</b>	<b>1,87</b>	GBP	3.267.000	*Prudential 11,375% 29/05/2039	3.607	0,32
<b>REINO UNIDO 38,71% (39,24%)</b>				GBP	1.800.000	Reed Elsevier Investments 2,75% 01/08/2019	1.825	0,16
	<b>AAA 0,75% (2,06%)</b>			GBP	18.275.000	Severn Trent Utilities Finance 1,625% 04/12/2022	18.138	1,59
GBP	6.793.000 *Towd Point Mortgage Funding 2016 FRN 20/04/2045	5.670	0,50	GBP	1.935.000	Southern Gas Networks 4,875% 21/12/2020	2.105	0,18
GBP	2.560.000 Wellcome Trust Finance 4,75% 28/05/2021	2.827	0,25	GBP	3.710.000	Southern Gas Networks 5,125% 02/11/2018	3.783	0,33
	<b>Aa1u 0,00% (0,48%)</b>			GBP	2.545.000	*Standard Life Aberdeen 5,5% 04/12/2042	2.853	0,25
	<b>A+ 0,00% (0,46%)</b>							
	<b>A1u 0,00% (0,29%)</b>							



## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo					
<b>REINO UNIDO 38,71% (39,24%) (continuación)</b>												
GBP	5.600.000	*Telereal Securitisation 4,0902% 10/12/2033	5.855	0,51	GBP	995.000	Jaguar Land Rover Automotive 2,75% 24/01/2021	997	0,09			
GBP	5.700.000	Thames Water Utilities Finance 5,05% 30/06/2020	6.088	0,53	GBP	4.390.000	National Westminster Bank 6,5% 07/09/2021	4.997	0,44			
GBP	700.000	Vodafone 8,125% 26/11/2018	727	0,06	GBP	7.000.000	Tesco 6,125% 24/02/2022	8.010	0,70			
GBP	650.000	Wessex Water Services Finance 4% 24/09/2021	701	0,06	<b>BB 0,77% (0,55%)</b>							
<b>Baa1 1,41% (1,93%)</b>					GBP	1.865.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.088	0,18			
GBP	15.353.000	Bupa Finance 3,375% 17/06/2021	16.156	1,41	GBP	4.829.000	*CYBG 5% 09/02/2026	5.017	0,44			
<b>BBB 7,55% (6,91%)</b>					GBP	3.600.000	Unique Pub Finance 6,542% 30/03/2021	1.737	0,15			
GBP	1.440.000	*Aviva 6,125% 29/09/2049	1.591	0,14	<b>BB- 0,38% (0,39%)</b>							
GBP	10.135.000	*Aviva 6,625% 03/06/2041	11.323	0,99	GBP	1.633.000	Southern Water Greensands Financing 8,5% 15/04/2019	1.735	0,15			
GBP	7.135.000	BAE Systems 4,125% 08/06/2022	7.793	0,68	GBP	2.355.000	Virgin Media Secured Finance 6% 15/01/2025	2.672	0,23			
GBP	2.150.000	Bank of Scotland 9,375% 15/05/2021	2.595	0,23	<b>Ba3 0,00% (0,07%)</b>							
GBP	10.501.000	*Barclays 2,375% 06/10/2023	10.427	0,91	<b>B1 0,28% (0,40%)</b>							
GBP	1.000.000	FCE Bank 2,625% 20/11/2018	1.007	0,09	GBP	3.000.000	Thames Water Kemble Finance 7,75% 01/04/2019	3.155	0,28			
GBP	2.250.000	FCE Bank 2,727% 03/06/2022	2.305	0,20	<b>B 0,22% (0,22%)</b>							
GBP	5.050.000	FCE Bank 2,759% 13/11/2019	5.146	0,45	USD	3.140.000	*Royal Bank of Scotland 8,625% 29/12/2049	2.503	0,22			
GBP	7.934.000	Imperial Brands Finance 7,75% 24/06/2019	8.507	0,74	<b>CCC+ 0,00% (0,15%)</b>							
GBP	8.582.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	10.786	0,94	<b>Sin calificación 3,85% (3,72%)</b>							
GBP	2.500.000	InterContinental Hotels 3,875% 28/11/2022	2.706	0,24	GBP	11.640.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	14.225	1,24			
GBP	5.385.000	*Lloyds Bank 5,75% 09/07/2025	5.808	0,51	GBP	4.063.000	Northern Ireland Electricity 6,875% 18/09/2018	4.149	0,36			
EUR	3.115.000	*NGG Finance 4,25% 18/06/2076	2.949	0,26	GBP	9.345.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	9.364	0,82			
GBP	1.700.000	Porterbrook Rail Finance 6,5% 20/10/2020	1.894	0,17	GBP	700.000	Segro 5,625% 07/12/2020	771	0,07			
GBP	3.767.000	Sky 2,875% 24/11/2020	3.905	0,34	GBP	4.056.300	UNITE Group 6,125% 12/06/2020	4.308	0,38			
GBP	6.343.000	Tate & Lyle International Finance 6,75% 25/11/2019	6.870	0,60	GBP	11.410.000	United Kingdom Gilt 0,75% 22/07/2023	11.195	0,98			
GBP	652.000	*Wales & West Utilities Finance 6,75% 17/12/2036	672	0,06	<b>Total del Reino Unido</b>			<b>442.380</b>	<b>38,71</b>			
<b>Baa2 1,53% (0,00%)</b>					<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 15,84% (12,73%)</b>							
GBP	5.235.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	5.790	0,51	<b>AA+ 1,29% (0,29%)</b>							
GBP	2.679.000	Co-operative Bank United Kingdom 4,75% 11/11/2021	2.888	0,25	GBP	2.480.000	New York Life Global Funding 1% 15/12/2021	2.444	0,21			
GBP	7.933.000	Eversholt Funding 5,831% 02/12/2020	8.776	0,77	GBP	12.295.000	New York Life Global Funding 1,75% 15/12/2022	12.381	1,08			
<b>BBB- 4,16% (4,47%)</b>					<b>AA 0,00% (0,22%)</b>							
GBP	7.712.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	9.367	0,82	<b>AA- 1,81% (2,82%)</b>							
GBP	850.000	Firstgroup 6,125% 18/01/2019	877	0,08	GBP	18.235.000	Met Life Global Funding 1,125% 15/12/2021 GBP	17.998	1,58			
GBP	10.412.000	G4S 7,75% 13/05/2019	11.069	0,97	GBP	2.500.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 11/01/2023	2.622	0,23			
GBP	8.739.000	GKN Holdings 5,375% 19/09/2022	9.659	0,85	<b>A+ 0,05% (0,06%)</b>							
GBP	6.441.000	GKN Holdings 6,75% 28/10/2019	6.909	0,60	GBP	558.000	*SLM Student Loan Trusts FRN 15/03/2038	541	0,05			
GBP	6.025.000	Marks & Spencer 6,125% 02/12/2019	6.450	0,56	<b>A 0,45% (0,00%)</b>							
GBP	2.250.000	Marks & Spencer 6,125% 06/12/2021	2.565	0,22	GBP	4.280.000	General Electric Capital 5,5% 07/06/2021	4.757	0,42			
GBP	1.000.000	*Marstons Issuer FRN 15/07/2020	189	0,02	GBP	2.500.000	General Electric Capital 6,44% 15/11/2022	340	0,03			
GBP	1.357.000	Mitchells & Butlers Finance 5,965% 15/12/2023	468	0,04	<b>Aa3 1,19% (1,50%)</b>							
GBP	6.811.000	National Express Group 6,625% 17/06/2020	7.496	0,66	<b>Ba3 1,19% (1,50%)</b>							
GBP	5.620.000	*TSB Banking Group 5,75% 06/05/2026	6.089	0,53	<b>BB+ 1,54% (1,42%)</b>							
GBP	3.412.000	Daily Mail and General Trust 5,75% 07/12/2018	3.496	0,31								

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 15,84% (12,73%) (continuación)</b>				<b>DERIVADOS -0,20% (1,06%)</b>					
<b>A- 3,19% (1,56%)</b>				<b>Futuros 0,03% (0,00%)</b>					
USD	10.000.000	*Anheuser-Busch InBev FRN 12/01/2024	7.387	0,65	EUR	(546)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018	(214)	(0,02)
GBP	7.300.000	Bank of America 6,125% 15/09/2021	8.343	0,73	GBP	228	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	188	0,02
USD	3.200.000	ERAC USA Finance 2,6% 01/12/2021	2.262	0,20	USD	(750)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	298	0,03
USD	10.500.000	*JPMorgan Chase FRN 25/04/2023	7.736	0,68	<b>Contratos sobre divisas a plazo -0,23% (1,06%)</b>				
GBP	4.700.000	Wells Fargo & Company 2,125% 22/04/2022	4.732	0,41	Vender GBP 2.570.201				
GBP	6.130.000	Wells Fargo 1,375% 30/06/2022	5.993	0,52	Comprar CAD 4.500.000 Citigroup				
<b>BBB+ 2,10% (3,58%)</b>				Vender GBP 1.606.127					
GBP	650.000	American International Group 5% 26/04/2023	734	0,06	Comprar EUR 1.800.000 Lloyds				
USD	3.410.000	AT&T 3,2% 01/03/2022	2.454	0,22	Vender GBP 9.925				
CAD	7.100.000	AT&T 3,825% 25/11/2020	4.134	0,36	Comprar EUR 11.322 J.P. Morgan				
EUR	6.220.000	*AT&T FRN 05/09/2023	5.595	0,49	Vender GBP 10.185				
USD	7.037.000	BAT Capital 2,764% 15/08/2022	4.927	0,43	Comprar EUR 11.619 J.P. Morgan				
USD	1.500.000	CNA Finacial 5,875% 15/08/2020	1.150	0,10	Vender GBP 2.102.249				
USD	2.097.000	NiSource Finance 2,65% 17/11/2022	1.467	0,13	Comprar EUR 2.400.000 Citigroup				
USD	4.985.000	RELX Capital 3,5% 16/03/2023	3.594	0,31	Vender GBP 71.231				
<b>BBB 2,74% (1,44%)</b>				Comprar EUR 80.000 Lloyds					
USD	7.750.000	*Becton Dickinson FRN 06/06/2022	5.676	0,50	Vender USD 1.685.000				
USD	1.685.000	*CVS Health Corporation FRN 09/03/2020	1.234	0,11	Comprar GBP 1.210.965 Lloyds				
GBP	7.132.000	Digital Stout Holding 4,75% 13/10/2023	7.927	0,69	Vender EUR 1.390.000				
USD	3.625.000	Discovery Communications 2,8% 15/06/2020	2.609	0,23	Comprar GBP 1.236.886 Lloyds				
USD	7.000.000	*General Mills FRN 17/10/2023	5.159	0,45	Vender USD 2.000.000				
USD	4.900.000	Hewlett Packard Enterprise 3,6% 15/10/2020	3.595	0,31	Comprar GBP 1.418.876 Lloyds				
USD	5.651.000	MPLX LP 3,375% 15/03/2023	4.047	0,35	Vender EUR 1.700.000				
USD	1.490.000	Transcontinental Gas Pipe Line 6,05% 15/06/2018	1.089	0,10	Comprar GBP 1.511.530 Lloyds				
<b>BBB- 3,21% (1,95%)</b>				Vender EUR 2.000.000					
GBP	50.000	*American International Group Variable 15/03/2067	48	-	Comprar GBP 1.751.348 Citigroup				
USD	10.000.000	Broadcom 2,2% 15/01/2021	7.041	0,62	Vender CAD 207.999				
USD	4.100.000	Charter Communications Operating 3,579% 23/07/2020	2.996	0,26	Comprar GBP 119.139 Citigroup				
USD	1.575.000	Continental Resources 5% 15/09/2022	1.165	0,10	Vender USD 181.704.350				
USD	1.340.000	*Hartford Financial Services 8,125% 15/06/2038	980	0,09	Comprar GBP 130.004.527 Citigroup				
USD	11.720.000	Kinder Morgan 3,15% 15/01/2023	8.234	0,72	Vender EUR 17.000.000				
USD	1.571.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 15/02/2021	1.184	0,10	Comprar GBP 14.852.407 Lloyds				
CAD	15.200.000	Molson Coors Brewing 2,75% 18/09/2020	8.595	0,75	Vender CAD 31.962.000				
USD	6.365.000	Plains All American Pipeline 3,65% 01/06/2022	4.546	0,40	Comprar GBP 18.275.427 Citigroup				
USD	2.600.000	Plains All American Pipeline 5% 01/02/2021	1.948	0,17	Vender EUR 3.856.610				
<b>BB+ 0,86% (0,46%)</b>				Comprar GBP 3.377.577 Lloyds					
EUR	5.300.000	Equinix 2,875% 01/10/2025	4.530	0,40	Vender USD 4.740.000				
EUR	1.700.000	Equinix 2,875% 01/02/2026	1.443	0,13	Comprar GBP 3.396.259 Citigroup				
EUR	4.225.000	Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025	3.778	0,33	Vender USD 4.963.970				
<b>BB 0,14% (0,35%)</b>				Comprar GBP 3.567.675 Lloyds					
USD	2.300.000	Teva Pharmaceutical Finance 2,25% 18/03/2020	1.599	0,14	Vender USD 5.500.000				
<b>Total de Estados Unidos de América</b>		<b>181.014</b>	<b>15,84</b>	Comprar GBP 5.758.790 Lloyds					
				Vender EUR 6.590.000					
				Comprar GBP 5.786.635 Citigroup					
				Vender USD 8.200.000					
				Comprar GBP 5.858.569 Citigroup					
				Vender USD 8.200.000					
				Comprar GBP 5.858.569 Citigroup					
				Vender USD 8.200.000					

## Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>DERIVADOS -0,20% (1,06%) (continuación)</b>			
	Vender USD 100.000		
	Comprar GBP 71.032 Lloyds	(2)	–
	Vender EUR 79.920.000		
	Comprar GBP 71.071.585 Citigroup	633	0,05
	Vender USD 11.920.800		
	Comprar GBP 8.586.679 Lloyds	(98)	(0,01)
	Vender USD 11.975.040		
	Comprar GBP 8.681.332 Citigroup	(42)	–
	Vender USD 1.296.631		
	Comprar GBP 932.283 Lloyds	(12)	–
	Vender GBP 70.685		
	Comprar USD 100.000 Citigroup	2	–
	Vender GBP 3.569.876		
	Comprar USD 5.000.000 Citigroup	73	0,01
	Vender GBP 6.115.451		
	Comprar USD 8.525.000 Lloyds	95	0,01
	<b>Total de derivados</b>	<b>(2.297)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>1.120.638</b>	<b>98,07</b>
<b>Otro patrimonio neto (4,90%)</b>		<b>22.096</b>	<b>1,93</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>1.142.734</b>	<b>100,00</b>

### ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS

	Valor £000	% de inversión
Interés fijo	901.135	80,41
Floating rate notes	221.800	19,79
Derivados	(2.297)	(0,20)
<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>1.120.638</b>	<b>100,00</b>

### ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES

	Valor £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018	(62.998)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	27.842
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	(61.981)
<b>Total de exposición neta</b>	<b>(97.137)</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

\*Bonos de renta variable.

## Threadneedle UK Fixed Interest Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>CANADÁ 1,71% (1,73%)</b>									
	<b>AAA 0,94% (0,92%)</b>								
GBP	4.550.000	Export Development Canada 0,875% 07/12/2021	4.497	0,94	GBP	21.003.000	United Kingdom Gilt 4,25% 07/12/2055	35.647	7,43
	<b>Aaa 0,77% (0,81%)</b>			GBP	17.275.000	United Kingdom Gilt 4,5% 07/09/2034	23.992	5,00	
GBP	3.750.000	Royal Bank of Canada 1,125% 22/12/2021	3.716	0,77	GBP	3.320.000	United Kingdom Gilt 4,75% 07/12/2038	4.996	1,04
	<b>Total de Canadá</b>	<b>8.213</b>	<b>1,71</b>	GBP	6.493.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 6% 07/12/2028	9.346	1,95	
<b>FINLANDIA 1,54% (0,91%)</b>									
	<b>AA+ 1,54% (0,91%)</b>			GBP	2.010.000	Transport for London 2,125% 24/04/2025	2.044	0,43	
GBP	4.190.000	Municipality Finance 1,25% 07/03/2019	4.204	0,88					
GBP	3.195.000	Municipality Finance 1,25% 07/12/2022	3.184	0,66					
	<b>Total de Finlandia</b>	<b>7.388</b>	<b>1,54</b>						
<b>ALEMANIA 1,79% (1,86%)</b>									
	<b>AAA 1,79% (1,86%)</b>								
GBP	4.300.000	FMS Wertmanagement 1,25% 08/03/2019	4.316	0,90					
GBP	4.235.000	KFW 1,375% 01/02/2021	4.270	0,89					
	<b>Total de Alemania</b>	<b>8.586</b>	<b>1,79</b>						
<b>SUPRANACIONAL 0,99% (1,03%)</b>									
	<b>AAA 0,48% (0,00%)</b>								
GBP	2.295.000	European Investment Bank 0,625 17/01/2020	2.285	0,48					
	<b>Aaa 0,51% (1,03%)</b>								
GBP	2.600.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.469	0,51					
	<b>Total de supranacional</b>	<b>4.754</b>	<b>0,99</b>						
<b>REINO UNIDO 91,84% (93,09%)</b>									
	<b>Aa1u 0,00% (85,57%)</b>								
	<b>AA 1,47% (2,03%)</b>								
GBP	1.775.000	LCR Finance 4,5% 07/12/2028	2.229	0,46					
GBP	4.500.000	Network Rail Infrastructure Finance 4,625% 21/07/2020	4.859	1,01					
	<b>Aa2u 74,84% (0,00%)</b>								
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 1,25% 22/07/2018	8.013	1,67					
GBP	33.033.000	United Kingdom Gilt 1,5% 22/01/2021	33.634	7,01					
GBP	28.683.000	United Kingdom Gilt 1,5% 22/07/2026	29.007	6,05					
GBP	45.436.000	United Kingdom Gilt 1,5% 22/07/2047	41.860	8,73					
GBP	138.000	United Kingdom Gilt 1,75% 22/07/2019	140	0,03					
GBP	38.021.000	United Kingdom Gilt 1,75% 07/09/2037	37.532	7,82					
GBP	8.064.000	United Kingdom Gilt 1,75% 22/07/2057	8.180	1,71					
GBP	10.555.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	10.839	2,26					
GBP	37.911.000	United Kingdom Gilt 2,25% 07/09/2023	40.165	8,37					
GBP	11.692.000	United Kingdom Gilt 2,5% 22/07/2065	14.927	3,11					
GBP	9.169.000	United Kingdom Gilt 2,75% 07/09/2024	10.049	2,09					
GBP	6.053.000	United Kingdom Gilt 3,25% 22/01/2044	7.755	1,62					
GBP	3.025.000	United Kingdom Gilt 3,75% 07/09/2021	3.313	0,69					
GBP	5.790.000	United Kingdom Gilt 3,75% 22/07/2052	8.718	1,82					
GBP	5.976.000	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	6.676	1,39					
GBP	10.837.000	United Kingdom Gilt 4,25% 07/03/2036	14.925	3,11					
GBP	2.135.000	United Kingdom Gilt 4,25% 07/12/2046	3.264	0,68					
GBP	3.814.000	United Kingdom Gilt 4,25% 07/12/2049	6.041	1,26					

<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>469.506</b>	<b>97,87</b>
<b>Otro patrimonio neto (1,38%)</b>	<b>10.229</b>	<b>2,13</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>479.735</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle UK Index Linked Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>INTERÉS FIJO 98,39% (99,68%)</b>			
<b>Aa1u 0,00% (97,83%)</b>			
<b>AA 3,57% (1,15%)</b>			
GBP	500.000	Network Rail Infrastructure Finance 1,375% 22/11/2037	1.082 1,66
GBP	510.000	Network Rail Infrastructure Finance Index-Linked 1,125% 22/11/2047	1.246 1,91
<b>Aa2u 94,82% (0,00%)</b>			
GBP	1.415.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 10/08/2048	2.288 3,51
GBP	856.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/03/2024	1.094 1,68
GBP	5.764.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/03/2026	7.102 10,90
GBP	4.187.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/03/2029	5.873 9,01
GBP	889.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/11/2036	1.288 1,98
GBP	1.513.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/03/2046	2.523 3,87
GBP	2.120.667	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,125% 22/03/2058	4.277 6,56
GBP	1.125.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,25% 22/03/2052	2.264 3,47
GBP	1.778.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,375% 22/03/2062	4.487 6,88
GBP	871.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,5% 22/03/2050	2.041 3,13
GBP	1.262.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,625% 22/03/2040	2.529 3,88
GBP	700.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,75% 22/03/2034	1.184 1,82
GBP	1.582.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0,75% 22/11/2047	3.844 5,90
GBP	3.890.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 1,125% 22/11/2037	8.595 13,19
GBP	523.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 1,25% 22/11/2032	979 1,50
GBP	3.465.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 1,875% 22/11/2022	5.530 8,49
GBP	2.611.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 8% 22/11/2065	5.895 9,05
<b>Sin calificación 0,00% (0,70%)</b>			
<b>Total de interés fijo</b>		<b>64.121</b>	<b>98,39</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>64.121</b>	<b>98,39</b>
<b>Otro patrimonio neto (0,32%)</b>		<b>1.049</b>	<b>1,61</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>65.170</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>BÉLGICA 1,96% (1,04%)</b>				<b>ITALIA 13,60% (10,24%)</b>			
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 1,37% (0,00%)</b>				<b>Equipo eléctrico y electrónico 3,91% (1,08%)</b>		
15.184	Galapagos	1.013	1,37	134.715	Prysmian	2.893	3,91
	<b>Medios de comunicación 0,59% (0,00%)</b>				<b>Bebidas 4,35% (2,16%)</b>		
10.265	Telenet Group	440	0,59	588.964	Davide Campari-Milano	3.226	4,35
	<b>Equipos y material tecnológicos 0,00% (1,04%)</b>				<b>Bienes personales 0,00% (2,09%)</b>		
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>1.453</b>	<b>1,96</b>		<b>Telecomunicaciones móviles 5,34% (4,91%)</b>		
				671.699	Infraestructure Wireless Italia	3.960	5,34
<b>DINAMARCA 5,76% (2,00%)</b>				<b>PAÍSES BAJOS 5,69% (5,91%)</b>			
	<b>Energía alternativa 0,00% (2,00%)</b>				<b>Bienes personales 0,16% (0,00%)</b>		
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 4,44% (0,00%)</b>			2.768	Unilever (EUR)	116	0,16
96.206	Novo Nordisk	3.293	4,44		<b>Medios de comunicación 0,16% (3,47%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 1,32% (0,00%)</b>			7.638	RELX (EUR)	118	0,16
56.965	Tryg	978	1,32		<b>Equipos y material tecnológicos 5,37% (2,44%)</b>		
	<b>Total de Dinamarca</b>	<b>4.271</b>	<b>5,76</b>	28.709	ASML	3.985	5,37
					<b>Total de Países Bajos</b>	<b>4.219</b>	<b>5,69</b>
<b>FINLANDIA 2,11% (3,88%)</b>				<b>NORUEGA 1,57% (0,89%)</b>			
	<b>Seguros distintos del de vida 2,11% (3,88%)</b>				<b>Bancos 1,57% (0,89%)</b>		
39.505	Sampo	1.566	2,11	84.648	DnB NOR Bank	1.166	1,57
	<b>Total de Finlandia</b>	<b>1.566</b>	<b>2,11</b>		<b>Total de Noruega</b>	<b>1.166</b>	<b>1,57</b>
				<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 3,31% (5,35%)</b>			
<b>FRANCIA 20,51% (12,90%)</b>					<b>Viajes y ocio 3,31% (5,35%)</b>		
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 5,45% (3,51%)</b>			19.011	Ryanair Holdings (Dublin Listing)	261	0,35
71.412	Legrand	4.039	5,45	159.872	Ryanair Holdings (London Listing)	2.191	2,96
	<b>Servicios de apoyo 3,25% (0,00%)</b>				<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>2.452</b>	<b>3,31</b>
137.845	Elis	2.411	3,25	<b>ESPAÑA 5,21% (2,08%)</b>			
	<b>Bebidas 0,49% (0,00%)</b>				<b>Servicios de apoyo 0,00% (1,06%)</b>		
3.000	Pernod Ricard	365	0,49		<b>Telecomunicaciones móviles 5,21% (1,02%)</b>		
	<b>Bienes personales 4,83% (5,01%)</b>			196.025	Cellnex Telecom	3.864	5,21
17.453	L'Oreal	3.050	4,12		<b>Total de España</b>	<b>3.864</b>	<b>5,21</b>
2.100	LVMH Moët Hennessy Vuitton	529	0,71	<b>SUECIA 12,37% (6,34%)</b>			
	<b>Bancos 0,00% (1,89%)</b>				<b>Ingeniería industrial 4,48% (1,64%)</b>		
	<b>Programas y servicios informáticos 6,49% (2,49%)</b>			264.850	Volvo	3.321	4,48
50.699	Dassault Systems	4.808	6,49		<b>Bancos 1,98% (4,70%)</b>		
	<b>Total de Francia</b>	<b>15.202</b>	<b>20,51</b>	122.718	Nordea Bank	919	1,24
				67.218	Svenska Handelsbanken	553	0,74
<b>ALEMANIA 6,79% (21,38%)</b>					<b>Programas y servicios informáticos 5,91% (0,00%)</b>		
	<b>Productos químicos 0,00% (6,69%)</b>			102.887	Hexagon	4.379	5,91
	<b>Bienes personales 0,70% (0,00%)</b>				<b>Total de Suecia</b>	<b>9.172</b>	<b>12,37</b>
2.900	Adidas	523	0,70	<b>SUIZA 5,05% (5,28%)</b>			
	<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 0,00% (4,41%)</b>				<b>Construcción y materiales 5,05% (5,28%)</b>		
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (1,13%)</b>			698	Sika	3.746	5,05
	<b>Telecomunicaciones móviles 1,11% (4,71%)</b>				<b>Total de Suiza</b>	<b>3.746</b>	<b>5,05</b>
64.307	Deutsche Telekom	820	1,11				
	<b>Programas y servicios informáticos 4,98% (4,44%)</b>						
45.780	SAP	3.693	4,98				
	<b>Total de Alemania</b>	<b>5.036</b>	<b>6,79</b>				

## Threadneedle Pan European Focus Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>REINO UNIDO 13,83% (18,88%)</b>			
<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,70% (3,76%)</b>			
9.018	Reckitt Benckiser Group	516	0,70
<b>Bienes personales 1,63% (2,95%)</b>			
29.472	Unilever	1.211	1,63
<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 0,73% (0,00%)</b>			
250.000	Convatec Group	542	0,73
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,73% (0,00%)</b>			
5.486	GW Pharmaceuticals ADR	542	0,73
<b>Medios de comunicación 0,67% (1,14%)</b>			
7.103	RELX	111	0,15
8.398	Rightmove	383	0,52
<b>Viajes y ocio 0,00% (2,95%)</b>			
<b>Bancos 0,00% (1,00%)</b>			
<b>Seguros de vida 3,22% (7,08%)</b>			
125.817	Prudential	2.390	3,22
<b>Servicios financieros 4,71% (0,00%)</b>			
307.606	3i Group	2.904	3,92
13.616	London Stock Exchange Group	588	0,79
<b>Programas y servicios informáticos 1,44% (0,00%)</b>			
50.000	AVEVA Group	1.069	1,44
<b>Total del Reino Unido</b>		<b>10.256</b>	<b>13,83</b>
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,55% (0,00%)</b>			
<b>Programas y servicios informáticos 0,55% (0,00%)</b>			
8.629	InterXion Holding	408	0,55
<b>Total de Estados Unidos de América</b>		<b>408</b>	<b>0,55</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>72.890</b>	<b>98,31</b>
<b>Otro patrimonio neto (3,83%)</b>		<b>1.256</b>	<b>1,69</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>74.146</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>BÉLGICA 8,04% (8,56%)</b>				<b>JERSEY 0,00% (1,69%)</b>			
	<b>Transporte industrial 1,77% (2,17%)</b>				<b>Medios de comunicación 0,00% (1,69%)</b>		
70.269	bpost	1.128	1,77		<b>Total de Jersey</b>	—	—
	<b>Bebidas 3,81% (4,18%)</b>			<b>PAÍSES BAJOS 14,59% (14,23%)</b>			
33.255	Anheuser-Busch InBev	2.426	3,81		<b>Productos químicos 1,52% (1,50%)</b>		
	<b>Bancos 2,46% (2,21%)</b>			14.674	Akzo Nobel	967	1,52
24.430	KBC Groep	1.561	2,46		<b>Bienes personales 5,54% (4,91%)</b>		
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>5.115</b>	<b>8,04</b>	84.057	Unilever (EUR)	3.525	5,54
<b>DINAMARCA 3,84% (2,80%)</b>					<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,00% (2,03%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 3,84% (2,80%)</b>				<b>Medios de comunicación 7,53% (5,79%)</b>		
142.488	Tryg	2.446	3,84	204.337	RELX (EUR)	3.166	4,98
	<b>Total de Dinamarca</b>	<b>2.446</b>	<b>3,84</b>	41.341	Wolters Kluwer	1.625	2,55
<b>FINLANDIA 6,36% (5,31%)</b>					<b>Total de Países Bajos</b>	<b>9.283</b>	<b>14,59</b>
	<b>Ingeniería industrial 1,54% (1,47%)</b>			<b>NORUEGA 2,50% (1,75%)</b>			
26.830	Kone	982	1,54		<b>Bancos 2,50% (1,75%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 4,82% (3,84%)</b>			115.321	DnB NOR Bank	1.588	2,50
77.345	Sampo	3.067	4,82		<b>Total de Noruega</b>	<b>1.588</b>	<b>2,50</b>
	<b>Total de Finlandia</b>	<b>4.049</b>	<b>6,36</b>	<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 2,03% (0,00%)</b>			
<b>FRANCIA 6,71% (1,78%)</b>					<b>Construcción y materiales 2,03% (0,00%)</b>		
	<b>Productos químicos 2,38% (0,00%)</b>			49.986	CRH (London Listing)	1.289	2,03
15.954	Air Liquide	1.512	2,38		<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>1.289</b>	<b>2,03</b>
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 1,96% (0,00%)</b>			<b>ESPAÑA 1,75% (0,00%)</b>			
18.959	Schneider Electric	1.251	1,96		<b>Minoristas en general 1,75% (0,00%)</b>		
	<b>Bebidas 2,37% (0,00%)</b>			49.424	Inditex	1.115	1,75
12.391	Pernod Ricard	1.507	2,37		<b>Total de España</b>	<b>1.115</b>	<b>1,75</b>
	<b>Bancos 0,00% (1,78%)</b>			<b>SUECIA 5,58% (9,53%)</b>			
	<b>Total de Francia</b>	<b>4.270</b>	<b>6,71</b>		<b>Ingeniería industrial 3,10% (2,32%)</b>		
<b>ALEMANIA 11,19% (8,54%)</b>				75.388	Atlas Copco 'B' Shares	1.975	3,10
	<b>Productos químicos 4,31% (3,91%)</b>				<b>Bancos 2,48% (7,21%)</b>		
18.590	BASF	1.408	2,21	210.692	Nordea Bank	1.578	2,48
31.988	Brenntag	1.337	2,10		<b>Total de Suecia</b>	<b>3.553</b>	<b>5,58</b>
	<b>Automóviles y recambios 1,59% (1,54%)</b>			<b>SUIZA 3,64% (10,90%)</b>			
5.179	Continental	1.011	1,59		<b>Productos químicos 1,53% (2,79%)</b>		
	<b>Telecomunicaciones móviles 2,77% (3,09%)</b>			593	Givaudan	973	1,53
138.467	Deutsche Telekom	1.765	2,77		<b>Bienes personales 2,11% (1,89%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 2,52% (0,00%)</b>			19.347	Cie Financiere Richemont	1.343	2,11
9.241	Allianz	1.603	2,52		<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (6,22%)</b>		
	<b>Total de Alemania</b>	<b>7.124</b>	<b>11,19</b>		<b>Total de Suiza</b>	<b>2.316</b>	<b>3,64</b>
<b>ITALIA 9,34% (7,84%)</b>							
	<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 3,05% (3,08%)</b>						
87.509	MARR	1.939	3,05				
	<b>Telecomunicaciones móviles 3,10% (1,73%)</b>						
335.102	Infrastructure Wireless Italia	1.976	3,10				
	<b>Gas, agua y varios servicios públicos 3,19% (3,03%)</b>						
580.019	Snam Rete Gas	2.028	3,19				
	<b>Total de Italia</b>	<b>5.943</b>	<b>9,34</b>				



## Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>REINO UNIDO 24,13% (23,96%)</b>			
<b>Productores de petróleo y gas 2,48% (2,23%)</b>			
62.593	Royal Dutch Shell A Shares	1.577	2,48
<b>Industriales en general 2,49% (2,01%)</b>			
300.974	DS Smith	1.586	2,49
<b>Servicios de apoyo 0,00% (1,22%)</b>			
<b>Bebidas 2,13% (2,60%)</b>			
52.635	Diageo	1.358	2,13
<b>Tabaco 4,87% (5,98%)</b>			
53.257	British American Tobacco	2.154	3,39
35.963	Imperial Brands	945	1,48
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 5,60% (5,78%)</b>			
27.019	AstraZeneca	1.385	2,18
147.531	GlaxoSmithKline	2.178	3,42
<b>Medios de comunicación 2,22% (0,00%)</b>			
191.104	Informa	1.411	2,22
<b>Telecomunicaciones fijas 1,37% (1,49%)</b>			
348.198	BT Group	873	1,37
<b>Seguros de vida 2,97% (2,65%)</b>			
697.642	Legal & General Group	1.892	2,97
	<b>Total del Reino Unido</b>	<b>15.359</b>	<b>24,13</b>
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,00% (1,99%)</b>			
<b>Automóviles y recambios 0,00% (1,99%)</b>			
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>63.450</b>	<b>99,70</b>
<b>Otro patrimonio neto (1,12%)</b>		<b>190</b>	<b>0,30</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>63.640</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle American Extended Alpha Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ISLAS CAIMÁN 0,90% (0,00%)</b>				<b>Viajes y ocio 0,53% (0,00%)</b>			
	<b>Servicios de apoyo 0,90% (0,00%)</b>			578	Booking Holdings	902	0,53
64.141	PagSeguro Digital	1.526	0,90	<b>Bancos 9,83% (6,17%)</b>			
	<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>1.526</b>	<b>0,90</b>	389.588	Bank of America	8.555	5,04
				102.080	JPMorgan Chase	8.137	4,79
<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 3,02% (0,00%)</b>				<b>Seguros distintos del de vida 6,47% (6,08%)</b>			
	<b>Fondos de liquidez 3,02% (0,00%)</b>			76.483	Berkshire Hathaway	10.988	6,47
	BlackRock Institutional Cash Series			<b>Seguros de vida 0,00% (2,96%)</b>			
7.023.790	US Dollar Liquidity Platinum	5.118	3,02				
	<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>5.118</b>	<b>3,02</b>	<b>Servicios financieros 10,72% (9,17%)</b>			
<b>SINGAPUR 0,00% (1,55%)</b>				55.425	MasterCard Class A	7.104	4,18
	<b>Equipos y material tecnológicos 0,00% (1,55%)</b>			121.014	Visa 'A' Shares	11.110	6,54
	<b>Total de Singapur</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Programas y servicios informáticos 17,40% (14,25%)</b>			
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 90,83% (89,69%)</b>				2.509	Adobe Systems	406	0,24
	<b>Productores de petróleo y gas 4,40% (4,45%)</b>			18.818	Alphabet Class A	14.137	8,32
65.920	Phillips 66	5.348	3,15	205.886	Microsoft	14.371	8,46
171.394	WPX Energy	2.122	1,25	17.835	Nutanix	644	0,38
	<b>Productos químicos 2,71% (2,68%)</b>			<b>Equipos y material tecnológicos 10,12% (12,89%)</b>			
98.321	Dowdupont	4.608	2,71	66.029	Analog Devices	4.218	2,48
	<b>Aeroespacial y defensa 3,02% (3,53%)</b>			13.454	Apple	1.591	0,94
5.305	Boeing	1.317	0,78	22.338	Broadcom	3.788	2,23
8.043	L3 Technologies	1.156	0,68	55.581	Lam Research	7.583	4,47
11.275	Lockheed Martin	2.645	1,56	<b>Total de Estados Unidos de América</b>			
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,50% (0,00%)</b>			<b>154.260</b>	<b>90,83</b>		
68.107	Macom Technology Solutions	844	0,50	<b>DERIVADOS -0,77% (0,34%)</b>			
	<b>Transporte industrial 2,92% (2,97%)</b>			<b>Contratos sobre divisas a plazo -0,02% (0,01%)</b>			
46.348	Norfolk Southern	4.951	2,92	Vender USD 16.607			
	<b>Bebidas 0,00% (1,65%)</b>			Comprar EUR 13.604 J.P. Morgan			
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,00% (1,55%)</b>			Vender USD 3.347.128			
	<b>Bienes personales 0,00% (1,01%)</b>			Comprar EUR 2.731.039 J.P. Morgan			
	<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 7,11% (7,90%)</b>			Vender USD 553.088			
25.040	Cigna	3.173	1,87	Comprar EUR 451.898 J.P. Morgan			
28.689	Edwards Lifesciences	2.703	1,59	Vender USD 264.000			
35.446	UnitedHealth Group	6.201	3,65	Comprar GBP 191.700 Bank of Scotland			
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 9,86% (2,91%)</b>			Vender GBP 81.802			
56.345	Alexion Pharmaceuticals	4.983	2,93	Comprar USD 114.000 Citigroup			
64.119	Biomarin Pharmaceutical	3.938	2,32	Vender EUR 222.848			
49.017	Celgene	3.256	1,92	Comprar USD 269.894 J.P. Morgan			
15.037	Gilead Sciences	809	0,48	Vender EUR 250.003			
40.913	Tesaro	1.566	0,92	Comprar USD 305.702 J.P. Morgan			
19.294	Vertex Pharmaceuticals	2.194	1,29	Vender GBP 69.355			
	<b>Minoristas en general 4,37% (9,52%)</b>			Comprar USD 97.000 HSBC			
5.774	Amazon.com	6.610	3,89	<b>Permuta de cartera -0,75% (0,33%)</b>			
29.457	Ebay	820	0,48	Merrill Lynch Portfolio Swap			
	<b>Medios de comunicación 0,87% (0,00%)</b>			<b>Total de derivados</b>			
7.725	Charter Communications	1.482	0,87	<b>(1.275) (0,75)</b>			
				<b>(1.302) (0,77)</b>			
				<b>Valor total de las inversiones</b>			
				<b>159.602 93,98</b>			
				<b>Otro patrimonio neto (8,42%)</b>			
				<b>10.228 6,02</b>			
				<b>Patrimonio neto</b>			
				<b>169.830 100,00</b>			

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PETRÓLEO Y GAS 9,61% (8,51%)</b>				<b>Tabaco 3,02% (4,34%)</b>			
	<b>Productores de petróleo y gas 7,43% (8,07%)</b>			33.724	Altria Group	1.379	1,56
22.011	Chevron	2.030	2,30	21.367	Philip Morris International	1.285	1,46
24.073	Exxon Mobil	1.364	1,55	<b>Total de bienes de consumo 7.515 8,53</b>			
20.200	Hess	948	1,08	<b>ATENCIÓN SANITARIA 13,13% (7,87%)</b>			
44.107	Suncor Energy (USD)	1.215	1,38		<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 1,67% (0,00%)</b>		
12.372	Valero Energy	990	1,12	24.785	Medtronic	1.468	1,67
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 2,18% (0,00%)</b>				<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 11,46% (7,87%)</b>		
18.876	Helmerich & Payne	968	1,10	18.864	AbbVie	1.357	1,54
18.989	Schlumberger	956	1,08	20.927	Bristol-Myers Squibb	797	0,91
	<b>Energía alternativa 0,00% (0,44%)</b>			24.266	Gilead Sciences	1.306	1,48
	<b>Total de petróleo y gas 8.471 9,61</b>			27.819	Johnson & Johnson	2.600	2,95
<b>MATERIALES BÁSICOS 3,28% (5,06%)</b>				38.720	Merck & Co	1.678	1,90
	<b>Productos químicos 1,85% (2,35%)</b>			87.553	Pfizer	2.361	2,68
34.750	Dowdupont	1.628	1,85	<b>Total de atención sanitaria 11.567 13,13</b>			
	<b>Silvicultura y papel 0,00% (1,29%)</b>			<b>SERVICIOS AL CONSUMIDOR 6,91% (6,72%)</b>			
	<b>Metales industriales y minería 1,43% (1,42%)</b>				<b>Minoristas en general 1,94% (1,31%)</b>		
27.965	Nucor	1.264	1,43	57.243	American Eagle Outfitters	883	1,00
	<b>Total de materiales básicos 2.892 3,28</b>			5.770	Costco Wholesale	826	0,94
<b>INDUSTRIALES 8,31% (8,87%)</b>					<b>Viajes y ocio 4,97% (5,41%)</b>		
	<b>Construcción y materiales 1,54% (1,25%)</b>			111.578	Extended Stay America	1.585	1,80
10.928	Watsco	1.354	1,54	11.652	McDonald's	1.344	1,52
	<b>Aerospacial y defensa 2,13% (2,29%)</b>			31.136	Six Flags Entertainment	1.451	1,65
8.000	Lockheed Martin	1.877	2,13	<b>Total de servicios al consumidor 6.089 6,91</b>			
	<b>Industriales en general 2,02% (3,23%)</b>			<b>TELECOMUNICACIONES 1,27% (2,39%)</b>			
32.044	Eaton	1.778	2,02		<b>Telecomunicaciones fijas 1,27% (2,39%)</b>		
	<b>Ingeniería industrial 0,00% (2,10%)</b>			25.252	AT&T	608	0,69
	<b>Transporte industrial 1,35% (0,00%)</b>			13.729	Verizon Communications	516	0,58
14.348	United Parcel Service	1.192	1,35	<b>Total de telecomunicaciones 1.124 1,27</b>			
	<b>Servicios de apoyo 1,27% (0,00%)</b>			<b>SERVICIOS PÚBLICOS 6,26% (6,46%)</b>			
12.856	Automatic Data Processing	1.123	1,27		<b>Electricidad 4,79% (5,31%)</b>		
	<b>Total de industriales 7.324 8,31</b>			18.319	American Electric Power	942	1,07
<b>BIENES DE CONSUMO 8,53% (11,51%)</b>				22.384	Edison International	1.073	1,22
	<b>Productores de alimentos 2,85% (1,80%)</b>			9.547	FPL Group	1.141	1,29
35.381	Kellogg	1.553	1,76	31.050	Xcel Energy	1.065	1,21
21.563	Pinnacle Foods	961	1,09		<b>Gas, agua y varios servicios públicos 1,47% (1,15%)</b>		
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,00% (1,65%)</b>			72.490	Nisource	1.294	1,47
	<b>Bienes recreativos 1,18% (1,04%)</b>			<b>Total de servicios públicos 5.515 6,26</b>			
16.287	Hasbro	1.036	1,18	<b>FINANZAS 23,62% (20,63%)</b>			
	<b>Bienes personales 1,48% (2,68%)</b>				<b>Bancos 10,57% (8,90%)</b>		
32.695	Tapestry	1.301	1,48	35.579	BankUnited	1.045	1,19
				51.510	BB&T	2.004	2,27
				27.641	JPMorgan Chase	2.203	2,50
				21.180	Pacwest Bancorp	809	0,92
				19.920	PNC Financials	2.139	2,43
				22.549	Suntrust Banks	1.111	1,26

## Threadneedle US Equity Income Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>FINANZAS 23,62% (20,63%) (continuación)</b>			
<b>Seguros distintos del de vida 1,46% (1,47%)</b>			
12.911	Chubb	1.291	1,46
<b>Seguros de vida 2,84% (1,54%)</b>			
32.681	Aflac	1.092	1,24
40.069	Metlife	1.412	1,60
<b>Fondos de inversión inmobiliaria 6,78% (6,43%)</b>			
10.348	Alexandria Real Estate Equities	941	1,07
11.023	Crown Castle International	814	0,92
30.154	CyrusOne	1.187	1,35
20.230	Prologis REIT	981	1,11
41.177	Rayonier	1.124	1,28
49.926	STORE Capital	923	1,05
<b>Servicios financieros 1,97% (2,29%)</b>			
15.140	CME Group	1.736	1,97
	<b>Total de finanzas</b>	<b>20.812</b>	<b>23,62</b>
<b>TECNOLOGÍA 18,39% (19,87%)</b>			
<b>Programas y servicios informáticos 4,75% (5,16%)</b>			
60.002	Microsoft	4.188	4,75
<b>Equipos y material tecnológicos 13,64% (14,71%)</b>			
17.225	Analog Devices	1.100	1,25
35.086	Apple	4.149	4,71
7.581	Broadcom	1.286	1,46
81.535	Cisco Systems	2.656	3,01
65.809	Cypress Semiconductor	725	0,82
26.322	Maxim Integrated Products	1.045	1,19
22.393	Xilinx	1.057	1,20
	<b>Total de tecnología</b>	<b>16.206</b>	<b>18,39</b>
<b>DERIVADOS 0,00% (0,00%)</b>			
<b>Contratos sobre divisas a plazo 0,00% (0,00%)</b>			
	Vender USD 13.447		
	Comprar CHF 13.127 J.P. Morgan	–	–
	Vender USD 14.683		
	Comprar CHF 14.334 J.P. Morgan	–	–
	Vender USD 16.530		
	Comprar EUR 13.487 J.P. Morgan	–	–
	Vender USD 16.665		
	Comprar EUR 13.598 J.P. Morgan	–	–
	Vender USD 16.706		
	Comprar EUR 13.631 J.P. Morgan	–	–
	Vender USD 18.735		
	Comprar EUR 15.286 J.P. Morgan	(1)	–
	<b>Total de derivados</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>
	<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>87.514</b>	<b>99,31</b>
	<b>Otro patrimonio neto (2,11%)</b>	<b>607</b>	<b>0,69</b>
	<b>Patrimonio neto</b>	<b>88.121</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	
<b>BERMUDAS 0,76% (0,90%)</b>				<b>Automóviles y recambios 0,00% (0,64%)</b>				
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 0,76% (0,00%)</b>				<b>Bebidas 0,65% (0,00%)</b>			
2.638.000	Sinopec Kantons Holdings	913	0,76	206.000	Tsingtao Brewery	780	0,65	
	<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,00% (0,90%)</b>				<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (1,08%)</b>			
	<b>Total de Bermudas</b>	<b>913</b>	<b>0,76</b>		<b>Minoristas en general 1,20% (1,55%)</b>			
<b>ISLAS CAIMÁN 40,34% (40,57%)</b>					21.861	New Oriental Education & Technology Group ADR	1.435	1,20
	<b>Construcción y materiales 0,72% (0,83%)</b>				<b>Bancos 19,33% (16,71%)</b>			
1.110.000	China Resources Cement Holdings	856	0,72	13.645.000	Bank of China	5.434	4,54	
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 1,83% (1,04%)</b>			12.695.000	China Construction Bank	9.793	8,18	
62.000	AAC Technologies Holdings	657	0,55	801.500	China Merchants Bank	2.574	2,15	
127.200	Sunny Optical Technology Group	1.536	1,28	1.581.000	Chongqing Rural Commercial	886	0,74	
	<b>Automóviles y recambios 0,43% (0,53%)</b>			6.874.000	Industrial & Commercial Bank of China	4.448	3,72	
148.000	Minth Group	513	0,43		<b>Seguros de vida 4,11% (6,76%)</b>			
	<b>Productores de alimentos 1,55% (0,00%)</b>			683.500	Ping An Insurance Group	4.921	4,11	
783.000	China Mengniu Dairy	1.853	1,55		<b>Servicios e inversión inmobiliaria 1,06% (0,00%)</b>			
	<b>Bienes personales 1,11% (1,08%)</b>			417.900	China Vanke	1.269	1,06	
318.000	Anta Sports Products	1.328	1,11		<b>Total de China</b>	<b>36.220</b>	<b>30,27</b>	
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 2,41% (0,74%)</b>			<b>HONG KONG 15,58% (15,86%)</b>				
1.335.000	Sino Biopharmaceutical	2.067	1,73		<b>Productores de petróleo y gas 3,51% (2,85%)</b>			
123.500	Wuxi Biologics Cayman	820	0,68	3.433.000	CNOOC	4.194	3,51	
	<b>Minoristas en general 11,81% (12,80%)</b>				<b>Industriales en general 1,25% (0,00%)</b>			
26.561	58.Com ADR	1.628	1,36	472.000	China Resources Enterprise	1.488	1,25	
83.443	Alibaba Group ADR	10.770	9,00		<b>Automóviles y recambios 0,87% (1,05%)</b>			
64.610	JD.com ADR	1.730	1,45	794.000	Brilliance China Automotive	1.042	0,87	
	<b>Viajes y ocio 2,56% (2,61%)</b>				<b>Bienes personales 0,45% (0,00%)</b>			
5.797	China Lodging Group ADS	567	0,47	657.000	Li-Ning	540	0,45	
13.316	Ctrip.Com International ADS	394	0,33		<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 2,65% (2,26%)</b>			
223.600	Sands China	945	0,79	1.692.000	CSPC Pharmaceutical Group	3.173	2,65	
425.200	Wynn Macau	1.158	0,97		<b>Minoristas en general 0,72% (0,00%)</b>			
	<b>Servicios e inversión inmobiliaria 1,06% (2,00%)</b>			1.044.000	Sun Art Retail Group	861	0,72	
458.000	China Resources Land	1.263	1,06		<b>Telecomunicaciones móviles 2,33% (5,04%)</b>			
	<b>Programas y servicios informáticos 16,86% (18,94%)</b>			399.500	China Mobile	2.787	2,33	
37.473	Baidu ADR	6.878	5,75		<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,00% (0,51%)</b>			
10.949	Baozun	349	0,29		<b>Seguros de vida 2,18% (2,49%)</b>			
886.000	Kingdee International Software Group	633	0,53	397.800	AIA Group	2.609	2,18	
5.976	Netease	1.106	0,92		<b>Servicios e inversión inmobiliaria 0,57% (1,66%)</b>			
289.500	Tencent Holdings	10.508	8,78	278.000	China Overseas Land & Investment	684	0,57	
8.627	Weibo ADR	703	0,59		<b>Servicios financieros 1,05% (0,00%)</b>			
	<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>48.262</b>	<b>40,34</b>	52.800	Hong Kong Exchanges and Clearing	1.260	1,05	
<b>CHINA 30,27% (33,60%)</b>					<b>Total de Hong Kong</b>	<b>18.638</b>	<b>15,58</b>	
	<b>Productores de petróleo y gas 1,92% (5,13%)</b>							
3.220.000	China Petroleum & Chemical	2.293	1,92					
	<b>Minería 0,00% (0,76%)</b>							
	<b>Construcción y materiales 0,86% (0,97%)</b>							
224.500	Anhui Conch Cement	1.028	0,86					
	<b>Ingeniería industrial 1,14% (0,00%)</b>							
349.800	Zhuzhou CRRC Times Electric	1.359	1,14					

## Threadneedle China Opportunities Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>LUXEMBURGO 8,90% (7,53%)</b>			
<b>Metales industriales y minería 1,48% (0,66%)</b>			
1.666.214	JP Morgan Structured Notes Warrant (Baoshan Iron & Steel) 28/04/2020	1.771	1,48
<b>Construcción y materiales 0,00% (0,54%)</b>			
<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,85% (1,67%)</b>			
153.983	JP Morgan Structured Notes Warrant (Hangzhou Hikvision Digital Technology) 16/04/2020	683	0,57
62.577	JP Morgan Structured Notes Warrant (Han's Laser) 10/05/2021	337	0,28
<b>Bebidas 1,88% (2,10%)</b>			
14.830	JP Morgan Structured Note Warrant (Kweichow Moutai) 10/07/2020	1.135	0,95
141.192	JP Morgan Structured Notes Warrant (Wuliangye Yibin) 30/06/2020	1.106	0,93
<b>Productores de alimentos 1,51% (0,74%)</b>			
248.673	JP Morgan Structured Notes Warrant (Angel Yeast) 26/04/2021	998	0,83
269.757	JP Morgan Structured Notes Warrant (Inner Mongolia) 24/10/2019	817	0,68
<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,97% (0,00%)</b>			
194.957	JP Morgan Structured Notes Warrant (Midea Group) 16/04/2020	1.161	0,97
<b>Seguros de vida 1,76% (1,82%)</b>			
299.722	JP Morgan Structured Notes Warrant (Ping An of China) 12/04/2021	2.103	1,76
<b>Equipos y material tecnológicos 0,45% (0,00%)</b>			
134.195	JP Morgan Structured Notes Warrant (Luxshare Precision) 22/04/2021	323	0,27
59.605	JP Morgan Structured Notes Warrant (Szenzen Sunway) 04/12/2018	214	0,18
	<b>Total de Luxemburgo</b>	<b>10.648</b>	<b>8,90</b>
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,86% (0,84%)</b>			
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (0,84%)</b>			
<b>Viajes y ocio 0,86% (0,00%)</b>			
33.661	Yum China Holdings	1.031	0,86
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>1.031</b>	<b>0,86</b>
	<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>115.712</b>	<b>96,71</b>
	<b>Otro patrimonio neto (0,70%)</b>	<b>3.933</b>	<b>3,29</b>
	<b>Patrimonio neto</b>	<b>119.645</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ARGENTINA 0,85% (0,50%)</b>				<b>CANADÁ 1,08% (0,00%)</b>			
	<b>Productores de petróleo y gas 0,00% (0,50%)</b>				<b>Productores de petróleo y gas 0,53% (0,00%)</b>		
	<b>Construcción y materiales 0,61% (0,00%)</b>			139.360	Parex Resources	1.740	0,53
134.682	Loma Negra ADR	2.009	0,61		<b>Metales industriales y minería 0,55% (0,00%)</b>		
	<b>Bancos 0,24% (0,00%)</b>			178.048	First Quantum Minerals	1.800	0,55
11.159	Banco Macro ADR	780	0,24		<b>Total de Canadá</b>	<b>3.540</b>	<b>1,08</b>
	<b>Total de Argentina</b>	<b>2.789</b>	<b>0,85</b>				
<b>BERMUDAS 1,07% (0,00%)</b>				<b>ISLAS CAIMÁN 18,05% (9,61%)</b>			
	<b>Bancos 1,07% (0,00%)</b>			132.200	<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,49% (0,30%)</b>		
20.569	Credicorp	3.517	1,07		Sunny Optical Technology Group	1.597	0,49
	<b>Total de Bermudas</b>	<b>3.517</b>	<b>1,07</b>		<b>Servicios de apoyo 1,14% (0,00%)</b>		
				157.625	PagSeguro Digital	3.751	1,14
<b>BRASIL 6,27% (7,64%)</b>					<b>Automóviles y recambios 0,72% (0,00%)</b>		
	<b>Productores de petróleo y gas 2,13% (0,95%)</b>			2.100.000	Nexteer Automotive Group	2.382	0,72
729.864	Petroleo Brasileiro ADR	6.998	2,13		<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,95% (0,00%)</b>		
	<b>Minería 0,00% (0,64%)</b>			471.500	Wuxi Biologics Cayman	3.130	0,95
	<b>Industriales en general 0,00% (0,87%)</b>				<b>Minoristas en general 6,36% (3,50%)</b>		
	<b>Transporte industrial 0,00% (0,89%)</b>			17.465	58.Com ADR	1.070	0,33
	<b>Automóviles y recambios 0,00% (0,54%)</b>			153.628	Alibaba Group ADR	19.829	6,03
	<b>Productores de alimentos 0,00% (0,25%)</b>				<b>Viajes y ocio 0,53% (0,00%)</b>		
	<b>Bienes personales 0,00% (1,35%)</b>			59.418	Ctrip.Com International ADS	1.758	0,53
	<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 0,45% (0,00%)</b>				<b>Bancos 0,66% (0,00%)</b>		
263.381	Fleury SA	1.471	0,45	144.871	TCS Group Holding	2.174	0,66
	<b>Minoristas en general 0,64% (0,00%)</b>				<b>Programas y servicios informáticos 7,20% (5,81%)</b>		
358.609	Localiza Rent a Car	2.124	0,64	16.050	Baidu ADR	2.946	0,90
	<b>Viajes y ocio 0,63% (0,00%)</b>			7.103	Netease	1.314	0,40
279.783	Azul	2.088	0,63	535.100	Tencent Holdings	19.422	5,90
	<b>Telecomunicaciones fijas 0,00% (1,76%)</b>				<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>59.373</b>	<b>18,05</b>
	<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,16%)</b>						
	<b>Electricidad 0,00% (0,23%)</b>			<b>CHINA 7,38% (0,34%)</b>			
	<b>Bancos 1,52% (0,00%)</b>				<b>Minoristas en general 1,21% (0,00%)</b>		
462.235	Itau Unibanco ADR	5.011	1,52	60.584	New Oriental Education & Technology Group ADR	3.977	1,21
	<b>Servicios e inversión inmobiliaria 0,56% (0,00%)</b>				<b>Bancos 4,32% (0,00%)</b>		
631.902	Cyrela Brazil Realty	1.830	0,56	3.628.000	China Construction Bank	2.799	0,85
	<b>Servicios financieros 0,34% (0,00%)</b>			1.220.500	China Merchants Bank	3.920	1,19
204.471	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	1.107	0,34	11.577.000	Industrial & Commercial Bank of China	7.491	2,28
	<b>Total de Brasil</b>	<b>20.629</b>	<b>6,27</b>		<b>Seguros de vida 1,85% (0,34%)</b>		
				846.500	Ping An Insurance Group	6.094	1,85
<b>ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS 1,16% (0,00%)</b>					<b>Total de China</b>	<b>24.281</b>	<b>7,38</b>
	<b>Viajes y ocio 0,45% (0,00%)</b>			<b>COLOMBIA 0,88% (1,14%)</b>			
71.831	Despegar.Com	1.488	0,45		<b>Bancos 0,88% (1,14%)</b>		
	<b>Programas y servicios informáticos 0,71% (0,00%)</b>			83.044	Bancolombia ADR	2.912	0,88
101.077	Mail.Ru Group GDR	2.320	0,71		<b>Total de Colombia</b>	<b>2.912</b>	<b>0,88</b>
	<b>Total de las Islas Vírgenes Británicas</b>	<b>3.808</b>	<b>1,16</b>	<b>REPÚBLICA CHECA 1,00% (2,25%)</b>			
					<b>Bancos 1,00% (2,25%)</b>		
				103.732	Komerční Banka	3.280	1,00
					<b>Total de la República Checa</b>	<b>3.280</b>	<b>1,00</b>

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>HONG KONG 4,99% (4,64%)</b>				<b>Programas y servicios informáticos 0,59% (0,47%)</b>			
	<b>Productores de petróleo y gas 0,00% (1,90%)</b>			150.952	Infosys ADR	1.939	0,59
	<b>Automóviles y recambios 0,27% (0,00%)</b>			<b>Total de India</b>			
664.000	Brilliance China Automotive	872	0,27			<b>36.107</b>	<b>10,98</b>
<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 2,02% (0,00%)</b>				<b>INDONESIA 1,54% (4,37%)</b>			
1.552.000	Techtronic Industries	6.649	2,02	<b>Automóviles y recambios 0,00% (1,02%)</b>			
<b>Bienes personales 0,55% (0,56%)</b>				<b>Productores de alimentos 0,00% (0,88%)</b>			
277.000	Hengan International Group	1.799	0,55	<b>Minoristas en general 0,00% (0,57%)</b>			
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,50% (0,00%)</b>				<b>Telecomunicaciones fijas 0,00% (0,90%)</b>			
884.000	CSPC Pharmaceutical Group	1.658	0,50	<b>Bancos 1,54% (1,00%)</b>			
<b>Viajes y ocio 0,62% (0,00%)</b>				2.855.100	Bank Central Asia	3.305	1,00
319.000	Galaxy Entertainment Group	2.052	0,62	10.533.300	Bank Rakyat Indonesia	1.771	0,54
<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (2,18%)</b>				<b>Total de Indonesia</b>			
<b>Seguros de vida 1,03% (0,00%)</b>						<b>5.076</b>	<b>1,54</b>
516.000	AIA Group	3.384	1,03	<b>ITALIA 0,29% (0,00%)</b>			
<b>Total de Hong Kong</b>				258.800	Prada	954	0,29
		<b>16.414</b>	<b>4,99</b>	<b>Total de Italia</b>			
						<b>954</b>	<b>0,29</b>
<b>INDIA 10,98% (12,66%)</b>				<b>LUXEMBURGO 2,82% (1,05%)</b>			
	<b>Productos químicos 0,78% (0,00%)</b>			<b>Bebidas 1,92% (0,00%)</b>			
319.806	UPL	2.556	0,78	805.546	JP Morgan Structured Notes Warrant (Wuliangye Yibin) 30/06/2020	6.311	1,92
<b>Construcción y materiales 1,13% (3,06%)</b>				<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,90% (1,05%)</b>			
137.842	Larsen & Toubro	2.112	0,64	893.700	Samsonite International	2.953	0,90
35.752	Ultratech Cement	1.601	0,49	<b>Total de Luxemburgo</b>			
<b>Ingeniería industrial 2,40% (1,13%)</b>						<b>9.264</b>	<b>2,82</b>
16.289	Eicher Motors	5.544	1,69	<b>MÉXICO 1,85% (8,69%)</b>			
244.150	Mahindra & Mahindra	2.327	0,71	<b>Construcción y materiales 0,23% (3,55%)</b>			
<b>Transporte industrial 0,71% (0,80%)</b>				168.189	Cemex ADR	762	0,23
528.955	Adani Ports And Special Economic Zone	2.349	0,71	<b>Bebidas 0,00% (0,30%)</b>			
<b>Automóviles y recambios 0,42% (0,52%)</b>				<b>Productores de alimentos 0,00% (1,08%)</b>			
33.530	Hero Honda	1.366	0,42	<b>Minoristas en general 0,00% (1,43%)</b>			
<b>Bienes personales 0,00% (1,84%)</b>				<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,65%)</b>			
<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 0,00% (0,87%)</b>				<b>Bancos 1,09% (1,68%)</b>			
<b>Minoristas en general 0,52% (0,00%)</b>				791.784	Grupo Financiero Banorte	3.602	1,09
259.818	Future Retail	1.714	0,52	<b>Viajes y ocio 0,53% (0,00%)</b>			
<b>Medios de comunicación 0,00% (1,46%)</b>				644.873	Asea Sab de CV	1.729	0,53
<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,88% (0,00%)</b>				<b>Total de México</b>			
925.598	Indraprastha Gas	2.905	0,88			<b>6.093</b>	<b>1,85</b>
<b>Bancos 3,02% (2,51%)</b>				<b>PAÍSES BAJOS 1,27% (1,11%)</b>			
49.610	HDFC Bank ADR	3.438	1,04	<b>Viajes y ocio 0,17% (0,00%)</b>			
343.878	ICICI Bank ADR	2.150	0,65	311.232	DP Eurasia	565	0,17
115.410	IndusInd Bank	2.391	0,73	<b>Programas y servicios informáticos 1,10% (1,11%)</b>			
499.251	Yes Bank	1.967	0,60	152.815	Yandex	3.619	1,10
<b>Servicios financieros 0,53% (0,00%)</b>				<b>Total de Países Bajos</b>			
84.073	Bajaj Finance	1.748	0,53			<b>4.184</b>	<b>1,27</b>



## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>FILIPINAS 0,64% (0,28%)</b>				<b>COREA DEL SUR 14,34% (9,83%)</b>			
	<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,16% (0,28%)</b>				<b>Metales industriales y minería 0,93% (0,00%)</b>		
7.147.400	Metro Pacific Investments	512	0,16	11.993	POSCO	3.048	0,93
	<b>Bancos 0,48% (0,00%)</b>				<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,74% (0,87%)</b>		
1.321.923	Metropolitan Bank & Trust	1.580	0,48	19.526	Samsung SDI	2.438	0,74
	<b>Total de Filipinas</b>	<b>2.092</b>	<b>0,64</b>		<b>Bienes recreativos 6,80% (5,46%)</b>		
				12.380	Samsung Electronics	22.380	6,80
<b>POLONIA 1,10% (3,65%)</b>					<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,00% (0,52%)</b>		
	<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,89% (0,64%)</b>				<b>Minoristas en general 0,62% (0,43%)</b>		
150.841	Dino Polska	2.936	0,89	11.074	E-Mart	2.036	0,62
	<b>Bancos 0,21% (2,21%)</b>				<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,36%)</b>		
28.148	Bank Pekao	688	0,21		<b>Electricidad 0,00% (0,50%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 0,00% (0,80%)</b>				<b>Bancos 1,27% (0,00%)</b>		
	<b>Total de Polonia</b>	<b>3.624</b>	<b>1,10</b>	100.464	KB Financial Group	4.187	1,27
					<b>Seguros de vida 0,00% (0,89%)</b>		
<b>RUSIA 2,43% (6,32%)</b>					<b>Programas y servicios informáticos 1,04% (0,80%)</b>		
	<b>Metales industriales y minería 0,54% (0,00%)</b>			7.007	NAVER	3.422	1,04
93.757	Novolipetsk Steel GDR	1.767	0,54		<b>Equipos y material tecnológicos 2,94% (0,00%)</b>		
	<b>Minería 0,00% (0,86%)</b>			167.691	SK Hynix	9.666	2,94
	<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,18% (1,61%)</b>				<b>Total de Corea del Sur</b>	<b>47.177</b>	<b>14,34</b>
29.555	X5 Retail Group	613	0,18				
	<b>Viajes y ocio 0,35% (0,70%)</b>				<b>TAIWÁN 6,13% (8,55%)</b>		
685.630	Aeroflot	1.143	0,35		<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,59% (1,20%)</b>		
	<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,60%)</b>			955.000	Hon Hai Precision Industry	1.950	0,59
	<b>Bancos 1,36% (1,76%)</b>				<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,30% (1,35%)</b>		
416.777	Sberbank of Russia	4.473	1,36	136.000	President Chain Store	978	0,30
	<b>Servicios financieros 0,00% (0,79%)</b>				<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,80%)</b>		
	<b>Total de Rusia</b>	<b>7.996</b>	<b>2,43</b>		<b>Bancos 0,72% (0,74%)</b>		
				4.604.274	E.Sun Financial	2.375	0,72
<b>SUDÁFRICA 6,66% (6,61%)</b>					<b>Seguros de vida 1,01% (1,00%)</b>		
	<b>Minería 0,00% (2,09%)</b>			2.512.000	Cathay Financial Holdings	3.309	1,01
	<b>Transporte industrial 0,53% (0,00%)</b>				<b>Equipos y material tecnológicos 3,51% (3,46%)</b>		
126.598	Imperial Holdings	1.762	0,53	62.289	Taiwan Semiconductor Manufacturing	347	0,11
	<b>Productores de alimentos 0,66% (0,00%)</b>			402.604	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	11.194	3,40
327.458	AVI	2.160	0,66		<b>Total de Taiwán</b>	<b>20.153</b>	<b>6,13</b>
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (0,89%)</b>						
	<b>Minoristas en general 0,56% (0,00%)</b>				<b>TAILANDIA 3,79% (3,40%)</b>		
115.470	Mr Price Group	1.847	0,56		<b>Productores de petróleo y gas 0,63% (0,50%)</b>		
	<b>Medios de comunicación 3,80% (2,88%)</b>			1.590.000	PTT	2.074	0,63
70.386	Naspers	12.499	3,80		<b>Bancos 0,98% (0,50%)</b>		
	<b>Bancos 0,64% (0,29%)</b>			715.100	Kasikornbank	3.219	0,98
168.669	Standard Bank	2.120	0,64		<b>Servicios e inversión inmobiliaria 1,36% (2,40%)</b>		
	<b>Seguros de vida 0,47% (0,46%)</b>			901.800	Central Pattana REIT	1.676	0,51
151.676	Discovery	1.539	0,47	11.161.000	Land & Houses	2.809	0,85
	<b>Total de Sudáfrica</b>	<b>21.927</b>	<b>6,66</b>				

## Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>TAILANDIA 3,79% (3,40%) (continuación)</b>			
<b>Servicios financieros 0,82% (0,00%)</b>			
3.230.100	Muangthai Leasing	2.703	0,82
	<b>Total de Tailandia</b>	<b>12.481</b>	<b>3,79</b>
<b>TURQUÍA 0,15% (2,33%)</b>			
<b>Automóviles y recambios 0,15% (0,57%)</b>			
104.495	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	482	0,15
<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,00% (0,71%)</b>			
<b>Bancos 0,00% (1,05%)</b>			
	<b>Total de Turquía</b>	<b>482</b>	<b>0,15</b>
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,89% (0,82%)</b>			
<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,51% (0,00%)</b>			
25.875	Universal Display	1.681	0,51
<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (0,82%)</b>			
<b>Bancos 0,38% (0,00%)</b>			
51.936	BCO Santander Chile ADR	1.259	0,38
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>2.940</b>	<b>0,89</b>
<b>DERIVADOS 0,00% (0,00%)</b>			
<b>Contratos sobre divisas a plazo 0,00% (0,00%)</b>			
	Vender ZAR 32.106.770		
	Comprar USD 2.581.978 Credit Suisse	(1)	-
	Vender GBP 288.861		
	Comprar USD 404.000 HSBC	5	-
	Vender GBP 677.378		
	Comprar USD 944.000 Citigroup	10	-
	<b>Total de derivados</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
	<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>321.107</b>	<b>97,61</b>
	<b>Otro patrimonio neto (4,21%)</b>	<b>7.877</b>	<b>2,39</b>
	<b>Patrimonio neto</b>	<b>328.984</b>	<b>100,00</b>

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>ARGENTINA 1,74% (0,51%)</b>				<b>EGIPTO 4,77% (0,00%)</b>					
	<b>B+ 1,01% (0,00%)</b>				<b>Sin calificación 4,77% (0,00%)</b>				
USD	1.100.000	Provincia de Buenos Aires 9,95% 09/06/2021	887	1,01	EGP	45.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 12/06/2018	1.823	2,07
	<b>B 0,00% (0,51%)</b>			EGP	36.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 24/07/2018	1.430	1,63	
	<b>B2 0,73% (0,00%)</b>			EGP	24.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 07/08/2018	946	1,07	
ARS	18.000.000	Republic of Argentina 21,2% 19/09/2018	648	0,73			<b>Total de Egipto</b>	<b>4.199</b>	<b>4,77</b>
	<b>Total de Argentina</b>		<b>1.535</b>	<b>1,74</b>					
<b>BRASIL 13,47% (17,73%)</b>				<b>HONG KONG 1,02% (0,00%)</b>					
	<b>BB 0,00% (13,58%)</b>				<b>BBB 1,02% (0,00%)</b>				
	<b>Ba2 0,00% (4,15%)</b>			USD	1.235.000	China National Chemical Corporation 4,625% 14/03/2023	901	1,02	
	<b>BB- 13,47% (0,00%)</b>					<b>Total de Hong Kong</b>	<b>901</b>	<b>1,02</b>	
BRL	19.688	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	4.451	5,06					
BRL	17.353	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	3.883	4,41	<b>HUNGRÍA 0,00% (3,57%)</b>				
BRL	15.845	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	3.515	4,00					
	<b>Total de Brasil</b>		<b>11.849</b>	<b>13,47</b>					
<b>COLOMBIA 6,42% (6,51%)</b>				<b>INDONESIA 8,68% (8,48%)</b>					
	<b>BBB 0,00% (3,01%)</b>				<b>Baa2 5,92% (0,00%)</b>				
	<b>Baa2 2,95% (3,50%)</b>			IDR	29.996.000.000	Indonesia Government International Bond 6,625% 15/05/2033	1.490	1,69	
COP	10.482.000.000	Colombia Government International Bond 4,375% 21/03/2023	2.594	2,95	IDR	27.600.000.000	Indonesia Government International Bond 7% 15/05/2027	1.454	1,65
	<b>BBB- 3,47% (0,00%)</b>			IDR	14.200.000.000	Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	843	0,96	
COP	797.000.000	Colombia Government International Bond 7,75% 14/04/2021	220	0,25	IDR	23.125.000.000	Indonesia Government International Bond 9,5% 15/07/2031	1.426	1,62
COP	8.663.000.000	Colombia Government International Bond 9,85% 28/06/2027	2.839	3,22			<b>Baa3 0,00% (4,82%)</b>		
	<b>Total de Colombia</b>		<b>5.653</b>	<b>6,42</b>			<b>Sin calificación 2,76% (3,66%)</b>		
<b>CROACIA 1,39% (1,83%)</b>				<b>COSTA DE MARFIL 0,98% (0,00%)</b>					
	<b>BB+ 1,39% (0,00%)</b>				<b>Ba3 0,98% (0,00%)</b>				
USD	1.600.000	Croatia Government International Bond 6,75% 05/11/2019	1.223	1,39	EUR	970.000	Ivory Coast 6,625% 22/03/2048	863	0,98
	<b>BB 0,00% (1,83%)</b>					<b>Total de Costa de Marfil</b>	<b>863</b>	<b>0,98</b>	
	<b>Total de Croacia</b>		<b>1.223</b>	<b>1,39</b>					
<b>REPÚBLICA DOMINICANA 4,67% (0,59%)</b>				<b>KAZAJISTÁN 1,95% (0,00%)</b>					
	<b>BB- 1,61% (0,00%)</b>				<b>BB- 1,95% (0,00%)</b>				
DOP	92.700.000	Dominican Republic International Bond 8,9% 15/02/2023	1.413	1,61	USD	2.200.000	JSC Kazmunayg 7% 05/05/2020	1.712	1,95
	<b>Sin calificación 3,06% (0,59%)</b>					<b>Total de Kazajistán</b>	<b>1.712</b>	<b>1,95</b>	
DOP	25.900.000	Dominican Republic International Bond 14% 08/06/2018	383	0,43	<b>LUXEMBURGO 1,33% (0,00%)</b>				
DOP	130.700.000	Dominican Republic International Bond 15,95% 04/06/2021	2.314	2,63					
	<b>Total de la República Dominicana</b>		<b>4.110</b>	<b>4,67</b>					
					USD	1.550.000	Gaz Capital 5,999% 23/01/2021	1.169	1,33
						<b>Total de Luxemburgo</b>	<b>1.169</b>	<b>1,33</b>	
					<b>MALASIA 2,40% (2,80%)</b>				
					<b>A3 2,40% (2,80%)</b>				
				MYR	6.253.000	Malaysian Government Bond 3,84% 15/04/2033	1.059	1,20	
				MYR	5.601.000	Malaysian Government Bond 4,392% 15/04/2026	1.053	1,20	
						<b>Total de Malasia</b>	<b>2.112</b>	<b>2,40</b>	

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>MÉXICO 4,76% (5,83%)</b>				<b>RUMANÍA 0,00% (2,53%)</b>					
	<b>A 0,00% (5,33%)</b>			<b>Sin calificación 0,00% (2,53%)</b>					
	<b>A- 4,36% (0,00%)</b>			<b>Total de Rumanía</b>					
MXN	37.767.700	Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	1.473	1,67					
MXN	2.044.100	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	81	0,09					
MXN	24.000.000	Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	1.000	1,14					
MXN	29.003.900	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	1.284	1,46					
	<b>A3 0,40% (0,50%)</b>			<b>RUSIA 9,15% (12,87%)</b>					
MXN	10.000.000	Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	351	0,40	<b>BBB 5,09% (0,00%)</b>				
	<b>Total de México</b>		<b>4.189</b>	<b>4,76</b>	RUB	34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023	-	-
					RUB	150.210.000	Russian Federal Bond 7% 16/08/2023	1.761	2,00
					RUB	169.527.000	Russian Federal Bond 7,05% 19/01/2028	1.951	2,22
					RUB	61.993.000	Russian Federal Bond 8,15% 03/02/2027	765	0,87
					<b>BBB- 0,00% (7,56%)</b>				
					<b>Sin calificación 4,06% (5,31%)</b>				
					RUB	112.000.000	Russian Federal Bond 7,7% 23/03/2033	1.331	1,51
					RUB	175.457.000	Russian Federal Bond 8,5% 17/09/2031	2.243	2,55
					<b>Total de Rusia</b>				
								<b>8.051</b>	<b>9,15</b>
					<b>SERBIA 0,00% (0,92%)</b>				
					<b>Sin calificación 0,00% (0,92%)</b>				
					<b>Total de Serbia</b>				
								-	-
					<b>SUDÁFRICA 12,78% (8,68%)</b>				
					<b>Baa2 0,00% (5,92%)</b>				
					<b>BBB- 0,00% (2,76%)</b>				
					<b>BB+ 12,78% (0,00%)</b>				
				ZAR	1.801.941	South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	81	0,09	
				ZAR	33.802.420	South Africa Government Bond 6,5% 28/02/2041 R214	1.498	1,70	
				ZAR	52.000.000	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	2.659	3,02	
				ZAR	15.675.932	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	879	1,00	
				ZAR	14.096.413	South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	792	0,90	
				ZAR	57.919.734	South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	3.242	3,69	
				ZAR	31.256.203	South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	2.091	2,38	
					<b>Total de Sudáfrica</b>				
								<b>11.242</b>	<b>12,78</b>
					<b>SUPRANACIONAL 1,43% (1,88%)</b>				
					<b>BB 1,43% (0,00%)</b>				
				USD	1.700.000	Republic of Serbia 5,875% 03/12/2018	1.255	1,43	
					<b>BB- 0,00% (1,88%)</b>				
					<b>Total de supranacional</b>				
								<b>1.255</b>	<b>1,43</b>
					<b>TURQUÍA 4,36% (4,31%)</b>				
					<b>Sin calificación 4,36% (4,31%)</b>				
				TRY	4.914.707	Turkey Government Bond 8,5% 14/09/2022	753	0,86	
				TRY	2.500.000	Turkey Government Bond 10,5% 11/08/2027	409	0,46	
				TRY	6.240.000	Turkey Government Bond 10,6% 11/02/2026	1.026	1,17	
				TRY	9.800.000	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	1.645	1,87	
					<b>Total de Turquía</b>				
								<b>3.833</b>	<b>4,36</b>
					<b>PAÍSES BAJOS 0,77% (0,00%)</b>				
					<b>BBB 0,77% (0,00%)</b>				
USD	900.000	Lukoil International finance 6,125% 09/11/2020	682	0,77					
		<b>Total de Países Bajos</b>	<b>682</b>	<b>0,77</b>					
					<b>NIGERIA 2,13% (0,00%)</b>				
					<b>Sin calificación 2,13% (0,00%)</b>				
NGN	250.000.000	Nigeria Government Treasury Bill (OMO) 0% 13/12/2018	470	0,53					
NGN	485.000.000	Nigeria Government Treasury Bill 0% 04/10/2018	937	1,07					
NGN	250.000.000	Nigeria Government Treasury Bill 0% 17/01/2019	466	0,53					
		<b>Total de Nigeria</b>	<b>1.873</b>	<b>2,13</b>					
					<b>OMÁN 1,00% (0,00%)</b>				
					<b>BB 1,00% (0,00%)</b>				
USD	1.250.000	Oman Government International 3,625% 15/06/2021	879	1,00					
		<b>Total de Omán</b>	<b>879</b>	<b>1,00</b>					
					<b>PERÚ 3,21% (3,93%)</b>				
					<b>A- 3,21% (3,93%)</b>				
PEN	10.300.000	Peruvian Government International Bond 8,2% 12/08/2026	2.828	3,21					
		<b>Total de Perú</b>	<b>2.828</b>	<b>3,21</b>					
					<b>FILIPINAS 0,22% (0,30%)</b>				
					<b>BBB 0,22% (0,30%)</b>				
PHP	14.000.000	Philippine Government International Bond 4,95% 15/01/2021	198	0,22					
		<b>Total de Filipinas</b>	<b>198</b>	<b>0,22</b>					
					<b>POLONIA 0,77% (0,00%)</b>				
					<b>A- 0,77% (0,00%)</b>				
PLN	3.400.000	Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	680	0,77					
		<b>Total de Polonia</b>	<b>680</b>	<b>0,77</b>					
					<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 0,26% (0,36%)</b>				
					<b>BBB- 0,26% (0,36%)</b>				
RUB	19.500.000	Russian Railways via RZD Capital 8,3% 02/04/2019	228	0,26					
		<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>228</b>	<b>0,26</b>					

## Threadneedle Emerging Market Local Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>UCRANIA 0,69% (0,00%)</b>							
	<b>B- 0,69% (0,00%)</b>				Vender USD 243.405		
USD	800.000	Ukraine Government 7,75% 01/09/2020	606	0,69	Comprar GBP 171.200 Bank of Scotland	(6)	(0,01)
	<b>Total de Ucrania</b>		<b>606</b>	<b>0,69</b>	Vender USD 5.840.614		
<b>REINO UNIDO 1,09% (0,00%)</b>							
	<b>B 1,09% (0,00%)</b>				Comprar HUF 1.467.430.310		
USD	1.295.000	Tullow Oil 7% 01/03/2025	956	1,09	Goldman Sachs	(119)	(0,13)
	<b>Total del Reino Unido</b>		<b>956</b>	<b>1,09</b>	Vender USD 497.000		
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 0,99% (0,00%)</b>							
	<b>BB 0,99% (0,00%)</b>				Comprar IDR 6.866.054.622 HSBC	(4)	-
USD	1.160.000	Cemex Finance 6% 01/04/2024	870	0,99	Vender USD 6.483.753		
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>		<b>870</b>	<b>0,99</b>	Comprar MXN 119.704.462 HSBC	(94)	(0,11)
<b>URUGUAY 1,62% (0,00%)</b>							
	<b>BBB 0,94% (0,00%)</b>				Vender USD 4.063.847		
UYU	13.000.000	Uruguay Government International Bond 4,25% 05/04/2027	825	0,94	Comprar MYR 15.747.406 Barclays	(38)	(0,04)
	<b>Sin calificación 0,68% (0,00%)</b>				Vender USD 10.436.194		
UYU	24.478.000	Uruguay Government International Bond 8,5% 15/03/2028	599	0,68	Comprar PLN 35.400.791 Citigroup	(213)	(0,24)
	<b>Total de Uruguay</b>		<b>1.424</b>	<b>1,62</b>	Vender USD 3.409.212		
<b>DERIVADOS -1,02% (0,63%)</b>							
	<b>Permutas de incumplimiento crediticio 0,01% (0,00%)</b>				Comprar RON 12.862.685 HSBC	(52)	(0,06)
USD	(6.000.000)	J.P. Morgan UTD Mexican Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2022 Spread 100	5	0,01	Vender USD 1.561.860		
	<b>Permutas de tipos de interés -0,40% (-0,16%)</b>				Comprar RUB 99.100.000 HSBC	4	-
MXN	135.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 7.% Pay Tite 4W 15/06/2022	(86)	(0,10)	Vender USD 9.903.620		
PLN	17.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive PLN 2,29% Pay Wibor 6M 20/09/2026	(113)	(0,13)	Comprar THB 308.339.299 HSBC	(88)	(0,10)
BRL	36.649.071	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive BRL Bricdi 1D Pay .89% 04/01/2021	(230)	(0,26)	Vender USD 2.686.297		
CLP	2.800.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive CLP 3,675% Pay Cp 1D 19/12/2022	15	0,02	Comprar TRY 11.270.604 Goldman Sachs	38	0,04
CLP	2.865.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive CLP 4,24% Pay Cp 1D 26/12/2027	22	0,02	Vender EUR 930.450		
CLP	12.170.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive CLP 1cp 1D Pay .83% 26/12/2019	3	-	Comprar USD 1.150.434 Credit Suisse	15	0,02
COP	21.000.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive COP 1br 1D Pay .36% 22/06/2022	(88)	(0,10)	Vender EUR 1.220.130		
CZK	41.500.000	UBS Interest Rate Swap Receive CZK Pribor Pay 1,04% 20/05/2025	64	0,07	Comprar USD 1.511.773 Bank of Scotland	22	0,03
ZAR	15.600.000	UBS Interest Rate Swap Receive ZAR 8,8% Pay Jibar-Safex 03/06/2026	68	0,08	Vender GBP 12.155		
	<b>Contratos sobre divisas a plazo -0,63% (0,79%)</b>				Comprar USD 17.000 HSBC	-	-
	Vender USD 2.947.232				Vender GBP 122.000		
	Comprar CLP 1.771.581.174 HSBC	(18)	(0,02)		Comprar USD 173.747 Goldman Sachs	4	-
	Vender USD 910.170				Vender GBP 127.000		
	Comprar COP 2.524.073.950 Citigroup	(9)	(0,01)		Comprar USD 182.212 HSBC	6	0,01
	Vender USD 4.940.042				Vender BRL 13.711.455		
	Comprar CZK 101.017.051 Citigroup	(102)	(0,12)		Comprar USD 3.983.711 UBS	26	0,03
	Vender USD 7.413.888				Vender RUB 274.072.728		
	Comprar CZK 151.680.000 Bank of Scotland	(148)	(0,17)		Comprar USD 4.324.278 Credit Suisse	(8)	(0,01)
					Vender GBP 34.310		
					Comprar USD 47.956 HSBC	1	-
					Vender ZAR 68.438.883		
					Comprar USD 5.626.554 J.P. Morgan	112	0,13
					Vender RON 27.995.000		
					Comprar USD 7.417.468 Citigroup	112	0,13
					Vender PEN 2.405.791		
					Comprar USD 741.224 HSBC	(1)	-
					<b>Total de derivados</b>	<b>(900)</b>	<b>(1,02)</b>
					<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>81.858</b>	<b>93,03</b>
					<b>Otro patrimonio neto (15,74%)</b>	<b>6.132</b>	<b>6,97</b>
					<b>Patrimonio neto</b>	<b>87.990</b>	<b>100,00</b>
				<b>ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS</b>			
					<b>Valor</b>	<b>% de</b>	
				Interés fijo	£000	inversión	
				Derivados	82.758	101,10	
				<b>Valor total de las inversiones</b>	(900)	(1,10)	
					<b>81.858</b>	<b>100,00</b>	

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>BÉLGICA 1,39% (1,95%)</b>				<b>INDIA 3,19% (2,01%)</b>			
	<b>Bebidas 1,39% (1,95%)</b>				<b>Medios de comunicación 0,34% (0,52%)</b>		
51.594	Anheuser-Busch InBev	3.763	1,39	69.000	Info Edge India	930	0,34
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>3.763</b>	<b>1,39</b>		<b>Bancos 2,59% (1,49%)</b>		
				319.800	HDFC Bank	7.021	2,59
<b>BERMUDAS 1,57% (1,77%)</b>					<b>Programas y servicios informáticos 0,26% (0,00%)</b>		
	<b>Servicios financieros 1,57% (1,77%)</b>			76.755	Matrimony.Com	696	0,26
119.044	Ihs Markit	4.272	1,57		<b>Total de India</b>	<b>8.647</b>	<b>3,19</b>
	<b>Total de Bermudas</b>	<b>4.272</b>	<b>1,57</b>				
<b>BRASIL 0,00% (0,75%)</b>				<b>INDONESIA 1,43% (2,35%)</b>			
	<b>Minoristas en general 0,00% (0,75%)</b>				<b>Bancos 1,43% (2,35%)</b>		
	<b>Total de Brasil</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	23.070.500	Bank Rakyat Indonesia	3.878	1,43
<b>CANADÁ 1,47% (1,51%)</b>					<b>Total de Indonesia</b>	<b>3.878</b>	<b>1,43</b>
	<b>Productores de petróleo y gas 1,47% (1,51%)</b>						
144.358	Suncor Energy (USD)	3.978	1,47	<b>JAPÓN 4,32% (4,56%)</b>			
	<b>Total de Canadá</b>	<b>3.978</b>	<b>1,47</b>		<b>Ingeniería industrial 1,16% (1,40%)</b>		
<b>ISLAS CAIMÁN 4,70% (3,60%)</b>				254.200	Kubota	3.134	1,16
	<b>Servicios de apoyo 1,21% (0,00%)</b>				<b>Automóviles y recambios 0,95% (1,51%)</b>		
137.699	PagSeguro Digital	3.277	1,21	84.300	Bridgestone	2.579	0,95
	<b>Minoristas en general 3,49% (1,75%)</b>				<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 1,27% (1,20%)</b>		
73.453	Alibaba Group ADR	9.481	3,49	266.500	Sekisui Chemical	3.445	1,27
	<b>Programas y servicios informáticos 0,00% (1,85%)</b>				<b>Bienes recreativos 0,94% (0,45%)</b>		
	<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>12.758</b>	<b>4,70</b>	8.300	Nintendo	2.555	0,94
<b>CHINA 1,61% (3,27%)</b>					<b>Total de Japón</b>	<b>11.713</b>	<b>4,32</b>
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (1,33%)</b>			<b>JERSEY 0,81% (1,19%)</b>			
	<b>Seguros de vida 1,61% (1,94%)</b>				<b>Servicios de apoyo 0,81% (1,19%)</b>		
605.500	Ping An Insurance Group	4.359	1,61	38.936	Ferguson	2.194	0,81
	<b>Total de China</b>	<b>4.359</b>	<b>1,61</b>		<b>Total de Jersey</b>	<b>2.194</b>	<b>0,81</b>
<b>DINAMARCA 0,82% (0,91%)</b>				<b>PAÍSES BAJOS 1,25% (1,24%)</b>			
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,82% (0,91%)</b>				<b>Medios de comunicación 1,25% (1,24%)</b>		
65.021	Novo Nordisk	2.226	0,82	218.247	RELX (EUR)	3.381	1,25
	<b>Total de Dinamarca</b>	<b>2.226</b>	<b>0,82</b>		<b>Total de Países Bajos</b>	<b>3.381</b>	<b>1,25</b>
<b>ALEMANIA 0,91% (1,11%)</b>				<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 3,49% (3,03%)</b>			
	<b>Productos químicos 0,00% (0,14%)</b>				<b>Construcción y materiales 2,03% (1,36%)</b>		
	<b>Bienes domésticos y construcción de viviendas 0,91% (0,00%)</b>			213.641	CRH (Dublin Listing)	5.513	2,03
59.465	Osram	2.483	0,91		<b>Ingeniería industrial 1,15% (0,00%)</b>		
	<b>Telecomunicaciones móviles 0,00% (0,97%)</b>			49.619	Ingersoll-Rand	3.113	1,15
	<b>Total de Alemania</b>	<b>2.483</b>	<b>0,91</b>		<b>Servicios de apoyo 0,00% (1,13%)</b>		
<b>HONG KONG 1,93% (1,62%)</b>					<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,31% (0,54%)</b>		
	<b>Seguros de vida 1,93% (1,62%)</b>			25.982	Alkermes	847	0,31
800.600	AIA Group	5.251	1,93		<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>9.473</b>	<b>3,49</b>
	<b>Total de Hong Kong</b>	<b>5.251</b>	<b>1,93</b>	<b>SINGAPUR 0,00% (1,11%)</b>			
					<b>Equipos y material tecnológicos 0,00% (1,11%)</b>		
					<b>Total de Singapur</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Threadneedle Global Extended Alpha Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ESPAÑA 0,28% (0,41%)</b>				<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 4,33% (5,03%)</b>			
	<b>Minoristas en general 0,28% (0,41%)</b>			81.102	Centene	6.511	2,40
33.797	Inditex	762	0,28	16.000	Cooper Cos	2.690	0,99
	<b>Total de España</b>	<b>762</b>	<b>0,28</b>	54.211	Dentsply Sirona	1.988	0,73
				4.629	Stryker	576	0,21
<b>SUIZA 0,92% (4,18%)</b>				<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 6,15% (5,24%)</b>			
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,92% (1,46%)</b>			33.629	Celgene	2.234	0,82
36.866	TE Connectivity	2.504	0,92	83.535	Gilead Sciences	4.495	1,66
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (1,27%)</b>			27.469	Illumina	4.892	1,80
	<b>Bancos 0,00% (1,45%)</b>			16.816	Tesaro	644	0,24
	<b>Total de Suiza</b>	<b>2.504</b>	<b>0,92</b>	38.903	Vertex Pharmaceuticals	4.423	1,63
<b>REINO UNIDO 5,74% (4,90%)</b>				<b>Minoristas en general 3,81% (6,26%)</b>			
	<b>Minería 1,54% (0,00%)</b>			7.596	Amazon.com	8.696	3,20
104.660	Rio Tinto	4.182	1,54	64.375	L Brands	1.654	0,61
	<b>Bienes personales 0,70% (1,89%)</b>				<b>Medios de comunicación 1,83% (1,88%)</b>		
46.115	Unilever	1.895	0,70	4.399	Charter Communications	844	0,31
	<b>Tabaco 1,77% (1,53%)</b>			177.560	Comcast	4.114	1,52
118.764	British American Tobacco	4.804	1,77		<b>Viajes y ocio 0,00% (0,51%)</b>		
	<b>Seguros distintos del de vida 1,73% (1,48%)</b>				<b>Bancos 6,48% (2,39%)</b>		
44.627	Aon	4.689	1,73	475.414	Bank of America	10.440	3,85
	<b>Total del Reino Unido</b>	<b>15.570</b>	<b>5,74</b>	69.771	BB&T	2.715	1,00
				55.615	JPMorgan Chase	4.433	1,63
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 52,99% (53,43%)</b>				<b>Servicios financieros 7,80% (8,53%)</b>			
	<b>Productores de petróleo y gas 5,22% (2,78%)</b>			106.273	Charles Schwab	4.334	1,60
79.887	Diamondback Energy	7.325	2,70	42.221	Goldman Sachs Group	7.376	2,72
80.422	EOG Resources	6.841	2,52	30.059	MasterCard Class A	3.853	1,42
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 2,39% (1,13%)</b>			60.804	Visa 'A' Shares	5.582	2,06
168.599	Halliburton	6.490	2,39		<b>Programas y servicios informáticos 4,23% (5,48%)</b>		
	<b>Productos químicos 1,16% (0,00%)</b>			9.304	Alphabet Class A	6.990	2,58
29.390	ECOLAB	3.141	1,16	19.405	Facebook	2.454	0,90
	<b>Construcción y materiales 0,00% (2,24%)</b>			12.549	Tyler Technologies	2.028	0,75
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 1,53% (1,17%)</b>				<b>Equipos y material tecnológicos 0,90% (0,95%)</b>		
41.504	Amphenol	2.549	0,94	14.472	Broadcom	2.454	0,90
129.435	Macom Technology Solutions	1.603	0,59		<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>143.803</b>	<b>52,99</b>
	<b>Ingeniería industrial 0,00% (0,79%)</b>			<b>DERIVADOS -0,75% (0,49%)</b>			
	<b>Transporte industrial 2,08% (2,00%)</b>			<b>Contratos sobre divisas a plazo 0,00% (0,00%)</b>			
57.283	Union Pacific	5.640	2,08	Vender USD 78.000			
	<b>Servicios de apoyo 0,67% (1,65%)</b>			Comprar GBP 56.639 Bank of Scotland			
16.030	United Rentals	1.814	0,67	Vender GBP 341.559			
	<b>Bebidas 0,00% (1,11%)</b>			Comprar USD 476.000 Citigroup			
63.704	Activision Blizzard	3.054	1,12	<b>Permuta de cartera -0,75% (0,49%)</b>			
	<b>Bienes recreativos 1,12% (2,13%)</b>			Permuta de cartera de UBS			
26.844	Estee Lauder Companies Class A	2.909	1,07	<b>Total de derivados</b>			
118.733	NIKE	6.017	2,22	<b>(2.035) (0,75)</b>			
				<b>Valor total de las inversiones</b>			
				<b>238.985 88,07</b>			
				<b>Otro patrimonio neto (4,61%)</b>			
				<b>32.378 11,93</b>			
				<b>Patrimonio neto</b>			
				<b>271.363 100,00</b>			

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>AUSTRALIA 5,27% (5,97%)</b>				<b>FINLANDIA 1,33% (0,75%)</b>			
	<b>Construcción y materiales 1,15% (1,00%)</b>				<b>Seguros distintos del de vida 1,33% (0,75%)</b>		
4.521.027	Dulux Group	19.024	1,15	555.484	Sampo	22.024	1,33
	<b>Industriales en general 0,73% (1,14%)</b>				<b>Total de Finlandia</b>	<b>22.024</b>	<b>1,33</b>
1.603.283	Amcor	12.082	0,73				
	<b>Transporte industrial 2,27% (1,42%)</b>			<b>FRANCIA 1,88% (0,00%)</b>			
4.895.195	Sydney Airport	19.091	1,15		<b>Bancos 1,88% (0,00%)</b>		
2.906.254	Transurban	18.528	1,12	554.693	BNP Paribas	31.080	1,88
	<b>Seguros de vida 0,00% (1,00%)</b>				<b>Total de Francia</b>	<b>31.080</b>	<b>1,88</b>
	<b>Fondos de inversión inmobiliaria 1,12% (1,41%)</b>			<b>ALEMANIA 5,76% (6,62%)</b>			
3.731.541	Goodman Group	18.534	1,12		<b>Productos químicos 1,06% (1,34%)</b>		
	<b>Total de Australia</b>	<b>87.259</b>	<b>5,27</b>	671.607	Evonik Industries	17.496	1,06
<b>AUSTRIA 1,20% (0,00%)</b>					<b>Automóviles y recambios 0,00% (0,80%)</b>		
	<b>Bancos 1,20% (0,00%)</b>				<b>Medios de comunicación 1,37% (1,61%)</b>		
552.482	Erste Group Bank	19.850	1,20	379.088	Axel Springer	22.651	1,37
	<b>Total de Austria</b>	<b>19.850</b>	<b>1,20</b>		<b>Telecomunicaciones móviles 3,33% (2,87%)</b>		
<b>BRASIL 2,82% (2,25%)</b>					<b>Telecomunicaciones móviles 3,33% (2,87%)</b>		
	<b>Bebidas 1,26% (1,15%)</b>			176.456	1&1 Drillisch Group	9.354	0,56
4.287.940	Ambev	20.947	1,26	3.603.642	Deutsche Telekom	45.938	2,77
	<b>Minoristas en general 0,80% (1,10%)</b>				<b>Total de Alemania</b>	<b>95.439</b>	<b>5,76</b>
4.413.294	Kroton Educacional	13.198	0,80	<b>HONG KONG 2,06% (2,97%)</b>			
	<b>Servicios financieros 0,76% (0,00%)</b>				<b>Telecomunicaciones fijas 1,52% (1,46%)</b>		
3.144.383	Cielo	12.558	0,76	26.291.000	HKT Trust & HKT	25.236	1,52
	<b>Total de Brasil</b>	<b>46.703</b>	<b>2,82</b>		<b>Bancos 0,54% (1,51%)</b>		
<b>CANADÁ 6,04% (3,02%)</b>					<b>Bancos 0,54% (1,51%)</b>		
	<b>Productores de petróleo y gas 1,47% (0,68%)</b>			2.334.000	BOC Hong Kong Holdings	8.851	0,54
876.168	Suncor Energy CAD	24.283	1,47		<b>Total de Hong Kong</b>	<b>34.087</b>	<b>2,06</b>
	<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 1,30% (1,41%)</b>			<b>INDONESIA 1,39% (0,00%)</b>			
697.239	TransCanada	21.560	1,30		<b>Telecomunicaciones fijas 1,39% (0,00%)</b>		
	<b>Productos químicos 1,02% (0,93%)</b>			115.413.500	Telekomunikasi Indonesia	23.090	1,39
502.905	Nutrien	16.947	1,02		<b>Total de Indonesia</b>	<b>23.090</b>	<b>1,39</b>
	<b>Seguros de vida 2,25% (0,00%)</b>			<b>ISLA DE MAN 0,99% (0,55%)</b>			
2.695.625	Manulife Financial	37.301	2,25		<b>Viajes y ocio 0,99% (0,55%)</b>		
	<b>Total de Canadá</b>	<b>100.091</b>	<b>6,04</b>	1.828.696	GVC Holdings	16.367	0,99
					<b>Total de la Isla de Man</b>	<b>16.367</b>	<b>0,99</b>
<b>ISLAS CAIMÁN 1,40% (0,00%)</b>				<b>JAPÓN 5,30% (3,72%)</b>			
	<b>Bienes personales 1,40% (0,00%)</b>				<b>Automóviles y recambios 1,48% (1,64%)</b>		
5.554.000	Anta Sports Products	23.201	1,40	801.500	Bridgestone	24.520	1,48
	<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>23.201</b>	<b>1,40</b>		<b>Fondos de inversión inmobiliaria 0,63% (0,56%)</b>		
<b>DINAMARCA 1,07% (0,88%)</b>					<b>Fondos de inversión inmobiliaria 0,63% (0,56%)</b>		
	<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 1,07% (0,00%)</b>			18.976	Japan Hotel Investment REIT	10.464	0,63
284.209	Coloplast	17.656	1,07		<b>Servicios financieros 2,22% (1,52%)</b>		
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,00% (0,88%)</b>			8.216.000	Daiwa Securities Group	36.803	2,22
	<b>Total de Dinamarca</b>	<b>17.656</b>	<b>1,07</b>		<b>Equipos y material tecnológicos 0,97% (0,00%)</b>		
				114.500	Tokyo Electron	16.075	0,97
					<b>Total de Japón</b>	<b>87.862</b>	<b>5,30</b>



## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>MÉXICO 0,56% (2,20%)</b>				<b>REINO UNIDO 13,87% (15,60%)</b>			
	<b>Bienes personales 0,00% (1,15%)</b>				<b>Productores de petróleo y gas 2,44% (1,82%)</b>		
	<b>Minoristas en general 0,56% (1,05%)</b>			1.606.428	Royal Dutch Shell A Shares	40.474	2,44
4.536.696	Wal-Mart de Mexico	9.203	0,56		<b>Minería 2,03% (1,13%)</b>		
	<b>Total de México</b>	<b>9.203</b>	<b>0,56</b>	704.114	Anglo American	12.205	0,74
				536.642	Rio Tinto	21.444	1,29
<b>PAÍSES BAJOS 4,71% (3,60%)</b>					<b>Aerospacial y defensa 0,84% (1,04%)</b>		
	<b>Productos químicos 0,93% (1,18%)</b>			2.273.315	BAE Systems	13.990	0,84
198.196	LyondellBasell Industries	15.404	0,93		<b>Tabaco 2,85% (1,84%)</b>		
	<b>Bienes personales 2,79% (2,42%)</b>			1.166.876	British American Tobacco	47.200	2,85
1.101.583	Unilever (EUR)	46.200	2,79		<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 1,52% (2,68%)</b>		
	<b>Medios de comunicación 0,99% (0,00%)</b>			1.707.402	GlaxoSmithKline	25.211	1,52
1.060.641	RELX (EUR)	16.432	0,99		<b>Medios de comunicación 0,92% (0,94%)</b>		
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>78.036</b>	<b>4,71</b>	5.068.787	Moneysupermarket.com Group	15.186	0,92
<b>SUDÁFRICA 0,48% (0,41%)</b>					<b>Telecomunicaciones fijas 1,16% (0,97%)</b>		
	<b>Minoristas de alimentación y medicamentos 0,48% (0,41%)</b>			7.656.294	BT Group	19.206	1,16
643.308	SPAR Group	7.941	0,48		<b>Gas, agua y varios servicios públicos 0,00% (0,88%)</b>		
	<b>Total de Sudáfrica</b>	<b>7.941</b>	<b>0,48</b>		<b>Bancos 0,53% (1,18%)</b>		
<b>ESPAÑA 1,61% (0,84%)</b>					<b>Seguros de vida 1,58% (2,39%)</b>		
	<b>Construcción y materiales 1,61% (0,84%)</b>			1.196.376	HSBC Holdings	8.728	0,53
1.697.985	Ferrovial	26.606	1,61		<b>Bonos del Reino Unido 0,00% (0,73%)</b>		
	<b>Total de España</b>	<b>26.606</b>	<b>1,61</b>	12.044	Threadneedle Sterling Fund	12	–
<b>SUIZA 3,31% (5,48%)</b>					<b>Total del Reino Unido</b>	<b>229.826</b>	<b>13,87</b>
	<b>Productos químicos 0,00% (1,28%)</b>			4.928.308	Legal & General Group	13.366	0,81
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 1,77% (1,94%)</b>			1.122.165	St James's Place	12.804	0,77
520.504	Novartis	29.261	1,77		<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 32,48% (41,03%)</b>		
	<b>Bancos 1,54% (2,26%)</b>				<b>Productores de petróleo y gas 2,44% (2,97%)</b>		
2.081.616	UBS Group	25.562	1,54	355.489	Occidental Petroleum	19.951	1,20
	<b>Total de Suiza</b>	<b>54.823</b>	<b>3,31</b>	256.435	Valero Energy	20.511	1,24
<b>TAIWÁN 3,04% (3,52%)</b>					<b>Equipo, servicios y distribución de petróleo 2,41% (1,67%)</b>		
	<b>Bienes personales 0,74% (0,00%)</b>			1.415.799	Enterprise Products Partners	27.315	1,65
1.390.000	Eclat Textile Company	12.306	0,74	251.661	Schlumberger	12.665	0,76
	<b>Equipos y material tecnológicos 2,30% (3,52%)</b>				<b>Productos químicos 0,00% (1,47%)</b>		
6.837.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	38.135	2,30		<b>Construcción y materiales 0,91% (1,04%)</b>		
	<b>Total de Taiwán</b>	<b>50.441</b>	<b>3,04</b>	122.291	Watsco	15.150	0,91
<b>TAILANDIA 1,97% (0,00%)</b>					<b>Industriales en general 0,00% (1,70%)</b>		
	<b>Bebidas 0,61% (0,00%)</b>				<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,73% (0,00%)</b>		
21.392.800	Thai Beverage	10.060	0,61	246.149	Emerson Electric	12.161	0,73
	<b>Bancos 1,36% (0,00%)</b>				<b>Servicios de apoyo 1,53% (1,47%)</b>		
7.443.300	Siam Commercial Bank	22.511	1,36	565.172	Paychex	25.358	1,53
	<b>Total de Tailandia</b>	<b>32.571</b>	<b>1,97</b>	834.446	General Motors	22.884	1,38
					<b>Automóviles y recambios 1,38% (1,80%)</b>		
				1.026.873	Coca-Cola	32.396	1,96

## Threadneedle Global Equity Income Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 32,48% (41,03%) (continuación)</b>							
	<b>Bienes personales 1,05% (1,30%)</b>				Comprar SGD 11.644.927 J.P. Morgan	(10)	–
437.811	Tapestry	17.426	1,05		Vender USD 2.145.296		
	<b>Tabaco 2,26% (4,18%)</b>				Comprar SGD 2.836.039 J.P. Morgan	(2)	–
570.197	Altria Group	23.315	1,41		Vender USD 36.613		
232.735	Philip Morris International	14.000	0,85		Comprar SGD 48.393 J.P. Morgan	–	–
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 4,05% (4,10%)</b>				Vender SGD 4.793		
560.217	Merck & Co	24.274	1,47		Comprar USD 3.617 J.P. Morgan	–	–
1.586.282	Pfizer	42.775	2,58		<b>Total de derivados</b>	<b>(15)</b>	<b>–</b>
	<b>Minoristas en general 0,75% (1,42%)</b>			<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>1.632.171</b>	<b>98,54</b>
483.876	L Brands	12.431	0,75	<b>Otro patrimonio neto (0,59%)</b>		<b>24.205</b>	<b>1,46</b>
	<b>Viajes y ocio 0,81% (3,84%)</b>			<b>Patrimonio neto</b>		<b>1.656.376</b>	<b>100,00</b>
253.773	Las Vegas Sands	13.372	0,81				
	<b>Electricidad 0,00% (1,90%)</b>						
	<b>Bancos 4,42% (1,92%)</b>						
751.049	Pacwest Bancorp	28.674	1,73				
1.166.242	Wells Fargo	44.491	2,69				
	<b>Fondos de inversión inmobiliaria 0,60% (1,95%)</b>						
644.010	Starwood Property Trust	9.858	0,60				
	<b>Servicios financieros 2,44% (2,16%)</b>						
410.545	Apollo Global Management – A	8.516	0,51				
554.538	Blackstone Group	12.452	0,75				
170.133	CME Group	19.506	1,18				
	<b>Instrumentos de inversión de capital 1,04% (1,12%)</b>						
1.479.242	Ares Capital	17.277	1,04				
	<b>Equipos y material tecnológicos 3,70% (5,02%)</b>						
1.047.611	Cisco Systems	34.126	2,06				
384.196	Maxim Integrated Products	15.250	0,92				
319.508	Qualcomm	11.896	0,72				
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>538.030</b>	<b>32,48</b>				

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

### DERIVADOS 0,00% (0,00%)

#### Contratos sobre divisas a plazo 0,00% (0,00%)

Vender USD 198.287		
Comprar AUD 260.436 J.P. Morgan	(1)	–
Vender USD 44.233		
Comprar AUD 58.363 J.P. Morgan	–	–
Vender USD 606		
Comprar AUD 800 J.P. Morgan	–	–
Vender USD 15.707		
Comprar CHF 15.334 J.P. Morgan	–	–
Vender USD 16.052		
Comprar CHF 15.670 J.P. Morgan	–	–
Vender USD 12.499		
Comprar EUR 10.198 J.P. Morgan	–	–
Vender USD 1.394.881		
Comprar SGD 1.844.005 J.P. Morgan	(2)	–
Vender USD 8.808.701		

## Threadneedle Global Focus Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>AUSTRALIA 0,73%</b>				<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 0,85%</b>			
	<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,73%</b>				<b>Viajes y ocio 0,85%</b>		
126	CSL	12	0,73	1.027	Ryanair Holdings (London Listing)	14	0,85
	<b>Total de Australia</b>	<b>12</b>	<b>0,73</b>		<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>14</b>	<b>0,85</b>
<b>BÉLGICA 1,33%</b>				<b>COREA DEL SUR 1,88%</b>			
	<b>Bebidas 1,33%</b>				<b>Bienes recreativos 1,88%</b>		
301	Anheuser-Busch InBev	22	1,33	17	Samsung Electronics	31	1,88
	<b>Total de Bélgica</b>	<b>22</b>	<b>1,33</b>		<b>Total de Corea del Sur</b>	<b>31</b>	<b>1,88</b>
<b>ISLAS CAIMÁN 1,64%</b>				<b>ESPAÑA 1,82%</b>			
	<b>Servicios de apoyo 0,61%</b>				<b>Telecomunicaciones móviles 1,82%</b>		
417	PagSeguro Digital	10	0,61	1.550	Cellnex Telecom	30	1,82
	<b>Minoristas en general 1,03%</b>				<b>Total de España</b>	<b>30</b>	<b>1,82</b>
133	Alibaba Group ADR	17	1,03				
	<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>27</b>	<b>1,64</b>	<b>SUECIA 1,09%</b>			
<b>FRANCIA 2,30%</b>					<b>Ingeniería industrial 1,09%</b>		
	<b>Servicios de apoyo 2,30%</b>			687	Atlas Copco 'B' Shares	18	1,09
2.194	Elis	38	2,30		<b>Total de Suecia</b>	<b>18</b>	<b>1,09</b>
	<b>Total de Francia</b>	<b>38</b>	<b>2,30</b>	<b>REINO UNIDO 7,94%</b>			
<b>ALEMANIA 1,94%</b>					<b>Tabaco 4,24%</b>		
	<b>Bienes personales 1,94%</b>			1.736	British American Tobacco	70	4,24
177	Adidas	32	1,94		<b>Productos farmacéuticos y biotecnología 0,30%</b>		
	<b>Total de Alemania</b>	<b>32</b>	<b>1,94</b>	181	Genus	5	0,30
<b>HONG KONG 4,85%</b>					<b>Viajes y ocio 0,97%</b>		
	<b>Seguros de vida 4,85%</b>			348	InterContinental Hotels Group	16	0,97
12.200	AIA Group	80	4,85		<b>Seguros distintos del de vida 2,43%</b>		
	<b>Total de Hong Kong</b>	<b>80</b>	<b>4,85</b>	377	Aon	40	2,43
<b>INDIA 3,64%</b>					<b>Total del Reino Unido</b>	<b>131</b>	<b>7,94</b>
	<b>Bancos 3,64%</b>			<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 52,73%</b>			
872	HDFC Bank ADR	60	3,64		<b>Equipo eléctrico y electrónico 0,91%</b>		
	<b>Total de India</b>	<b>60</b>	<b>3,64</b>	315	Agilent Technologies	15	0,91
<b>INDONESIA 0,54%</b>					<b>Servicios de apoyo 0,91%</b>		
	<b>Bancos 0,54%</b>			330	TransUnion	15	0,91
7.700	Bank Central Asia	9	0,54		<b>Bebidas 0,85%</b>		
	<b>Total de Indonesia</b>	<b>9</b>	<b>0,54</b>	188	PepsiCo	14	0,85
<b>JAPÓN 3,88%</b>					<b>Bienes recreativos 1,94%</b>		
	<b>Equipo eléctrico y electrónico 2,73%</b>			665	Activision Blizzard	32	1,94
100	Keyence	45	2,73		<b>Equipo y servicios de atención sanitaria 11,58%</b>		
	<b>Servicios financieros 1,15%</b>			2.190	Boston Scientific	47	2,85
900	Nihon M&A Center	19	1,15	421	Centene	34	2,06
	<b>Total de Japón</b>	<b>64</b>	<b>3,88</b>	185	Cooper Cos	31	1,88
				201	Thermo Fisher Scientific	31	1,88
				276	UnitedHealth Group	48	2,91
<b>PAÍSES BAJOS 6,60%</b>					<b>Minoristas en general 2,97%</b>		
	<b>Bienes personales 2,61%</b>			43	Amazon.com	49	2,97
1.032	Unilever (EUR)	43	2,61		<b>Medios de comunicación 0,85%</b>		
	<b>Medios de comunicación 3,99%</b>			72	Charter Communications	14	0,85
4.240	RELX (EUR)	66	3,99				
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>109</b>	<b>6,60</b>				

## Threadneedle Global Focus Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 52,73% (continuación)</b>			
<b>Fondos de inversión inmobiliaria 1,94%</b>			
104	Equinix	32	1,94
<b>Servicios financieros 13,88%</b>			
587	Charles Schwab	24	1,45
578	InterContinental Exchange	31	1,88
648	MasterCard Class A	83	5,03
85	S&P Global	12	0,73
863	Visa 'A' Shares	79	4,79
<b>Programas y servicios informáticos 13,39%</b>			
287	Adobe Systems	46	2,79
96	Alphabet Class A	72	4,36
1.480	Microsoft	103	6,24
<b>Equipos y material tecnológicos 3,51%</b>			
520	Applied Materials	19	1,15
182	Broadcom	31	1,88
46	Nvidia	8	0,48
<b>Total de Estados Unidos de América</b>		<b>870</b>	<b>52,73</b>
<b>DERIVADOS 0,00%</b>			
<b>Contratos sobre divisas a plazo 0,00%</b>			
Vender GBP 336			
Comprar IDR 6.484.600 Citigroup		—	—
<b>Total de derivados</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>1.547</b>	<b>93,76</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>		<b>103</b>	<b>6,24</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>1.650</b>	<b>100,00</b>

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

a 30 de abril de 2018

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo		
<b>ARGENTINA 1,09% (0,00%)</b>				<b>ISLAS CAIMÁN 0,96% (1,62%)</b>					
	<b>B+ 1,09% (0,00%)</b>				<b>A+ 0,44% (0,00%)</b>				
USD	246.000	Provincia de Cordoba 7,45% 01/09/2024	185	0,29	USD	200.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	137	0,22
USD	651.000	Republic of Argentina 7,5% 22/04/2026	498	0,80	USD	200.000	Tencent Holding 3,925% 19/01/2038	136	0,22
	<b>Total de Argentina</b>		<b>683</b>	<b>1,09</b>			<b>BBB 0,00% (1,01%)</b>		
<b>AUSTRALIA 1,76% (4,41%)</b>				<b>Baa3 0,00% (0,20%)</b>					
	<b>Aaa 0,00% (1,61%)</b>				<b>BB- 0,00% (0,41%)</b>				
	<b>A- 0,89% (0,67%)</b>				<b>B 0,52% (0,00%)</b>				
EUR	304.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	284	0,45	USD	525.000	Noble Holding International 6,95% 01/04/2045	327	0,52
USD	400.000	SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026	275	0,44			<b>Total de las Islas Caimán</b>	<b>600</b>	<b>0,96</b>
	<b>BBB+ 0,45% (1,59%)</b>								
AUD	60.000	Aurizon Network 4% 21/06/2024	33	0,05	<b>CROACIA 0,00% (1,03%)</b>				
EUR	150.000	*BHP Billiton Finance 5,625% 22/10/2079	160	0,26			<b>BB 0,00% (1,03%)</b>		
EUR	100.000	Sydney Airport Finance 1,75% 26/04/2028	88	0,14			<b>Total de Croacia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>BBB 0,17% (0,14%)</b>				<b>REPÚBLICA DOMINICANA 1,23% (1,44%)</b>				
USD	145.000	APT Pipelines 4,25% 15/07/2027	103	0,17			<b>BB- 1,23% (1,44%)</b>		
	<b>BBB- 0,25% (0,40%)</b>				USD	999.000	Dominican Republic International Bond 7,5% 06/05/2021	771	1,23
GBP	139.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	155	0,25			<b>Total de la República Dominicana</b>	<b>771</b>	<b>1,23</b>
	<b>Total de Australia</b>		<b>1.098</b>	<b>1,76</b>	<b>EGIPTO 1,35% (0,00%)</b>				
<b>AUSTRIA 0,37% (0,52%)</b>									
	<b>Baa2 0,37% (0,52%)</b>				USD	1.095.000	Arab Republic of Egypt 7,5% 31/01/2027	843	1,35
EUR	200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8,125% 30/10/2023	234	0,37			<b>Total de Egipto</b>	<b>843</b>	<b>1,35</b>
	<b>Total de Austria</b>		<b>234</b>	<b>0,37</b>	<b>FRANCIA 1,30% (1,02%)</b>				
<b>BÉLGICA 0,42% (0,00%)</b>									
	<b>A- 0,42% (0,00%)</b>				USD	440.000	*Credit Agricole 8,125% 19/09/2033	326	0,52
EUR	307.000	Anheuser-Busch InBev 2% 23/01/2035	261	0,42			<b>BB 0,29% (0,20%)</b>		
	<b>Total de Bélgica</b>		<b>261</b>	<b>0,42</b>	EUR	200.000	SPIE 3,125% 22/03/2024	178	0,29
<b>BERMUDAS 0,84% (0,00%)</b>									
	<b>BBB- 0,84% (0,00%)</b>						<b>B+ 0,49% (0,39%)</b>		
USD	725.000	Bacardi 4,7% 15/05/2028	526	0,84	EUR	245.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	218	0,35
	<b>Total de Bermudas</b>		<b>526</b>	<b>0,84</b>	EUR	100.000	*Paprec Holding FRN 31/03/2025	89	0,14
<b>ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS 0,27% (0,40%)</b>									
	<b>BBB 0,27% (0,40%)</b>						<b>Total de Francia</b>	<b>811</b>	<b>1,30</b>
GBP	150.000	Global Switch Holdings 4,375% 13/12/2022	166	0,27	<b>ALEMANIA 3,78% (12,20%)</b>				
	<b>Total de las Islas Vírgenes Británicas</b>		<b>166</b>	<b>0,27</b>			<b>Aaa 2,81% (11,12%)</b>		
<b>CANADÁ 1,09% (0,47%)</b>									
	<b>BBB 0,51% (0,19%)</b>				EUR	2.055.220	Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2026	1.753	2,81
USD	215.000	Cenovus Energy 3,8% 15/09/2023	153	0,25			<b>A 0,05% (0,04%)</b>		
USD	231.000	Cenovus Energy 4,25% 15/04/2027	161	0,26	GBP	34.000	*Munich Re 7,625% 21/06/2028	34	0,05
	<b>BB- 0,58% (0,28%)</b>						<b>BBB- 0,00% (0,32%)</b>		
USD	187.000	Valeant 5,5% 01/11/2025	136	0,22			<b>BB+ 0,42% (0,00%)</b>		
USD	110.000	Valeant 6,5% 15/03/2022	83	0,13	EUR	200.000	ADLER Real Estate 1,875% 27/04/2023	173	0,28
USD	190.000	Valeant 7% 15/03/2024	146	0,23	EUR	100.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	88	0,14
	<b>Total de Canadá</b>		<b>679</b>	<b>1,09</b>			<b>BB 0,00% (0,49%)</b>		
					GBP	300.000	*RWWE 7% 29/03/2049	311	0,50
							<b>BB- 0,00% (0,23%)</b>		
							<b>Total de Alemania</b>	<b>2.359</b>	<b>3,78</b>

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>HONDURAS 1,50% (0,00%)</b>							
	<b>BB- 1,50% (0,00%)</b>						
USD	1.181.000	Republic of Honduras 7,5% 15/03/2024	934	1,50			
	<b>Total de Honduras</b>		<b>934</b>	<b>1,50</b>			
<b>HUNGRÍA 0,00% (1,40%)</b>							
	<b>Baa3 0,00% (1,40%)</b>						
	<b>Total de Hungría</b>		<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>ISLANDIA 0,71% (0,49%)</b>							
	<b>BBB+ 0,71% (0,00%)</b>						
EUR	485.000	Arion Bank 1,625% 01/12/2021	442	0,71			
	<b>BBB 0,00% (0,49%)</b>						
	<b>Total de Islandia</b>		<b>442</b>	<b>0,71</b>			
<b>ITALIA 0,67% (0,52%)</b>							
	<b>BBB- 0,45% (0,00%)</b>						
EUR	300.000	*Enel 5% 15/01/2075	284	0,45			
	<b>BB+ 0,22% (0,32%)</b>						
EUR	156.000	Leonardo 1,5% 07/06/2024	135	0,22			
	<b>B3 0,00% (0,20%)</b>						
	<b>Total de Italia</b>		<b>419</b>	<b>0,67</b>			
<b>COSTA DE MARFIL 1,37% (1,06%)</b>							
	<b>Ba3 1,37% (1,06%)</b>						
USD	1.200.000	Ivory Coast 5,375% 23/07/2024	855	1,37			
	<b>Total de Costa de Marfil</b>		<b>855</b>	<b>1,37</b>			
<b>JAPÓN 0,39% (0,54%)</b>							
	<b>BB+ 0,39% (0,54%)</b>						
EUR	150.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	135	0,22			
EUR	123.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	108	0,17			
	<b>Total de Japón</b>		<b>243</b>	<b>0,39</b>			
<b>JERSEY 1,70% (0,98%)</b>							
	<b>(P)Ba2 0,40% (0,00%)</b>						
EUR	280.000	LHC Three PIK 4,125% 15/08/2024	249	0,40			
	<b>B 0,90% (0,47%)</b>						
GBP	130.000	CPUK Finance 4,25% 28/08/2022	131	0,21			
GBP	100.000	CPUK Finance 4,875% 28/08/2025	101	0,16			
EUR	360.000	Mercury Bondco PIK 8,25% 30/05/2021	330	0,53			
	<b>B- 0,40% (0,51%)</b>						
GBP	295.000	TVL Finance 8,5% 15/05/2023	253	0,40			
	<b>Total de Jersey</b>		<b>1.064</b>	<b>1,70</b>			
<b>LUXEMBURGO 3,92% (9,52%)</b>							
	<b>BBB+ 0,85% (0,59%)</b>						
EUR	600.000	Grand City Properties 1,5% 17/04/2025	531	0,85			
	<b>BBB 0,00% (0,29%)</b>						
	<b>Baa2 0,64% (0,27%)</b>						
EUR	457.000	SELP Finance 1,25% 25/10/2023	402	0,64			
	<b>BBB- 0,28% (0,00%)</b>						
EUR	195.000	Bevco 1,75% 09/02/2023	172	0,28			
	<b>Ba1 0,00% (0,96%)</b>						
	<b>BB 0,45% (0,41%)</b>						
EUR	300.000	Hanesbrands 3,5% 15/06/2024	278	0,45			
	<b>B+ 0,12% (0,00%)</b>						
EUR	620.000	*Matterhorn FRN 01/02/2023	78	0,12			
	<b>B 0,95% (2,25%)</b>						
EUR	320.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6,75% 01/11/2021	295	0,47			
EUR	313.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	300	0,48			
	<b>B- 0,61% (0,00%)</b>						
EUR	294.000	Altice 6,25% 15/02/2025	250	0,40			
EUR	150.000	Altice 7,25% 15/05/2022	131	0,21			
	<b>Instituciones de inversión colectiva 0,02% (4,75%)</b>						
USD	411	Threadneedle (Lux) – US High Yield Bond	10	0,02			
	<b>Total de Luxemburgo</b>		<b>2.447</b>	<b>3,92</b>			
<b>MÉXICO 0,60% (2,33%)</b>							
	<b>BBB+ 0,60% (2,33%)</b>						
USD	498.000	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	376	0,60			
	<b>Total de México</b>		<b>376</b>	<b>0,60</b>			
<b>PAÍSES BAJOS 5,36% (4,06%)</b>							
	<b>A 0,14% (0,00%)</b>						
EUR	100.000	*Alliander Perpetual 1,625% 30/06/2066	88	0,14			
	<b>BBB+ 0,51% (0,80%)</b>						
GBP	225.000	PostNL 7,5% 14/08/2018	229	0,37			
EUR	100.000	Vonovia Finance 2,75% 22/03/2038	89	0,14			
	<b>BBB 0,46% (0,43%)</b>						
EUR	215.000	*Eneco Holding 3,25% 29/12/2049	202	0,32			
GBP	67.000	Innogy Finance 6,25% 03/06/2030	88	0,14			
	<b>BBB- 1,05% (0,84%)</b>						
USD	400.000	Syngenta Finance 4,892% 24/04/2025	290	0,46			
EUR	200.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	191	0,30			
EUR	200.000	*Vonovia Finance 4,625% 08/04/2074	182	0,29			
	<b>BB+ 0,72% (1,33%)</b>						
EUR	145.000	Darling Global Finance 3,625% 15/05/2026	129	0,21			
EUR	351.000	*Tennet Holding 2,995% 01/06/2024	317	0,51			
	<b>BB 0,68% (0,00%)</b>						
EUR	307.000	LKQ European Holdings 3,625% 01/04/2026	270	0,43			
USD	217.000	Teva Pharmaceutical 1,7% 19/07/2019	154	0,25			
	<b>Ba2 0,39% (0,00%)</b>						
EUR	270.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3,25% 15/04/2022	242	0,39			

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>PAÍSES BAJOS 5,36% (4,06%) (continuación)</b>				<b>SUECIA 1,71% (1,18%)</b>			
	<b>BB- 0,93% (0,31%)</b>				<b>BBB 1,71% (0,44%)</b>		
USD	398.000 Petrobas Global Finance 7,375% 17/01/2027	312	0,50	EUR	530.000 Akelius Residential 1,5% 23/01/2022	478	0,77
EUR	300.000 Ziggo Secured Finance 3,75% 15/01/2025	268	0,43	EUR	265.000 Akelius Residential 1,75% 07/02/2025	233	0,37
	<b>B 0,48% (0,35%)</b>			USD	490.000 *Swedish Export 2,88% 14/11/2023	355	0,57
EUR	315.000 LGE HoldCo VI 7,125% 15/05/2024	300	0,48		<b>BBB- 0,00% (0,74%)</b>		
	<b>Total de Países Bajos</b>	<b>3.351</b>	<b>5,36</b>		<b>Total de Suecia</b>	<b>1.066</b>	<b>1,71</b>
<b>NORUEGA 0,25% (0,41%)</b>				<b>SUIZA 3,57% (3,14%)</b>			
	<b>AA- 0,00% (0,21%)</b>				<b>A- 0,36% (0,27%)</b>		
USD	215.000 *DNB Bank FRN 02/06/2021	159	0,25	USD	300.000 *UBS Group Funding FRN 23/05/2023	223	0,36
	<b>A+ 0,25% (0,20%)</b>				<b>BBB+ 0,84% (0,77%)</b>		
	<b>Total de Noruega</b>	<b>159</b>	<b>0,25</b>	USD	250.000 *Credit Suisse Group 3,869% 12/01/2029	173	0,28
<b>PORTUGAL 0,67% (0,48%)</b>				EUR	365.000 *UBS 4,75% 12/02/2026	353	0,56
	<b>Sin calificación 0,67% (0,48%)</b>				<b>BBB 1,58% (1,51%)</b>		
EUR	1.700.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	419	0,67	EUR	1.005.000 *Credit Suisse 5,75% 18/09/2025	985	1,58
	<b>Total de Portugal</b>	<b>419</b>	<b>0,67</b>		<b>BB+ 0,79% (0,59%)</b>		
<b>REPÚBLICA DE IRLANDA 0,89% (1,37%)</b>				EUR	248.000 *UBS Group 5,75% 29/12/2049	244	0,39
	<b>BBB 0,00% (0,16%)</b>			USD	325.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	253	0,40
EUR	260.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7,375% 29/12/2049	254	0,41		<b>Total de Suiza</b>	<b>2.231</b>	<b>3,57</b>
	<b>B2u 0,00% (0,26%)</b>			<b>REINO UNIDO 13,17% (19,14%)</b>			
EUR	345.000 Europcar Drive DAC 4,125% 15/11/2024	303	0,48		<b>AAA 0,61% (0,51%)</b>		
	<b>Total de la República de Irlanda</b>	<b>557</b>	<b>0,89</b>	GBP	454.000 *Towd Point Mortgage Funding 2016 FRN 20/04/2045	379	0,61
<b>RUSIA 9,29% (14,07%)</b>					<b>Aa1u 0,00% (5,87%)</b>		
	<b>Sin calificación 9,29% (14,07%)</b>			GBP	266.000 Telereal Securitisation 4,9741% 10/09/2027	205	0,33
RUB	488.995.000 Russian Federal Bond 7,5% 18/08/2021	5.802	9,29		<b>A 0,00% (0,14%)</b>		
	<b>Total de Rusia</b>	<b>5.802</b>	<b>9,29</b>	GBP	112.000 Greene King Finance 4,0643% 15/03/2035	110	0,18
<b>SENEGAL 1,37% (0,00%)</b>				GBP	50.000 HSBC Bank 5,375% 22/08/2033	62	0,10
	<b>B+ 1,37% (0,00%)</b>				<b>BBB+ 2,80% (2,82%)</b>		
USD	1.149.000 Senegal Government International Bond 6,25% 30/07/2024	858	1,37	EUR	224.000 Cadent Finance 0,625% 22/09/2024	192	0,31
	<b>Total de Senegal</b>	<b>858</b>	<b>1,37</b>	GBP	210.000 Cadent Finance 2,125% 22/09/2028	198	0,32
<b>SUDÁFRICA 5,89% (0,00%)</b>				GBP	100.000 Cadent Finance 2,75% 22/09/2046	91	0,14
	<b>BB+ 5,89% (0,00%)</b>			GBP	175.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	217	0,35
ZAR	65.687.502 SUDÁFRICA Government Bond 8,5% 31/01/2037	3.677	5,89	GBP	175.000 Lloyds Banking Group 2,25% 16/10/2024	172	0,27
	<b>Total de Sudáfrica</b>	<b>3.677</b>	<b>5,89</b>	GBP	113.000 Severn Trent Utilities Finance 3,625% 16/01/2026	121	0,19
<b>ESPAÑA 0,25% (0,10%)</b>				GBP	100.000 Standard Chartered 4,375% 18/01/2038	109	0,17
	<b>BBB- 0,25% (0,00%)</b>			GBP	156.000 Telereal Securitisation 5,4252% 10/12/2031	168	0,27
EUR	180.000 Nortegas Energia 2,065% 28/09/2027	159	0,25	GBP	463.000 Western Power Distribution 3,625% 06/11/2023	489	0,78
	<b>BB 0,00% (0,10%)</b>				<b>Baa1 0,22% (0,16%)</b>		
	<b>Total de España</b>	<b>159</b>	<b>0,25</b>	GBP	139.000 Bupa Finance 2% 05/04/2024	137	0,22

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>REINO UNIDO 13,17% (19,14%) (continuación)</b>				<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 22,91% (8,29%)</b>			
	<b>BBB 0,25% (0,92%)</b>				<b>Aaa 10,38% (0,00%)</b>		
GBP	165.000 Barclays 3,25% 17/01/2033	156	0,25	USD	9.000.000 United States Treasury Note/Bond 0,75% 15/02/2019	6.483	10,38
	<b>Baa2 0,85% (0,34%)</b>				<b>A+ 0,00% (0,19%)</b>		
GBP	264.000 Bupa Finance 5% 08/12/2026	294	0,47		<b>A 0,24% (0,00%)</b>		
GBP	215.000 WM Morrison Supermarkets 4,625% 08/12/2023	240	0,38	USD	204.000 Loews 3,75% 01/04/2026	148	0,24
	<b>BBB- 3,33% (1,89%)</b>				<b>A- 0,43% (0,35%)</b>		
GBP	335.000 Barclays Bank 10% 21/05/2021	407	0,65	USD	375.000 Anheuser-Busch InBev 3,3% 01/02/2023	271	0,43
GBP	100.000 *CYBG 4% 22/06/2025	99	0,16		<b>BBB+ 3,24% (2,93%)</b>		
EUR	427.000 DS Smith 1,375% 26/07/2024	374	0,60	USD	180.000 American Electric Power 3,2% 13/11/2027	123	0,20
GBP	125.000 G4S 7,75% 13/05/2019	133	0,21	EUR	104.000 American International Group 1,875% 21/06/2027	91	0,15
EUR	310.000 G4S International Finance 1,5% 09/01/2023	279	0,45	GBP	300.000 American International Group 5% 26/04/2023	339	0,54
EUR	275.000 G4S International Finance 1,5% 02/06/2024	243	0,39	EUR	195.000 AT&T 1,8% 05/09/2026	173	0,28
GBP	200.000 GKN Holdings 3,375% 12/05/2032	203	0,32	USD	350.000 AT&T 3,6% 17/02/2023	254	0,41
GBP	100.000 GKN Holdings 5,375% 19/09/2022	110	0,18	EUR	315.000 *AT&T FRN 05/09/2023	283	0,45
GBP	235.000 *Royal Bank of Scotland 2,875% 19/09/2026	234	0,37	USD	470.000 BAT Capital 3,222% 15/08/2024	325	0,52
	<b>Baa3 0,67% (0,67%)</b>			USD	215.000 Sempra Energy 3,55% 15/06/2024	154	0,25
USD	200.000 *HSBC Holdings 6% 22/05/2162	144	0,23	USD	230.000 Verizon Communications 4,4% 01/11/2034	162	0,26
GBP	50.000 National Express Group 6,625% 17/06/2020	55	0,09	GBP	100.000 Welltower 4,8% 20/11/2028	114	0,18
GBP	200.000 *TSB Banking Group 5,75% 06/05/2026	217	0,35		<b>BBB 1,90% (1,77%)</b>		
	<b>BB+ 0,70% (1,33%)</b>			USD	192.000 Becton Dickinson 3,7% 06/06/2027	132	0,21
GBP	140.000 National Westminster Bank 6,5% 07/09/2021	159	0,25	USD	280.000 *Becton Dickinson FRN 06/06/2022	205	0,33
GBP	245.000 Tesco Property Finance 5,5% 13/10/2041	282	0,45	GBP	170.000 Digital Stout 3,3% 19/07/2029	171	0,27
	<b>BB 0,46% (0,94%)</b>			USD	405.000 Discovery Communications 2,8% 15/06/2020	292	0,47
GBP	150.000 *Barclays Bank 14% 29/11/2049	168	0,27	USD	235.000 Ford Motor Credit 2,979% 03/08/2022	164	0,26
GBP	113.000 *CYBG 5% 09/02/2026	117	0,19	EUR	146.000 Liberty Mutual 2,75% 04/05/2026	137	0,22
	<b>BB- 0,33% (0,23%)</b>			USD	130.000 Voya Financial 3,125% 15/07/2024	90	0,14
GBP	170.000 *Lloyds Banking Group Perpetual 7,875% 29/12/2049	206	0,33		<b>BBB- 3,28% (2,11%)</b>		
	<b>B 0,83% (0,67%)</b>			USD	211.000 Broadcom 3,625% 15/01/2024	149	0,24
GBP	117.000 Pinnacle Bidco 6,375% 15/02/2025	119	0,19	USD	450.000 Continental Resources 5% 15/09/2022	333	0,53
GBP	380.000 Virgin Media Finance 6,375% 15/10/2024	398	0,64	USD	120.000 *Discovery Communications FRN 20/09/2019	88	0,14
	<b>B2e 0,00% (0,24%)</b>			USD	300.000 *Hartford Financial Services 8,125% 15/06/2038	219	0,35
	<b>B- 0,56% (0,00%)</b>			USD	555.000 Kinder Morgan Energy Partners 4,25% 01/09/2024	402	0,64
USD	533.497 EnQuest PIK 7% 15/04/2022	350	0,56	EUR	235.000 Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	207	0,33
	<b>B3 0,48% (0,00%)</b>			USD	485.000 Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	363	0,58
GBP	290.000 KIRS Midco 3 8,375% 15/07/2023	303	0,48	USD	408.000 Plains All American Pipeline 4,65% 15/10/2025	297	0,47
	<b>CCC+ 0,00% (0,64%)</b>				<b>BB+ 2,17% (0,51%)</b>		
	<b>Sin calificación 0,47% (1,03%)</b>			EUR	360.000 Equinix 2,875% 01/10/2025	308	0,49
GBP	290.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	291	0,47	EUR	155.000 Equinix 2,875% 01/02/2026	132	0,21
	<b>Total del Reino Unido</b>	<b>8.231</b>	<b>13,17</b>	USD	110.000 Equinix 5,375% 15/05/2027	81	0,13
				EUR	501.000 Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025	448	0,72
				EUR	390.000 Sealed Air 4,5% 15/09/2023	388	0,62



## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 22,91% (8,29%) (continuación)</b>							
	<b>BB 0,51% (0,43%)</b>			EUR	(1.250.000)		
USD	60.000 Teva Pharmaceutical Finance 2,25% 18/03/2020	42	0,07			(22)	(0,04)
GBP	282.000 Vantiv 3,875% 15/11/2025	277	0,44	EUR	(925.000)	(13)	(0,02)
	<b>BB- 0,27% (0,00%)</b>			EUR	(1.130.000)		
EUR	190.000 Iron Mountain 3% 15/01/2025	166	0,27			(15)	(0,02)
	<b>B+ 0,15% (0,00%)</b>			EUR	(2.050.000)		
EUR	105.000 Kronos International 3,75% 15/09/2025	94	0,15			(27)	(0,04)
	<b>B 0,34% (0,00%)</b>			EUR	(1.375.000)		
EUR	240.000 Avantor 4,75% 01/10/2024	211	0,34			(30)	(0,05)
	<b>Total de Estados Unidos de América</b>	<b>14.316</b>	<b>22,91</b>	EUR	(1.100.000)	(31)	(0,05)
<b>DERIVADOS -4,14% (-2,08%)</b>							
	<b>Permutas de incumplimiento crediticio -3,80% (-2,31%)</b>			EUR	(1.600.000)		
EUR	(112.000) Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(6)	(0,01)	EUR	(1.810.000)	(22)	(0,04)
EUR	(1.800.000) Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(181)	(0,29)	USD	(6.300.000)	(27)	(0,04)
EUR	(7.800.000) Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(785)	(1,26)	USD	(1.837.500)	(94)	(0,15)
EUR	(3.800.000) Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(78)	(0,12)	USD	(1.519.000)	(101)	(0,16)
EUR	(5.400.000) HSBC Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(111)	(0,18)	USD	(3.351.600)	(83)	(0,13)
EUR	(240.000) Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(4)	(0,01)	USD	(470.000)	(183)	(0,29)
EUR	(360.000) Citigroup Auchan Holding Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 100	(4)	(0,01)	USD	(2.100.000)	(61)	(0,10)
EUR	(4.200.000) J.P. Morgan Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2022 Spread 500	(418)	(0,67)			(23)	(0,04)
EUR	(85.000) J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(5)	(0,01)	<b>Permutas de tipos de interés 0,00% (-0,08%)</b>			
EUR	(73.000) Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(4)	(0,01)	<b>Futuros -0,27% (-0,34%)</b>			
EUR	(160.000) J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(9)	(0,01)	EUR	(150)		
EUR	(245.000) Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(13)	(0,02)	EUR	(303)		
EUR	(115.000) J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(7)	(0,01)	EUR	(63)	(99)	(0,16)
EUR	(260.000) Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(5)	(0,01)	AUD	279	(74)	(0,12)
EUR	(370.000) Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(6)	(0,01)	EUR	(26)	(15)	(0,02)
				EUR	23	(39)	(0,06)
				EUR	23	57	0,09
				GBP	(43)	(42)	(0,07)
				USD	2	(1)	-
				USD	(96)	50	0,08

## Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

### Estado de la cartera

(continuación)

Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo	Participación	Inversión	Valor £000	% de valor liquidativo
<b>DERIVADOS -4,14% (-2,08%) (continuación)</b>					Vender ZAR 64.102.432		
USD	67	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	(40)	(0,06)	Comprar USD 5.350.666 Bank of Scotland	150	0,24
USD	(5)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	(2)	–	Vender AUD 95.317		
USD	(6)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(2)	–	Comprar USD 73.177 J.P. Morgan	1	–
USD	49	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018	33	0,05	Vender CAD 113.452		
					Comprar USD 88.706 Goldman Sachs	–	–
					<b>Total de derivados</b>	<b>(2.584)</b>	<b>(4,14)</b>
		<b>Contratos sobre divisas a plazo -0,07% (0,65%)</b>			<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>54.053</b>	<b>86,51</b>
		Vender USD 2.254.942			<b>Otro patrimonio neto (9,89%)</b>	<b>8.429</b>	<b>13,49</b>
		Comprar CAD 2.840.729 UBS	(33)	(0,05)	<b>Patrimonio neto</b>	<b>62.482</b>	<b>100,00</b>
		Vender USD 2.304.182					
		Comprar CAD 2.946.956 Goldman Sachs	(8)	(0,01)	<b>ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS</b>	<b>Valor</b>	<b>% de</b>
		Vender USD 351.333				<b>£000</b>	<b>inversión</b>
		Comprar EUR 285.197 Bank of Scotland	(4)	(0,01)	Interés fijo	48.499	89,72
		Vender SEK 70.428.116			Floating rate notes	8.128	15,04
		Comprar EUR 6.823.520 Bank of Scotland	105	0,17	Derivados	(2.584)	(4,78)
		Vender USD 2.063.669			Instituciones de inversión colectiva	10	0,02
		Comprar GBP 1.443.828 J.P. Morgan	(59)	(0,09)	<b>Valor total de las inversiones</b>	<b>54.053</b>	<b>100,00</b>
		Vender USD 31.077.516					
		Comprar GBP 22.095.967 HSBC	(529)	(0,85)	<b>ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES</b>	<b>Valor</b>	
		Vender EUR 26.539.480				<b>£000</b>	
		Comprar GBP 23.246.867 HSBC	(153)	(0,25)	UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019	(33.042)	
		Vender USD 728.872			UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018	(34.960)	
		Comprar GBP 528.337 Bank of Scotland	(2)	–	UBS EURO-Oat Future Expiring June 2018	(8.528)	
		Vender SEK 36.405.505			UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring June 2018	17.018	
		Comprar NOK 34.094.096 UBS	51	0,08	UBS EURO Bond Future Expiring June 2018	(3.633)	
		Vender USD 4.693.180			UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2018	3.310	
		Comprar NOK 36.808.257 UBS	(62)	(0,10)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(5.251)	
		Vender USD 5.110.197			UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2018	309	
		Comprar RUB 317.120.918 HSBC	(55)	(0,09)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	(7.934)	
		Vender USD 12.642.797			UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	5.832	
		Comprar SEK 105.919.285 J.P. Morgan	(314)	(0,50)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	(465)	
		Vender GBP 992.353			UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(626)	
		Comprar USD 1.395.862 J.P. Morgan	24	0,04	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2018	5.574	
		Vender RUB 823.252.185			<b>Total de exposición neta</b>	<b>(62.396)</b>	
		Comprar USD 14.207.721 UBS	831	1,33			
		Vender NOK 1.116.345					
		Comprar USD 141.923 Goldman Sachs	2	–			
		Vender CAD 21.432					
		Comprar USD 16.714 HSBC	–	–			
		Vender GBP 121.100					
		Comprar USD 172.157 Citigroup	4	0,01			
		Vender JPY 1.948.272					
		Comprar USD 18.404 HSBC	–	–			
		Vender NZD 26.694					
		Comprar USD 19.422 J.P. Morgan	–	–			
		Vender MXN 422.941					
		Comprar USD 22.937 Goldman Sachs	–	–			
		Vender GBP 171.610					
		Comprar USD 240.068 HSBC	3	–			
		Vender CHF 25.166					
		Comprar USD 26.338 Barclays	1	–			
		Vender EUR 268.659					
		Comprar USD 330.958 HSBC	4	0,01			
		Vender GBP 275.306					
		Comprar USD 379.700 HSBC	1	–			

Los datos comparativos de abril de 2017 se encuentran entre paréntesis.

\*Bonos de renta variable.

(P) hace referencia a la calificación provisional.

## Resumen de rendimiento para los doce meses previos al 30 de abril de 2018 – ámbito del Reino Unido

Fondos	Sector	Índice	Clase 1 Ingresos Rendimiento %	Clase 2 Ingresos Rendimiento %	Media del Sector Ingresos Rendimiento %	Fondo Ingresos Total Rendimiento %	Índice Total Rendimiento %
UK Mid 250 Fund	(IA) UK All Companies	FTSE 250 x Investment Trusts*	+5,89	+6,51	+7,72	+7,43	+6,49
Ethical UK Equity Fund**	(IA) UK All Companies	MSCI UK IMI extended SRI	+2,61	+3,02	+7,72	+3,83	+6,31
UK Extended Alpha Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share*	+5,21	+5,81	+7,72	+6,27	+8,16
UK Equity Alpha Income Fund	(IA) UK Equity Income*	FTSE All-Share	+0,26	+0,85	+5,77	+1,61	+8,16
UK Absolute Alpha Fund	(IA) Absolute Return	UK LIBOR 3 Month	-1,05	-0,48	+1,26	+0,61	+0,44
Absolute Return Bond Fund	(IA) Absolute Return	UK LIBOR 3 Month	-1,80	-1,39	+1,26	-0,46	+0,44
Pan European Focus Fund	(IA) Europe Including UK	MSCI Europe*	+6,54	+7,16	+6,30	+8,27	+7,40
Pan European Equity Dividend Fund	(IA) Europe Including UK*	MSCI Europe	+4,09	+4,69	+6,30	+5,81	+7,40
American Extended Alpha Fund	(IA) North America*	S&P 500	+11,13	+11,72	+6,36	+11,93	+6,39
US Equity Income Fund	(IA) North America	S&P 500*	+2,65	+3,27	+6,36	+4,61	+6,39
China Opportunities Fund	(IA) China – Greater China	MSCI China*	+27,73	+28,48	+22,90	+28,81	+25,15
Global Emerging Markets Equity Fund	(IA) Global Emerging Markets	MSCI EM (Emerging Markets)*	+8,28	+8,91	+11,90	+9,84	+14,73
Global Focus Fund <sup>1</sup>	(IA) Global Growth	MSCI AC World	+2,24	+2,24	+3,47	–	+2,69
Emerging Market Local Fund <sup>1</sup>	(IA) Specialist	JPM GBI-EM Global Diversified Composite*	+2,08	+2,91	–	+4,16	+1,80
Global Extended Alpha Fund	(IA) Global Growth	MSCI AC World*	+9,90	+10,81	+7,65	+10,87	+7,80
Global Equity Income Fund	(IA) Global Equity Income	MSCI AC World*	+1,80	+2,35	+4,51	+3,34	+7,80
Global Opportunities Bond Fund	(IA) Absolute Return	Citigroup GBP 1 Month Euro deposit	-1,55	–	+1,26	+0,82	+0,37
UK Index Linked Fund	(IA) UK Index Linked Gilts	FTSE UK Gilts Index Linked Government (All stocks)	-4,95	-4,56	-4,13	-4,66	-4,42
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	(IA) Sterling Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilt (5+ Y)	–	+0,92	+1,10	+1,17	+0,72
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	(IA) Sterling Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilt (1-5 Y)	+0,49	+0,84	+1,10	+1,34	+0,39
UK Fixed Interest Fund***	(IA) UK Gilt	FTSE UK Gilts Government (All)	-1,03	-0,88	-0,86	-0,63	-0,79

El sector del fondo se obtiene del ámbito de fondos de inversiones/SICAV del Reino Unido. La comparación del rendimiento del fondo con este sector del fondo es relevante únicamente para inversores del Reino Unido.

<sup>1</sup>Actualmente, estos fondos no ofrecen un rendimiento de la media del sector porque el sector del fondo (tal como define la Asociación de inversiones) no se considera representativo.

\*Indica el índice de referencia oficial del fondo.

<sup>1</sup>El Fondo se lanzó el 17 de abril de 2018. Se muestra la Clase 1 de acumulación Z.

\*\*La Clase 1 muestra la clase T, y la Clase 2 muestra la clase Z.

\*\*\*La clase 2 muestra la clase Z.

Los rendimientos netos (fuente: Morningstar) se calculan utilizando los precios oficiales publicados a mediodía según la oferta con los ingresos netos reinvertidos y son netos de las comisiones y los gastos asumidos, aunque no incluyen gastos iniciales. Los rendimientos brutos (fuente: Factset) representan al fondo a nivel total, se calculan utilizando las valoraciones de cierre mundiales autorizadas según operaciones calculadas de forma interna con flujos de efectivo al comienzo del día y son brutos de los gastos totales a fin de facilitar la comparación con el índice. Todos los datos se muestran en GBP.

## Resumen de rendimiento para los doce meses previos al 30 de abril de 2018 – ámbito extraterritorial

Fondos	Sector	Índice	Acciones de Clase 1 Rendimiento %	Acción Clase 2 Rendimiento %	Sector Media Rendimiento neto %	Fondo Ingresos Rentabilidad Total %	Índice Total Rendimiento %	Divisa
UK Mid 250 Fund	GIFS Offshore – UK Mid Cap Equity	FTSE 250 x Investment Trusts*	+5,89	+6,51	+5,85	+7,43	+6,49	GBP
Ethical UK Equity Fund**	GIFS Offshore – UK Large Cap Blend	MSCI UK IMI extended SRI	+2,61	+3,02	+7,45	+3,83	+6,31	GBP
UK Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Blend	FTSE All-Share*	+5,21	+5,81	+7,45	+6,27	+8,16	GBP
UK Equity Alpha Income Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Value	FTSE All-Share	+0,26	+0,85	+3,73	+1,61	+8,16	GBP
UK Absolute Alpha Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/Short UK	UK LIBOR 3 Month	-1,05	-0,48	+0,61	+0,61	+0,44	GBP
Absolute Return Bond Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/Short Debt	UK LIBOR 3 Month	-1,80	-1,39	+0,98	-0,46	+0,44	GBP
Pan European Focus Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Growth	MSCI Europe*	+2,19	+2,78	+0,59	+3,89	+3,06	EUR
Pan European Equity Dividend Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Value	MSCI Europe	-0,26	+0,31	+3,11	+1,53	+3,06	EUR
American Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – US Large Cap Growth	S&P 500	+17,86	+18,48	+16,97	+19,16	+13,27	USD
US Equity Income Fund	GIFS Offshore – US Large Cap Value	S&P 500*	+9,29	+9,95	+8,25	+11,37	+13,27	USD
China Opportunities Fund	GIFS Offshore – China Equity	MSCI China*	+35,46	+36,25	+29,53	+37,13	+33,24	USD
Global Emerging Markets Equity Fund	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Equity	MSCI EM (Emerging Markets)*	+14,85	+15,51	+18,68	+16,93	+22,14	USD
Emerging Market Local Fund	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Bond Local	JPM GBI-EM Global Diversified Composite*	+8,21	+9,13	+6,68	+10,89	+8,38	USD
Global Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – Global Large Cap Blend	MSCI AC World*	+16,55	+17,52	+12,85	+18,03	+14,77	USD
Global Equity Income Fund	GIFS Offshore – Global Large Cap Value	MSCI AC World*	+7,96	+8,54	+11,61	+10,02	+14,77	USD
Global Opportunities Bond Fund	–	Citigroup GBP 1 Month Euro deposit	-1,55	–	–	+0,82	+0,37	GBP
Global Focus Fund <sup>1</sup>	GIFS Offshore – Global Large Cap Blend	MSCI AC World	+2,24	+2,24	+2,73	–	+2,69	GBP

Morningstar modificó su definición de ámbito extraterritorial GIFS en febrero de 2011. Por lo tanto, se eliminaron los Fondos de Threadneedle SICAV del mismo. A efectos de comparación, Threadneedle continúa utilizando este ámbito con sus SICAV incluidos.

Los datos de rendimiento se muestran brutos de impuestos.

Los rendimientos netos (fuente: Morningstar) se calculan utilizando los precios oficiales publicados a mediodía según la oferta con los ingresos no ajustados y son netos de las comisiones y los gastos asumidos, aunque no incluyen gastos iniciales. Los rendimientos brutos (fuente: Factset) representan al fondo a nivel total, se calculan utilizando las valoraciones de cierre mundiales autorizadas según operaciones calculadas de forma interna con flujos de efectivo al comienzo del día y son brutos de los gastos totales a fin de facilitar la comparación con el índice. Todos los datos se muestran en la divisa del Fondo.

\*Indica el índice de referencia oficial del fondo.

\*\*Se muestra la clase de acciones de acumulación T – clase de acciones de ingresos y Clase Z.

<sup>1</sup>El Fondo se lanzó el 17 de abril de 2018. Se muestra la clase de acciones Z para la Clase 1.

## Perfiles de riesgo y remuneración

Fondo	Clase de Acciones	SRRI*
<b>UK Mid 250 Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>Ethical UK Equity Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase T	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>UK Extended Alpha Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
<b>UK Equity Alpha Income Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5
	Acciones de ingresos de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
<b>UK Absolute Alpha Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	5
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR	5
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD	5	
<b>Absolute Return Bond Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	3
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1	3
	Acciones de acumulación de Clase 2	3
	Acciones de acumulación bruta de Clase 2	3
	Acciones de acumulación bruta de Clase X	3
<b>Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund</b>	Acciones de ingresos brutos de Clase 2	4
	**Acciones de acumulación bruta de Clase X	4
<b>Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	2
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1	2
	**Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en EUR	2
	Acciones de ingresos de Clase 2	2
	Acciones de ingresos brutos de Clase 2	2
	**Acciones de acumulación bruta de Clase 2	2
	**Acciones de acumulación bruta de Clase 2 cubiertas en EUR	2
	Acciones de ingresos brutos de Clase X	2
	Acciones de acumulación bruta de Clase X	2
Acciones de ingresos brutos de Clase Y	2	
<b>UK Fixed Interest Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	4
	Acciones de acumulación de Clase 1	4
	Acciones de ingresos de Clase 2	4
	Acciones de ingresos brutos de Clase 2	4
	Acciones de acumulación de Clase Z	4
<b>UK Index Linked Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de ingresos brutos de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase D	5
Acciones de acumulación bruta de Clase X	5	
<b>Pan European Focus Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase X	6
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>Pan European Equity Dividend Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5

## Perfiles de riesgo y remuneración

(continuación)

Fondo	Clase de Acciones	SRRI*
<b>Pan European Equity Dividend Fund</b> (continuación)	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de ingresos de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>American Extended Alpha Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>US Equity Income Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en EUR	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5
	Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR	5
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en EUR	5
	Acciones de ingresos de Clase L	5
	Acciones de ingresos de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
	Acciones de ingresos de Clase Z cubiertas en CHF	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
**Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	5	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en EUR	5	
<b>China Opportunities Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	6
	Acciones de acumulación de Clase 2	6
	Acciones de acumulación de Clase Z	6
<b>Global Emerging Markets Equity Fund</b>	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	Acciones de ingresos de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	5
<b>Emerging Market Local Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1	5
	Acciones de acumulación bruta de Clase 2	5
	Acciones de ingresos brutos de Clase X	5
	Acciones de acumulación bruta de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
Acciones de acumulación bruta de Clase Z	5	
<b>Global Extended Alpha Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	**Acciones de acumulación de Clase P	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase Z	6
<b>Global Equity Income Fund</b>	Acciones de ingresos de Clase 1	5
	Acciones de ingresos mensuales de Clase 1	5
	Acciones de ingresos de Clase 1 cubiertas en SGD	5
	Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en AUD	5
	Acciones de ingresos mensuales de Clase 1 cubiertas en SGD	5
	Acciones de acumulación de Clase 1	5
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF	5
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en SGD	5
	Acciones de ingresos de Clase 2	5
	Acciones de ingresos de Clase 2 cubiertas en EUR	5
	Acciones de acumulación de Clase 2	5
	**Acciones de acumulación de Clase W	5
	Acciones de ingresos de Clase X	5
	Acciones de acumulación de Clase X	5
	Acciones de ingresos de Clase Z	5
Acciones de acumulación de Clase Z	5	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	5	

## Perfiles de riesgo y remuneración

(continuación)

Fondo	Clase de Acciones	SRRI*
Global Focus Fund	**Acciones de acumulación bruta de Clase 2	5
	**Acciones de acumulación bruta de Clase Q	5
	**Acciones de acumulación bruta de Clase Z	5
Global Opportunities Bond Fund	Acciones de acumulación de Clase 1	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase X	4
	Acciones de ingresos de Clase Z	4
	Acciones de acumulación de Clase Z	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase Z	4

\*A al 30 de abril de 2018, el indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI) se explica en la tabla a continuación:

\*\*Para conocer las fechas de lanzamiento, consulte las notas a pie de página después de la tabla comparativa del fondo.

SRRI	
1	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel bajo de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
2	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel relativamente bajo de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
3	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel entre medio y bajo de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
4	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel medio de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
5	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel entre medio y alto de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
6	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel alto de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).
7	El fondo se encuentra en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel muy alto de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo en comparación con otras categorías).

El perfil de riesgo y remuneración se basa en los datos del rendimiento histórico en libras esterlinas. Si su inversión en el fondo no se encuentra en libras esterlinas, consulte el gráfico del perfil de riesgo y remuneración dispuesto en nuestra página web ([columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)) en función de la divisa de su inversión en el fondo.

Los datos históricos podrían no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de los fondos.

No se garantiza que la categoría del SRRI expuesta permanezca inalterada y la categorización de los fondos podría cambiar con el tiempo. El KIID contiene el SRRI actual.

La categoría más baja no supone que una inversión esté libre de riesgo.

No se aplica ningún tipo de protección o garantía de capital a ninguna de las clases.

## Información importante

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (la Sociedad) es una sociedad de inversión de capital variable ampliable constituida en Inglaterra y Gales de acuerdo con la regulación 14 (Autorización) de las Regulaciones de Sociedades de inversión de capital variable de 2001 (en su versión modificada) y los accionistas no se responsabilizan de las deudas de la Sociedad.

La Sociedad se estructura como una sociedad de tipo paraguas en la que el DCA establece de vez en cuando diferentes subfondos (fondos) con la aprobación de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés) y el acuerdo del Depositario.

Las referencias en el presente documento a cualquier fondo no constituyen una oferta o invitación a suscribirse a acciones en dicho fondo. Le recomendamos que obtenga la información detallada antes de la compra de acciones. Las suscripciones para un fondo solo se harán en base al Folleto actual o al Documento de datos fundamentales para el inversor (el KIID) y los últimos informes anuales y provisionales. Por favor consulte también los Factores de Riesgo que aparecen en el Folleto.

El rendimiento histórico no es una guía para los resultados futuros. El valor de las inversiones y cualquier ingreso de ellos no está garantizado y puede disminuir al igual que aumentar y el inversor puede no recuperar la inversión original. Los movimientos en los tipos de cambio podrían aumentar o disminuir el valor de las inversiones/participaciones subyacentes. El precio de negociación de los fondos puede incluir un ajuste de dilución. Puede obtener más información detallada en el Folleto.

La mención de cualquier acción o bono específico no debe tomarse como una recomendación para negociar y cualquiera que considere una negociación en estos instrumentos financieros debe consultar a un corredor de bolsa o asesor financiero. La investigación y el análisis incluidos en el presente documento fueron realizados por Threadneedle para sus propias actividades de gestión de inversiones, pudieron haber sido desempeñados antes de la publicación y se pone a disposición aquí circunstancialmente. Cualquier opinión expresada se hace a la fecha de publicación pero está sujeta a cambios sin previo aviso.

### Folleto

Un folleto (el Folleto), el cual describe cada fondo de forma minuciosa, se puede solicitar a Threadneedle Investment Services Limited, DST, Financial Services Europe Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, y a los agentes de pago y distribuidores en los países en los que se distribuye el fondo.

Los fondos son carteras de activos segregadas y, por consiguiente, los activos de un fondo pertenecen exclusivamente a tal Fondo y no se utilizarán para deshacerse directa o indirectamente de las responsabilidades de cualquier otra persona u organismo, o reclamaciones contra los mismos, incluyendo el paraguas, o cualquier otro fondo, y no se prestarán a tal propósito.

Cada fondo tiene las facultades de inversión equivalentes a aquellos del programa de los OICVM (tal y como se define en las normas de la FCA).

Podrían lanzarse otros fondos en el futuro.

### Documento de datos fundamentales para el inversor (el KIID): requisitos de suscripción

El KIID es un documento precontractual y los inversores deben confirmar que han leído el KIID más reciente antes de realizar una suscripción. Threadneedle se reserva el derecho a rechazar una suscripción si el inversor no confirma que ha leído el KIID más reciente en el momento de la solicitud. Los inversores pueden consultar el KIID más reciente en [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com).

### Cambios en la gestión del DCA

- Designación de Michelle Scrimgeour el 14 de agosto de 2017;
- Renuncia del Sr. Don Jordison el 01 de mayo de 2018.

### Cambios en el Folleto

Durante el periodo del al 01 de mayo de 2017 al 30 de abril de 2018, se efectuaron los siguientes cambios al Folleto de la Sociedad:

- Actualizaciones para incluir declaraciones exigidas como resultado de la implementación de la Regulación de las operaciones de financiación de valores (SFTR) en relación a los fondos que invierten en swaps de rentabilidad total
- Actualizaciones para reflejar los cambios que se realizan en los impuestos del Reino Unido sobre las distribuciones, de manera que todos los pagos se efectúan brutos de impuestos del Reino Unido
- Actualizaciones en la lista de fondos gestionados por el DCA y los directores del DCA
- Adición de Acciones W disponibles para inversores en el Global Equity Income Fund
- Actualización de la lista de países en los que están disponibles los fondos
- Divulgaciones adicionales según la implementación de la Directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros (MiFID II)
- Introducción de la cláusula de conversión obligatoria
- Inclusión del Global Focus Fund
- Eliminación del Target Return fund después de su cierre
- Inclusión de información acerca del uso de Hong Kong Stock Connect por determinados fondos
- Adición de una nueva clase de acciones para el Global Extended Alpha Fund (Clase A, una clase de acciones minorista sin comisión de rendimiento)
- Actualización de la declaración de privacidad según la implementación del Registro general de protección de datos (GDPR)
- Actualizaciones generales (tributación, ajustes de dilución, rendimiento, clases de acciones disponibles)

### Cambios en la Escritura de constitución

La Escritura de constitución de la Sociedad fue modificada el 22 de diciembre de 2017 para introducir una cláusula de conversión obligatoria y el 04 de abril de 2018 para eliminar el Target Return Fund después de su cierre y agregar a Global Focus Fund.

### Características de las Acciones

La Sociedad está estructurada como una sociedad paraguas y, actualmente, consta de 21 subfondos diferentes. Varias clases de acciones podrán emitirse con respecto al fondo, diferenciadas por los criterios de suscripción y la estructura de comisiones.



## Información importante

(continuación)

Clase de Acciones	Divisa	Inversión mínima	Aptitud	
Clase 1	Clase 1 GBP	2.000 GBP	Disponible para inversores minoristas e institucionales que traten de obtener ingresos o crecimiento (o una combinación de ambos) a medio o largo plazo	
	Clase 1 EUR (incluidas las Acciones de Clase 1 cubiertas)	2.500 EUR – 3.000 EUR		
	Clase 1 USD (incluidas las Acciones de Clase 1 cubiertas)	2.500 USD – 3.000 USD		
	Clase 1 CHF (Acciones cubiertas)	4.000 CHF		
	Clase 1 SGD (incluidas las Acciones de Clase 1 cubiertas)	4.000 SGD		
	Clase 1 SEK (Acciones cubiertas)	25.000 SEK		
Clase 2	Clase 2 GBP	50.000 GBP – 500.000 GBP	Disponible para inversores no minoristas	
	Clase 2 EUR (incluidas las Acciones de Clase 2 cubiertas)	100.000 EUR – 800.000 EUR		
	Clase 2 USD (incluidas las Acciones de Clase 1 cubiertas)	750.000 USD – 800.000 USD		
	Clase 2 SEK (Acciones cubiertas)	6 – 7 millones de SEK		
	Clase 2 CHF (Clase de Acciones cubiertas)	1.200.000 CHF		
	Clase A	Clase A GBP		2.000 GBP
Clase A USD		3.000 USD		
Clase A SGD		4.000 SGD		
Clase de Acciones	Clase D	Clase D GBP	2.000 GBP	Disponible únicamente para determinados inversores del UK Index Linked Fund
	Clase L	Clase L GBP	500.000 GBP	Disponible únicamente para determinados inversores del US Equity Income Fund
	Clase M	Clase M GBP	2.000 GBP	Disponible para inversores minoristas e institucionales (las distribuciones se pagan cada mes) que traten de obtener ingresos o crecimiento (o una combinación de ambos) a medio o largo plazo.
		Clase M AUD (incluidas las Acciones de Clase M cubiertas)	3.000 AUD	
		Clase M SGD (incluidas las Acciones de Clase M cubiertas)	4.000 SGD	
	Clase P	Clase P GBP	50 millones de GBP	Disponibles para inversores no minoristas del Global Extended Alpha Fund (sin comisión de rendimiento)
		Clase P USD	80 millones de USD	
	Clase Q	Clase Q GBP	3 millones de GBP	Disponible únicamente para Accionistas Aptos del Global Focus Fund
Clase T	Clase T GBP	2.000 GBP	Disponible únicamente para determinados inversores del Ethical UK Equity Fund.	
Clase W	Clase W GBP	80 millones de GBP	Disponible únicamente para Accionistas Aptos del Global Equity Income Fund	

## Información importante

(continuación)

Clase de Acciones	Divisa	Inversión mínima	Aptitud
Clase X	Clase X GBP	3 millones de GBP	Disponibles únicamente para Accionistas aptos
	Clase X EUR	5 millones de EUR	
	Clase X USD	5 millones de USD	
	Clase X JPY	420 millones de JPY	
	Clase X AUD (Clase de Acciones cubiertas)	5 millones de AUD	
Clase Y	Clase Y GBP	150 millones de GBP	Disponible para los accionistas aptos del Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund
Clase Z*	Clase Z GBP	1 millones de GBP	Disponibles a discreción del DCA para distribuidores aptos que hayan celebrado acuerdos independientes de comisiones con sus clientes
	Clase Z EUR (incluidas Acciones de Clase Z cubiertas)	1,5 millones de EUR	
	Clase Z USD (incluidas Acciones de Clase Z cubiertas)	1,5 millones de USD	
	Clase Z JPY	140 millones de JPY	
	Clase Z CHF (incluidas Acciones de Clase Z cubiertas)	1,5 millones de CHF	
	Clase Z SGD (incluidas Acciones de Clase Z cubiertas)	2 millones de SGD	

\*Las Acciones de Clase Z se encuentran disponibles a discreción del DCA para distribuidores aptos que hayan celebrado acuerdos independientes de comisiones con sus clientes.

Los límites para una inversión mínima inicial, inversión mínima subsiguiente y participación mínima de acciones podrían eximirse a discreción del DCA. El nivel de ingresos netos atribuible a cada clase de acciones variará. Para obtener más información, consulte el Folleto.

### Cambios en los nombres de las clases de acciones

Con efecto a partir del 6 de abril de 2017, todos los pagos procedentes de los Fondos se efectúan brutos de impuestos del Reino Unido tras los cambios en el método de tributación de los ahorros y las inversiones en el Reino Unido. A consecuencia de tal cambio, la palabra “neto” se ha eliminado de los nombres de todas las clases de acciones que anteriormente eran acciones de pago “netas”.

### Clases de Acciones cubiertas

Las Clases de Acciones cubiertas utilizan operaciones de cobertura de divisas para intentar reducir la exposición a la Divisa de referencia y reemplazarla por una exposición a la Divisa cubierta. Los términos Divisa de referencia, Divisa de la cartera y Divisa de cobertura se definen del siguiente modo:

- “Divisa de referencia” o “Divisas de referencia” se refiere (según el contexto) a la divisa de inversión principal de la clase de acciones frente a la que las operaciones de cobertura de divisas se aplicará a fin de reducir cualquier fluctuación del tipo de cambio con la Divisa cubierta;
- “Divisa de la cartera” o “Divisas de la cartera” se refiere (según el contexto) a la divisa o divisas en que se invierten los activos subyacentes del fondo de acuerdo con los objetivos de inversión aplicables al fondo;
- “Divisa cubierta” es la divisa en que se denomina la Clase de Acciones cubierta.

Tales Clases de Acciones cubiertas no deben confundirse con otras clases de acciones que pueden estar denominadas en otras divisas pero que no están cubiertas. Para obtener más detalles sobre las Clases de Acciones cubiertas, incluidos detalles sobre la Divisa de referencia o la Divisa de la cartera de cada fondo para el que están disponibles, consulte la versión más reciente del Folleto.

### Compensación de ingresos

Dado que cada Fondo opera la compensación, la primera asignación realizada tras la adquisición de acciones incluirá un importe de compensación. Dicho importe representa el mejor cálculo de ingresos del DCA, incluido en el precio al que las acciones fueron adquiridas (sujeto a agrupación, si procede) y representa un reembolso de capital para efectos fiscales del Reino Unido que deberá deducirse del coste de acciones que constituya cualquier ganancia de capital realizada en su posterior enajenación.

### Rendimiento

Durante el periodo analizado, cuando corresponda, el rendimiento del fondo se ha comparado con el grupo de iguales pertinente. Mostramos una comparación con el grupo de iguales, puesto que así se refleja con más precisión el método de gestión del fondo. Continuamos mostrando los índices bursátiles a efectos de información y para aquellos fondos que el sector de la Asociación de inversiones no considera un grupo de iguales representativo. La información de grupo de iguales auditada está disponible únicamente en los Servicios de fondo de Morningstar a final de mes.

### Informes de los inversores

Los reportes anuales detallados y los estados financieros de la Sociedad estarán disponibles y serán publicados dentro de los cuatro meses desde el cierre de cada periodo contable anual y el informe detallado y los estados financieros de mitad del ejercicio serán publicados dentro de los dos meses desde el cierre de cada periodo contable provisional. Al final de cada periodo analizado, unos breves informes se encuentran disponibles en nuestra página web [columbiathreadneedle.com/shortform](http://columbiathreadneedle.com/shortform) y en Threadneedle Investment Services Limited P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL.

El ejercicio contable anual de la Sociedad finaliza el 30 de abril y el periodo provisional analizado finaliza el 31 de octubre.

## Información importante

(continuación)

Los documentos también estarán disponibles a través de los agentes de pago de los países en los que estén registrados los fondos. Los informes brindarán información sobre el rendimiento de los fondos, los antecedentes del mercado, y los detalles de cada una de las carteras.

Los Auditores manifestaron su opinión acerca de los estados financieros y la presentaron en inglés. Estos no asumen responsabilidad por la traducción de tales estados financieros. En caso de existir alguna incoherencia entre la versión presentada en inglés y cualquier traducción, la versión en lengua inglesa prevalece.

### **Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras (FATCA, por sus siglas en inglés)**

Threadneedle y sus fondos (Threadneedle) están registrados en el Servicio de impuestos internos de los EE. UU. de conformidad con la FATCA y otras legislaciones actuales relacionadas. Threadneedle ha puesto en práctica los procesos y procedimientos adecuados para mantener el cumplimiento de los requisitos legales, incluida la garantía de que Threadneedle obtiene la certificación necesaria de sus clientes e inversores si fuera necesario para atenuar cualquier requisito sobre Threadneedle para retener o informar a tales clientes en virtud de la legislación. Este proceso de registro y cumplimiento garantizará que Threadneedle no sufrirá el impuesto de retención de conformidad con la FATCA.

### **Estándar común de comunicación de información (CRS, por sus siglas en inglés)**

El Estándar común de comunicación de información ("CRS", por sus siglas en inglés) ha entrado en vigor en fases, comenzando el 1 de enero de 2016, y fue elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos ("OCDE"). El CRS ha sido incorporado en el Reino Unido a las Regulaciones de cumplimiento tributario internacionales de 2015 y puede exigir que los fondos de Threadneedle presenten información de los titulares de cuentas al HMRC relativa a sus accionistas. El HMRC, a su vez, pasará tal información a las autoridades competentes con las que mantenga un acuerdo.

### **Participaciones en acciones de otros fondos de la Sociedad**

Ninguno de los fondos de la Sociedad mantenía acciones en otros fondos de la Sociedad (dispuestos en el índice en la página 1) a finales del periodo.

### **Brexit**

En junio de 2016 el Reino Unido votó para dejar la Unión Europea. Mientras progresan las negociaciones, hay una incertidumbre significativa relacionada a la salida del Reino Unido de la UE, las posibles consecuencias y el momento preciso. Se espera que el Reino Unido abandone la UE el 29 de marzo de 2019.

Dependiendo del resultado de las negociaciones del Reino Unido con la Unión Europea, y la existencia o de otra manera de cualquier periodo de implementación formal, es posible que los Fondos ya no califiquen para gozar de los derechos dispuestos en la directiva de OICVM. Dejar de ser tan elegible puede afectar la capacidad de los inversores con sede en el Reino Unido para realizar nuevas inversiones en la Sociedad. El DCA está controlando la situación y mantendrá informados a los accionistas.

### **Declaraciones sobre la remuneración**

La presente declaración se elabora con respecto a la política de remuneración de Threadneedle Asset Management Holdings S.àrl (TAM Sàrl o "el Grupo"), pues se aplica a Threadneedle Investment Services Limited ("el Gestor") con respecto a la Directiva sobre los Organismos de

Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") y otras normas y guías aplicables. La Política de remuneración se aplica a todas las entidades filiales a las que se aplica los requisitos de las Directivas sobre OICVM y fue aprobada por última vez por el Comité de remuneración en junio de 2017. Los requisitos de remuneración en virtud de la Directiva de OICVM se aplicaron desde el 01 de enero de 2017 siendo el primer ejercicio con rendimiento completo comenzando después de que los requisitos de OICVM V entren en vigencia.

### **1. El Comité de remuneración**

El Comité de Remuneración de TAM Sàrl es un subcomité del Consejo de TAM Sàrl que asume la responsabilidad de establecer la filosofía y los objetivos que regirán los programas de retribución y beneficios del Grupo, revisar y aprobar los planes, las políticas y las prácticas de retribución y beneficios, y supervisar y aprobar la remuneración del Grupo. Se ha determinado que sea independiente de la administración ejecutiva diaria del Grupo y está formado por Directores del Grupo designados por Ameriprise Financial, y la sociedad matriz del Grupo.

Los miembros actuales del Comité son D. Walter Berman, D. y D. Ted Truscott. Las juntas normalmente se celebran en enero, marzo, junio, septiembre y diciembre. El Director Internacional de Remuneración del Grupo actúa como Secretario del Comité. El Comité puede invitar a asistir a las juntas a cualquier empleado del Grupo o experto funcional de la sociedad matriz que considere adecuado, a fin de permitirle cumplir con sus responsabilidades, incluido garantizar que la remuneración es coherente con la gestión de riesgos efectiva y no fomentar una asunción de riesgos excesiva.

### **2. Determinar mancomunaciones de remuneración de incentivos**

El Gestor tomó sus decisiones de Concesión anual de incentivos totales de mancomunaciones independientes que abarcan la actividad inmobiliaria, la unidad de distribución, las actividades de inversión y las funciones de apoyo, combinadas en definitiva para la gobernanza y la supervisión a nivel regional de EMEA. Tales mancomunaciones se determinan a total discreción del Comité de Remuneración con referencia a cuatro factores no ponderados, los cuales son una evaluación "Descendente" de los requisitos legales, normativos y de práctica de mercado y cualesquiera otros factores contextuales internos o externos; un cálculo "ascendente" con base en el rendimiento comercial frente al nivel del plan y del incentivo objetivo para la empresa (consulte el apartado "Pago por rendimiento" a continuación); el rendimiento estratégico y financiero general del Grupo; y el rendimiento estratégico y financiero de Ameriprise Financial como sociedad matriz y accionista del Grupo. El Comité también recibe informes continuos a lo largo del ejercicio de la función de Riesgo relativa a las evaluaciones de riesgos y otros temas o ámbitos a destacar relacionados con el control de riesgos o las preocupaciones sobre el comportamiento relacionado con los riesgos.

El Comité tiene todos estos factores en cuenta a fin de tomar una decisión equilibrada sobre la mancomunación de incentivos totales para el ejercicio en cuestión.

### **3. Determinar las concesiones individuales de incentivos totales**

Las decisiones de remuneración individual son discrecionales en su totalidad, aunque están fundamentadas de forma sólida en la evaluación del rendimiento anual y los niveles de remuneración del mercado conocidos para puestos de trabajo equivalentes, así como en la financiación mancomunada disponible. Riesgo y cumplimiento proporciona información crítica al ajuste de la calificación de rendimiento final, lo que garantiza que todo riesgo y toda preocupación pertinente sobre el comportamiento se reflejan en las evaluaciones de rendimiento y, posteriormente, en las

## Información importante

(continuación)

recomendaciones de remuneración. Los líderes de Riesgo y cumplimiento también informan directamente al Comité de Remuneración del proceso de concesión para garantizar que el Comité recibe un informe directo en el que se basa al tomar sus decisiones finales de ajuste de riesgos.

Los salarios base se mantienen a un nivel competitivo de mercado a fin de garantizar que, si procede, es posible conceder cero incentivos.

### Pago por rendimiento

El elemento ascendente del proceso de determinación de la mancomunación de incentivos mide el rendimiento empresarial general y por equipos frente a los objetivos comerciales principales para cada ámbito del Grupo, incluido el rendimiento de inversiones a largo plazo para las divisiones de inversiones e inmobiliaria y una combinación de ventas brutas y netas para la división de distribución. El rendimiento de inversiones se evalúa frente al índice de referencia de cada fondo y sus perfiles de riesgo. Tales impactos de las evaluaciones en el cálculo ascendente están limitados para que los gestores de incentivos no asuman un riesgo excesivo a fin de ofrecer mayores mancomunaciones de incentivos. Si bien los resultados estratégicos y financieros del Grupo y la sociedad matriz son factores importantes en la determinación de la mancomunación, el modelo se establece para garantizar que el logro de los objetivos principales de la actividad comercial, incluida la aportación de rendimiento de inversiones a sus clientes, es un impulsor explícito y significativo de la determinación de la mancomunación para tales divisiones.

Las concesiones individuales discrecionales de la mancomunación disponible, en el contexto de niveles de remuneración competitivos de mercado para el puesto de trabajo en cuestión, están impulsadas por cada calificación individual frente a las metas (objetivos) y los valores del Grupo, cada uno de los cuales está calificado de forma independiente sobre una escala de 5 puntos para garantizar que se otorga la debida importancia a la evaluación de los valores. El enfoque de los objetivos sobre productos principales para la función durante ese ejercicio, en concreto la aportación de rendimiento de inversiones para los empleados de la división de inversiones y la división inmobiliaria: todos los empleados también se gestionan frente a un objetivo de gestión de riesgos obligatorio. El rendimiento de inversiones, si fuera relevante para la función, se evalúa frente al índice de referencia de cada fondo y sus perfiles de riesgo.

Se verifica la coherencia de las calificaciones en la actividad comercial con la información de los Directores de Riesgo y cumplimiento para garantizar el equilibrio y el debido reflejo de la gestión de riesgos. No existe ninguna plantilla o fórmula predeterminada sobre las concesiones, las cuales son discrecionales a fin de poder justificar y reflejar todos los factores pertinentes.

### Prestación de incentivos totales

Threadneedle considera que las concesiones diferidas para mayores remunerados son una cuestión de buenas prácticas y una parte importante de la alineación de intereses principales del personal con los intereses a largo plazo de clientes y accionistas. A tal respecto, las concesiones de incentivos totales para todos los empleados del Grupo puede otorgarse en parte en concesiones diferidas a través del programa de concesión de incentivos financieros a largo plazo de Ameriprise ("LTIA", por sus siglas en inglés) y, para aquellos empleados de la división de inversiones, a través de un programa de diferimiento del fondo. Los diferimientos y la prestación de concesiones en instrumentos cumplirán con los requisitos normativos pertinentes en vigor en cada momento.

El personal que califica como empleados identificados y aquellos de un nivel comparable de antigüedad están sujetos a una tasa más alta de diferimiento. El 50% de la concesión de incentivos generales se ingresa en unidades vinculadas con el fondo sujetas a un periodo de participación después de la prestación. Las unidades vinculadas al fondo están diseñadas para reflejar el rendimiento de una sección de productos y clases de activos dentro de la región.

### 4. Personal identificado

El Gestor define a su Personal identificado de acuerdo con las definiciones dispuestas en SYSC 19E y la guía relacionada. El Personal identificado está formado por los altos directivos, los individuos con un impacto material sobre el riesgo del perfil de OICVM, los individuos dentro de las funciones de control y otros empleados cuya remuneración total los sitúe en el mismo rango que los altos directivos y los asumidores de riesgos, cuyas actividades profesionales tienen un impacto sustancial sobre los perfiles de riesgo del Gestor o de los fondos que gestiona. En la práctica, esto incluirá los denominados Gestores de los Fondos de tales fondos del Gestor.

### 5. Declaración del pago de la remuneración

El periodo de rendimiento para la remuneración opera en base al año calendario.

La remuneración total pagada por la Sociedad Gestora para los 7 Gestores Senior del Código de Remuneración de OICVM con respecto a sus actividades OICVM en el rendimiento 2017-18 del ejercicio fue de £1,6m, de los cuales £0,5 eran fijos y £1,1 eran variables. Remuneración total pagada a otros miembros del personal del Código de Remuneración de OICVM cuyas actividades tuvieron un impacto material en el perfil de riesgo del Gestor fue £15,0m, de los cuales £6,2m fueron fijos y £8,8m fueron variables.

## Información importante

(continuación)

### Regulación de las operaciones de financiación de valores (sin auditar)

La Regulación de las operaciones de financiación de valores ("SFTR", por sus siglas en inglés) presenta los requisitos de información de operaciones de financiación de valores ("SFT", por sus siglas en inglés). Una SFT viene definida en el Artículo 3(11) de la SFTR como:

- un acuerdo de recompra/recompra inversa;
- un préstamo de valores o de materias primas o una toma en préstamo de valores o de materias primas;
- una operación de compra con pacto de reventa; o
- una operación de préstamo de márgenes.

A al 30 de abril de 2018, el ICVC mantenía permutas de cartera, que son un tipo de instrumento dentro del ámbito de la SFTR.

### Datos globales

Nombre de la cartera	Tipo de activo	Ganancias y pérdidas sin realizar en la divisa base de la cartera y en valor absoluto	% del patrimonio neto
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	188.591	0,15
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Permuta de cartera	4.845.881	0,76
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	1.274.881	0,75
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	2.035.340	0,75

### Datos sobre la reutilización de garantías

Durante el ejercicio cerrado a al 30 de abril de 2018 no se reutilizaron garantías.

### Datos de concentración

Todas las garantías recibidas respecto de permutas de cartera a al 30 de abril de 2018 son garantías en efectivo. Por consiguiente, no se aplica la disposición sobre los diez mayores emisores.

La siguiente tabla detalla las mejores diez contrapartes (según el volumen bruto de operaciones pendientes) respecto de las permutas de cartera mantenidas por cartera a al 30 de abril de 2018:

Nombre de la cartera	Tipo de activo	Contraparte	Ganancias y pérdidas sin realizar en la divisa base de la cartera y en valor absoluto
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	UBS	188.591
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Permuta de cartera	UBS	4.845.881
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	Merill Lynch	1.274.881
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Permuta de cartera	UBS	2.035.340

### Custodia de las garantías recibidas

Las garantías en efectivo se ingresan en la cuenta en efectivo de cada cartera de Citibank Europe plc, sucursal de Londres.

El importe de las garantías recibidas de las permutas de cartera a al 30 de abril de 2018 es el siguiente:

Nombre de la cartera	Tipo de garantía	Contraparte	Divisa de la garantía	Importe de garantías*
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Efectivo	Merill Lynch	USD	120.000
		<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>120.000</b>

## Información importante

(continuación)

### Datos generales de operaciones

Nombre de la cartera	Tipo de garantía	Fecha de vencimiento (garantía)	Divisa de la garantía	Fecha de vencimiento (SFT/TRS)	País de constitución (contraparte)	Liquidación y compensación	Calidad de la garantía
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Efectivo	Vencimiento abierto	GBP	Menos de 1 mes	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Efectivo	Vencimiento abierto	GBP	Menos de 1 mes	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Efectivo	Vencimiento abierto	USD	Menos de 1 mes	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Efectivo	Vencimiento abierto	USD	Menos de 1 mes	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo

### Custodia de las garantías otorgadas

Las garantías en efectivo y en valores pagadas a las contrapartes se ingresan en cuentas separadas de la contraparte.

El importe de las garantías otorgadas de las permutas de cartera a al 30 de abril de 2018 es el siguiente:

Nombre de la cartera	Tipo de garantía	Contraparte	Divisa de la garantía	Importe de garantías*	% de garantías mantenidas a final de año por categoría
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Efectivo	UBS	GBP	150.000	0,12
		<b>Total</b>	<b>GBP</b>	<b>150.000</b>	<b>0,12</b>
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Efectivo	UBS	GBP	5.810.000	0,91
		<b>Total</b>	<b>GBP</b>	<b>5.810.000</b>	<b>0,91</b>
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Efectivo	Merill Lynch	USD	490.000	0,29
		<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>490.000</b>	<b>0,29</b>
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Efectivo	UBS	USD	3.230.000	1,19
		<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3.230.000</b>	<b>1,19</b>

### Rendimiento/costes

El rendimiento y los costes de las operaciones de permutas de cartera para el ejercicio cerrado a al 30 de abril de 2018 se muestran en el Estado de Rentabilidad Total del Fondo correspondiente en los apartados titulados "Ganancias/(pérdidas) netas de capital", "Ingresos" e "Interés devengado y gastos similares".

\*Este importe de garantía puede estar relacionado con operaciones diferentes a TRS, que no vienen establecidas en la disposición de SFTR.

## Información importante

(continuación)

### Riesgos principales del fondo:

La tabla a continuación muestra los riesgos principales que corresponden cada Fondo. Se puede consultar la definición de cada uno de los riesgos principales en la página siguiente.

Fondos/Riesgos principales	Inversión	Divisa	Ausencia de garantía de capital	Contraparte	Emisor	Político y financiero	Liquidez	Efecto de la concentración de la cartera	Inflación	Tipos de interés	Valoración	Inversión activa de divisa	Venta al descubierto	Inversiones en derivados	Apalancamiento	Derivados para GEC/ cobertura	Volatilidad	Alta volatilidad China-Hong Kong Stock Connect
UK Mid 250 Fund	X	X														X	X	
Ethical UK Equity	X							X								X	X	
UK Extended Alpha Fund	X	X		X							X		X	X	X		X	
UK Equity Alpha Income Fund	X	X						X								X		X
UK Absolute Alpha Fund	X	X	X	X							X		X	X	X		X	
Absolute Return Bond Fund	X	X	X	X	X		X		X	X	X	X	X	X	X			
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X						X		
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X						X		
UK Fixed Interest Fund	X	X			X		X		X	X						X		
UK Index Linked Fund	X	X			X					X						X		
Pan European Focus Fund	X	X						X								X		X
Pan European Equity Dividend Fund	X	X														X	X	
American Extended Alpha Fund	X	X		X							X		X	X	X		X	
US Equity Income Fund	X	X														X		X
China Opportunities Fund	X	X				X	X									X		X
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X				X	X									X		X
Emerging Market Local Fund	X	X		X	X	X	X		X	X	X		X	X	X		X	
Global Extended Alpha Fund	X	X		X		X					X		X	X	X		X	
Global Equity Income Fund	X	X														X		X
Global Focus Fund	X	X						X								X	X	
Global Opportunities Bond Fund	X	X	X	X	X		X		X	X	X		X	X	X		X	

### Descripción de los Riesgos principales:

**Riesgo de inversión:** El valor de las inversiones puede tanto bajar como subir y los inversores podrían no recuperar el importe original invertido.

**Riesgo de divisa:** Si las inversiones son en activos denominados en varias divisas, o divisas diferentes a la suya propia, ciertas variaciones en los tipos de cambio podrían afectar al valor de las inversiones.

**Riesgo de ausencia de garantía de capital:** No se garantiza la rentabilidad positiva y no se aplica ningún tipo de protección de capital.

**Riesgo de contraparte:** El fondo podría efectuar operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera que surja de tales contrapartes podría afectar de manera significativa a la disponibilidad y el valor de los activos del fondo.

**Riesgo del emisor:** El Fondo invierte en valores cuyo valor estaría afectado de manera significativa si el emisor se negara, no pudiera o se percibiera que no puede pagar.

**Riesgo político y financiero:** El fondo invierte en mercados en los que el riesgo económico y normativo puede ser significativo. Tales factores pueden afectar al valor de la liquidez, de liquidación y de los activos. Cualquiera de estos casos puede perjudicar el valor de su inversión.

**Riesgo de liquidez:** El fondo mantiene activos que pueden resultar difíciles de vender. El fondo podría tener que bajar el precio de venta, vender otras inversiones o prescindir de oportunidades de inversión más atractivas.

## Información importante

(continuación)

**Riesgo del efecto de la concentración de la cartera:** El Fondo tiene una cartera concentrada (mantiene un número limitado de inversiones y/o tiene un ámbito de inversión restringido) y, si una o más de dichas inversiones disminuye o se ve afectada de otra manera, esto puede ocasionar un efecto importante sobre el valor del fondo.

**Riesgo de inflación:** Muchos fondos de bonos y efectivo ofrecen crecimiento potencial de capital limitado y un ingreso que no está vinculado a la inflación. Es probable que la inflación afecte al valor del capital y a los ingresos con el tiempo.

**Riesgo de tipos de interés:** Es probable que los cambios en tipos de interés afecten al valor del fondo. En general, si los tipos de interés suben, el precio de un bono a tipo fijo bajará, y viceversa.

**Riesgo de valoración:** Los activos del fondo a veces podrían ser difíciles de valorar de forma objetiva y el valor real podría no reconocerse hasta que se vendieran los activos.

**Riesgo de inversión activa de divisas:** El fondo invierte de forma activa y directa en instrumentos de divisas extranjeras. Los mercados de divisas son complejos y los tipos de cambio dependen de los acontecimientos políticos y del mercado. Este aspecto de la política de inversión del fondo puede afectar al valor de sus inversiones.

**Riesgo de venta al descubierto:** La venta al descubierto pretende obtener beneficios de la caída de precios. Sin embargo, si el valor de la inversión subyacente aumenta, el valor de la posición corta disminuirá. Las pérdidas potenciales son ilimitadas, así como los precios de inversiones subyacentes pueden aumentar de manera muy significativa en un breve periodo de tiempo.

**Riesgo de inversiones en derivados:** La Política de inversión del fondo permite invertir principalmente en derivados.

**Riesgo de apalancamiento:** El apalancamiento aumenta el efecto que tiene un cambio en el precio de una inversión en el valor del fondo. Como tal, el apalancamiento puede mejorar los rendimientos de los inversores, pero también puede aumentar las pérdidas, incluidas las pérdidas que superan el importe invertido.

**Riesgo de derivados para GEC/cobertura:** La política de inversión del fondo le permite invertir en derivados para los fines de reducción de riesgos o para minimizar de los costes operativos.

**Riesgo de volatilidad:** El fondo puede mostrar una volatilidad de precios significativa.

**Riesgo de alta volatilidad:** El fondo normalmente conlleva un riesgo de alta volatilidad debido a la composición de su cartera o a las técnicas de gestión de la cartera utilizadas. Esto significa que es probable que el valor del fondo suba o baje de forma más frecuente, efecto que podría ser más pronunciado que en otros fondos.

**Riesgo de China-Hong Kong Stock Connect:** El Fondo puede invertir a través de los programas China-Hong Kong Stock Connect que tienen restricciones operativas importantes incluyendo límites en la cotización y están sujetos al cambio normativo y el aumento del riesgo de contraparte.

Puede consultar más riesgos aplicables al fondo en el Folleto.



## Directorio

### Domicilio social

Cannon Place  
78 Cannon Street  
Londres EC4N 6AG

### Director Corporativo Autorizado (DCA)

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

### Secretario

Threadneedle Investment Services Limited  
Delegado en:  
DST Financial Services Europe Limited\*\*  
Autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés)  
St Nicholas Lane  
Basildon  
Essex SS15 5FS

### Gestor de inversiones

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

### Depositario

Citibank Europe plc, sucursal en el Reino Unido  
(Autorizado por la Autoridad Reguladora Prudencial (PRA, por sus siglas en inglés) y regulado por la FCA y la PRA)  
Citigroup Centre  
33 Canada Square  
Canary Wharf  
Londres E14 5LB

### Asesores legales

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

Baum Financial Services Law Team  
Grosser Burstah 42  
20457 Hamburgo  
Alemania

### Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers LLP  
Atria One  
144 Morrison Street  
Edimburgo EH3 8EX

### Detalles del Servicio al cliente del Director Corporativo Autorizado Inversores del Reino Unido

**Dirección:** Threadneedle Investment Services Limited  
PO Box 10033  
Chelmsford  
Essex CM99 2AL  
**Teléfono** (negocios y consultas de clientes): 0800 953 0134\*  
**Fax** (negocios): 0845 113 0274  
**Correo electrónico** (consultas): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

### Inversores de Asia

**Dirección:** Threadneedle Investment Services Limited  
International Financial Data Services  
47, avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
**Teléfono** (negocios y consultas de clientes): +352 2452 9817\*  
**Fax** (negocios): +352 2452 9807  
**Correo electrónico** (consultas): threadneedleenquiries@statestreet.com

### Todos los demás inversores

**Dirección:** Threadneedle Investment Services Limited  
International Financial Data Services  
47, avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
**Teléfono** (negocios y consultas de clientes): +352 464 010 7020\*  
**Fax** (negocios): +352 2452 9807  
**Correo electrónico** (consultas): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk  
**Página web:** columbiathreadneedle.com

### Agente de pagos e información en Austria

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Viena  
Austria

### Agente de pagos e información en Bélgica

CACEIS Belgium S.A.  
avenue du Port 86 C b 320  
1000 Bruselas  
Bélgica

### Agente de pagos e información en Francia

BNP Paribas Securities Services  
66 rue de la Victoire  
75009 París  
Francia

### Agente de pagos e información en Alemania

J.P. Morgan AG  
Junghofstr. 14  
60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

### Agente de pagos e información en Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited  
Services Transfer Agency, Fund Services  
1 Queen's Road Central  
Hong Kong

### Agente de pagos e información en Irlanda

Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited  
Morgan House, International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

### Agente de pagos e información en Italia

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)  
Via Bocchetto, 6  
20123 Milán  
Italia  
BNP Paribas Securities Services  
succursale di Milano  
Piazza Lina Bo Bardi, 3  
20124 Milán  
Italia  
Société Générale Securities Services S.p.A.  
via Benigno Crespi 19/A – MAC2  
20159 Milán  
Italia  
State Street Bank S.p.A.  
Via Ferrante Aporti, 10  
20125 Milán  
Italia

### Agente de pagos e información en Luxemburgo

State Street Bank Luxembourg S.A.  
49 avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

\*Las llamadas serán grabadas.

\*\*International Financial Data Services (UK) Limited cambió su nombre a DST Financial Services Europe Limited el 15 de agosto de 2017.

## Directorio

*(continuación)*

### **Agente de información en España**

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC está debidamente autorizada para comercializar en España con el número de registro 481 para tales fines con el Registro de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), de conformidad con el apartado 15. 2 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de 2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, en su versión modificada. Se puede obtener una lista de los distribuidores locales nombrados y los Fondos y las clases de acciones disponibles para distribución pública en España en la página web CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

### **Agente de pagos e información en Suecia**

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Kungsträdgårdsgatan  
SE - 10640  
Estocolmo  
Suecia

### **Representante y Agente de pagos en Suiza**

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Suiza

Para obtener más información, visite [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)



**Threadneedle Investment Services Limited, Gestor ISA, Director Corporativo Autorizado y Gestor de fondos de inversión.** N.º de registro 3701768. Registrado en Inglaterra y Gales. Domicilio social: Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG. Autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera. Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle. [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com) 235852