

INFORME PROVISIONAL NO AUDITADO Y ESTADO FINANCIERO
THREADNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS ICVC
JULIO DE 2016

THREADNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS ICVC

Índice

Información acerca de la Sociedad*	2
Informe del Director*	3
Informe de inversiones	4
Informe de Rentabilidad Total.....	4
Informe de cambios en el Patrimonio Neto atribuible a los Accionistas.....	4
Balance contable.....	4
Notas sobre los estados financieros.....	4 – 5
Tabla comparativa de divulgación.....	6 – 10
Declaración de la Cartera*	11 – 17
Compras y ventas totales*	18
Perfiles de riesgo y remuneración*	18
Resumen de rendimiento: Ámbito de Reino Unido*.....	19
Resumen de rendimiento: Ámbito extraterritorial*.....	19
Información adicional*	20 – 21
Directorio*.....	22
Información importante*	23

* Las presentes páginas, junto con el Informe de inversiones, constituyen el Informe del Director Corporativo Autorizado.

Información acerca de la Sociedad

Sociedad

Threadneedle Focus Investment Funds ICVC
Número de Registro IC000666

Domicilio Social

Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG

Director

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

Consejo de Administración del DCA

K Cates (no ejecutiva) (Nombrada al Consejo el 29 de marzo de 2016)
C D Fleming (Renunció a su cargo en el Consejo el 29 de abril de 2016)
T N Gillbanks
D Jordison
D Kremer (Nombrado al Consejo el 22 de julio de 2016)
A Roughead (no ejecutivo)
L Weatherup (Nombrada al Consejo el 11 de julio de 2016)

Informe del Director

Al DCA, Threadneedle Investment Services Limited, le complace presentar el Informe provisional no auditado y estado financiero de los 6 meses precedentes al 21 de julio de 2016 de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC.

Esperamos que el informe le parezca informativo. Si necesita más información relativa a cualquier aspecto de su inversión, o acerca de otros productos que ofrecemos, nos complacerá ayudarle. Podrá encontrar más información acerca de Columbia Threadneedle Investments visitando columbiathreadneedle.com.

Gracias por su continuo apoyo.



Tim Gillbanks
Director

DECLARACIÓN DE LOS DIRECTORES

Con arreglo a los requisitos establecidos en el Manual de Instituciones de inversión colectiva de la Autoridad de Servicios Financieros, por la presente, certificamos el Informe provisional y estado financiero por cuenta de los Directores de Threadneedle Investment Services Limited.

T N Gillbanks

L Weatherup

6 de septiembre de 2016

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Informe de inversiones

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Credit Opportunities Fund es obtener una rentabilidad total positiva durante un periodo de 18-24 meses en todo tipo de condiciones de mercado. Hay un riesgo de capital, y no hay garantías de que tal rentabilidad se consiga en el periodo de 18-24 meses o en cualquier otro plazo.

Política de inversión

La política de inversión del DCA es invertir activos en el Fondo para obtener exposición a una gama de instrumentos de crédito mediante la inversión directa o indirecta en tales valores. Estos instrumentos generan rentabilidad de flujos de ingresos contratados y cambios en la solvencia crediticia.

El DCA invertirá principalmente en bonos corporativos, bonos soberanos u otros valores de deuda, incluyendo los valores del mercado monetario.

Si el DCA así lo considera conveniente, podrá invertir hasta un tercio del total de activos del Fondo en otros valores y depósitos. Con fines de liquidez, puede invertir de forma adicional en efectivo y cuasi efectivo.

El DCA podrá también usar derivados y operaciones a plazo. El DCA podrá adoptar posiciones largas y cortas a través de derivados.

Rendimiento de acciones de acumulación bruta de Clase 1

Durante los seis meses previos al 21 de julio de 2016, el precio publicado de las acciones del Threadneedle Credit Opportunities Fund subió de 1,2757 a 1,3292 euros.

La rentabilidad total del fondo durante los seis meses previos al 31 de julio de 2016, incluyendo los ingresos brutos reinvertidos en euros, es de +3,64%.

A efectos de información, el índice Citigroup Euro Deposit (1 mes) Total Return tuvo una rentabilidad de -0,20% durante el mismo periodo.

Descripción del mercado y actividad de la cartera

Los mercados financieros empezaron el año en un estado nervioso. Hubo una combinación de preocupaciones por el crecimiento mundial, la

debilidad en los mercados emergentes y la estela de un impacto energético que coincidieron a finales de año y ayudaron a ampliar los diferenciales de los bonos corporativos y de alto rendimiento hasta niveles no vistos desde la crisis en la zona euro. Entrando en los meses de primavera, un cambio de tendencia en los mercados de materias primas, así como la prestación de un mayor estímulo político y la retórica pesimista de los bancos centrales actuaron como catalizadores para un giro del sentimiento del mercado y una recompra posterior de los diferenciales de crédito.

A esto siguió un periodo de calma hasta que el referéndum del Reino Unido sobre la permanencia en la UE en junio condujo a un breve pero importante periodo de volatilidad en los mercados financieros mundiales. El inesperado resultado ayudó a los rendimientos de los bonos básicos del Estado a alcanzar un récord de cotas bajas a medida que las preocupaciones políticas y económicas dieron paso a la petición de activos refugio.

En resumen, en la primera mitad de 2016 los diferenciales mundiales con grado de inversión se cerraron en 60 pb, mientras que los diferenciales de los bonos europeos de alto rendimiento también se estrecharon notablemente en torno a 210 pb a lo largo del periodo.

En términos de posicionamiento de la cartera, la mayor parte de nuestra actividad se centró en los libros direccional y de eventos. En el libro direccional, mantuvimos la exposición al riesgo a través de la volatilidad del mercado. Hacia el final del periodo en cuestión, redujimos nuestra posición neta direccional a largo plazo aumentando las tendencias a corto plazo, sobre todo en el sector financiero y de alto rendimiento. Los ejemplos de ello incluyen registrar una posición corta en Rexel (alto rendimiento) y comprar protección contra permutas de riesgo de crédito (CDS, por sus siglas en inglés) del índice en entidades financieras de alta calificación (con grado de inversión).

La actividad en los libros de carry y de eventos ha conllevado en gran medida la sustitución de las posiciones que han caído debido a los vencimientos, las compras y las licitaciones. En el libro de alto rendimiento, compramos Eco-Bat (carry) y un bono accesible Veolia (evento). En el libro de eventos con grado de inversión, compramos bonos redimibles con vencimiento a corto plazo de Hartford Financial Services y Prudential Financial.

Entre las nuevas compras de números se incluyen SGSP Australia (servicios públicos), Molson Coors y Greene King (ambas de alimentación y bebidas). En el libro direccional de alto rendimiento, las compras se han centrado en créditos y bonos con calificación BB en sectores más defensivos de empresas como Cott y Lincoln Finance (ambas nuevas emisiones), además de William Hill.

En general, terminamos el periodo con una cartera más equilibrada, con más énfasis en el valor relativo y las estrategias direccionales cortas para equilibrar nuestra cartera de posiciones largas en la que seguimos centrándonos en inversiones en canalizaciones y energía.

Las perspectivas para el crédito siguen siendo más bien mixtas. Se espera que la incertidumbre causada por el referéndum del Reino Unido actúe como freno para el rendimiento económico en general, pero especialmente en el Reino Unido. Esto, a su vez, ejercerá presión sobre los bancos centrales para asegurar que la política del banco central siga apoyando al mercado. Con la ausencia de la inflación y el crecimiento económico, que demuestra ser un tanto difícil de alcanzar, esperamos que el Banco Central Europeo mantenga las actuales condiciones altamente flexibles y favorables para el futuro previsible. Mientras tanto, los diferenciales corporativos parecen razonables en el contexto a largo plazo.

Tras un periodo constructivo, en el que el mundo empresarial se ha ido reequilibrando gradualmente desde la crisis financiera mundial, estamos a punto de terminar el ciclo de fundamentos de crédito corporativo. Seguimos observando una actividad favorable para los accionistas por parte de bancos y empresas por igual, que es a menudo en detrimento de la fortaleza del balance y de los intereses de los portadores de bonos (en particular el grado de inversión).

Los bonos en dólares estadounidenses a largo plazo con grado de inversión siguen presentando un buen valor relativo. Las curvas de crédito en dólares estadounidenses son elevadas tanto en relación con su historia como en comparación con las curvas de la libra esterlina y el euro. Esta oportunidad se ha desarrollado después de los grandes volúmenes de emisión de dólares. Más recientemente, dados los costes de financiación más bajos, el euro se ha convertido cada vez más en la moneda elegida para su emisión. Esto representa un trasfondo técnico moderadamente de ayuda entre la fuerte demanda y los flujos positivos.

INFORME DE RENTABILIDAD TOTAL

durante el ejercicio contable del 22 de enero de 2016 al 21 de julio de 2016

	2016 £000	2015 £000
Ingresos		
Ganancias netas de capital	21.230	16.166
Ingresos	17.213	16.928
Gastos	(3.356)	(2.707)
Ganancia/(pérdida) de divisas extranjeras en distribución	(547)	377
Interés devengado y gastos similares	(4.212)	(5.460)*
Ingresos netos antes de la tributación	9.098	9.138
Tributación	-	-
Ingresos netos tras la tributación	9.098	9.138
Rentabilidad total antes de las distribuciones	30.328	25.304
Distribuciones	(592)	(246)
Ganancia/(pérdida) de divisas en la conversión	74.209	(65.384)
Cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión	103.945	(40.326)

BALANCE CONTABLE

a 21 de julio de 2016

	2016 £000	2015 £000
Activos:		
Activos fijos:		
Inversiones	801.406	859.994
Activos corrientes:		
Deudores	18.399	15.624
Balances de efectivo y bancarios	140.263	245.577
Activos totales	960.068	1.121.195
Pasivos:		
Pasivos de inversión	(22.631)	(19.824)
Acreedores:		
Descubiertos bancarios	-	(2)
Distribución pagadera	(190)	(489)
Otros acreedores	(12.602)	(29.477)
Pasivos totales	(35.423)	(49.792)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas	924.645	1.071.403

INFORME DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

durante el ejercicio contable del 22 de enero de 2016 al 21 de julio de 2016

	2016 £000	2015 £000
Patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas	1.071.403	759.200
Importes recibidos por la emisión de acciones	138.455	222.030
Importes pagaderos por la cancelación de acciones	(389.867)	(194.714)
	(251.412)	27.316
Ajuste de dilución	709	217
Cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas por actividades de inversión (consulte el informe de rentabilidad total anterior)	103.945	(40.326)
Patrimonio neto de cierre atribuible a los accionistas	924.645	746.407

Los datos comparativos utilizados en el Informe de cambio en el patrimonio neto atribuible a los accionistas proceden del periodo correspondiente del ejercicio anterior. Por lo tanto, el patrimonio neto de apertura atribuible a los accionistas para el ejercicio actual es del 21 de enero de 2016, mientras que la cifra que aparece en los datos comparativos del patrimonio neto de cierre es del 21 de julio de 2015.

*En el periodo anterior los comparativos se restablecieron para cumplir con los requisitos de la SORP de 2014 de la IMA.

Notas de los estados financieros

durante el ejercicio contable del 22 de enero de 2016 al 21 de julio de 2016

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 gestión de inversiones en mayo de 2014.

Las políticas de contabilidad aplicadas están en consonancia con las de los estados financieros anuales para el ejercicio cerrado el 21 de enero de 2016 y están descritas en estos.

(b) Notas

De acuerdo con las directrices de la SORP, los fondos han aprovechado la posibilidad de no añadir más notas a los estados financieros.

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Notas de los estados financieros

(continuación)

2 FONDOS DE ACCIONISTAS

Reconciliación de acciones

	2016
Acciones de acumulación neta de Clase 1 cubiertas en GBP	
Acciones de apertura	5.324.280
Acciones emitidas	104.154
Acciones reembolsadas	(1.575.435)
Conversiones netas	(324.240)
Acciones de cierre	<u>3.528.759</u>
Acciones de ingresos brutos de Clase 1	
Acciones de apertura	1.667.012
Acciones emitidas	128.076
Acciones reembolsadas	(598.751)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>1.196.337</u>
Acciones de acumulación bruta de Clase 1	
Acciones de apertura	320.957.409
Acciones emitidas	26.390.614
Acciones reembolsadas	(110.068.909)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>237.279.114</u>
Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP	
Acciones de apertura	10.000
Acciones emitidas	—
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>10.000</u>
Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD	
Acciones de apertura	16.838.448
Acciones emitidas	1.830.937
Acciones reembolsadas	(4.252.843)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>14.416.542</u>
Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP	
Acciones de apertura	480.253
Acciones emitidas	153.575
Acciones reembolsadas	(5.250)
Conversiones netas	6.947
Acciones de cierre	<u>635.525</u>
Acciones de acumulación neta de Clase 2 cubiertas en GBP	
Acciones de apertura	70.836.967
Acciones emitidas	2.066.164
Acciones reembolsadas	(22.933.428)
Conversiones netas	345.584
Acciones de cierre	<u>50.315.287</u>
Acciones de acumulación bruta de Clase 2	
Acciones de apertura	668.546.178
Acciones emitidas	105.925.838
Acciones reembolsadas	(246.083.451)
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>528.388.565</u>
Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP*	
Acciones de apertura	—
Acciones emitidas	10.000
Acciones reembolsadas	—
Conversiones netas	—
Acciones de cierre	<u>10.000</u>

*Las Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP se lanzaron el 16 de marzo de 2016.

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Tabla comparativa de divulgación (divisa de presentación)

	Acciones de acumulación neta de Clase 1 cubiertas en GBP			Acciones de ingresos brutos de Clase 1 ⁵		
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015 ¹
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (p)	126,71	128,14	127,69	73,34	74,31	79,07
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	6,34	0,48	2,23	9,67	0,73	(3,00)
Gastos de explotación (p)	(0,89)	(1,91)	(1,78)	(0,43)	(0,87)	(0,91)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)	5,45	(1,43)	0,45	9,24	(0,14)	(3,91)
Distribución de acciones de reparto (p)	–	–	–	–	(0,83)	(0,85)
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	132,16	126,71	128,14	82,58	73,34	74,31
Distribución retenida en las acciones de acumulación (p)	–	3,47	2,13	–	–	–
* tras costes de transacción directos de (p)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	4,30	(1,12)	0,35	12,60	(0,19)	(4,94)
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (£'000)	4.664	6.746	31.920	988	1.223	558
Número de acciones en el cierre	3.528.759	5.324.280	24.910.159	1.196.337	1.667.012	750.156
Gastos de explotación (%)**	1,38 ¹	1,38	1,38	1,13 ¹	1,14	1,14 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 ⁵			Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP ⁵	
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016 ²
Cambio en el patrimonio neto por acción					
Patrimonio neto de apertura por acción (p)	98,23	98,40	105,12	97,29	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	12,95	0,97	(5,54)	5,01	(1,32)
Gastos de explotación (p)	(0,58)	(1,14)	(1,18)	(0,68)	(1,39)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)	12,37	(0,17)	(6,72)	4,33	(2,71)
Distribución de acciones de reparto (p)	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	110,60	98,23	98,40	101,62	97,29
Distribución retenida en las acciones de acumulación (p)	–	1,39	2,06	–	0,30
* tras costes de transacción directos de (p)	–	–	–	–	–
Rendimiento					
Ingresos tras gastos (%)	12,59	(0,17)	(6,39)	4,45	(2,71)
Información adicional					
Valor liquidativo de cierre (£'000)	262.438	315.286	205.390	10	10
Número de acciones en el cierre	237.279.114	320.957.409	208.728.939	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	1,13 ¹	1,13	1,13	1,37 ¹	1,37 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	(0,03)	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD ⁵			Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP		
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015 ³
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (p)	91,64	86,37	79,13	96,70	98,85	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	11,62	6,55	8,35	4,81	0,16	(0,26)
Gastos de explotación (p)	(0,64)	(1,28)	(1,11)	(0,35)	(0,76)	(0,72)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)	10,98	5,27	7,24	4,46	(0,60)	(0,98)
Distribución de acciones de reparto (p)	–	–	–	–	(1,55)	(0,17)
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	102,62	91,64	86,37	101,16	96,70	98,85
Distribución retenida en las acciones de acumulación (p)	–	1,40	1,66	–	–	–
* tras costes de transacción directos de (p)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	11,98	6,10	9,15	4,61	(0,61)	(0,98)
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (£'000)	14.794	15.430	16.866	643	464	252
Número de acciones en el cierre	14.416.542	16.838.448	19.527.086	635.525	480.253	255.253
Gastos de explotación (%)**	1,38 ¹	1,38	1,38	0,71 ¹	0,71	0,70 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Tabla comparativa de divulgación (divisa de presentación)

(continuación)

	Acciones de acumulación neta de Clase 2 cubiertas en GBP			Acciones de acumulación bruta de Clase 2 [§]		
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (p)	116,86	117,58	116,47	97,15	96,75	102,74
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	5,78	0,19	1,95	12,82	0,96	(5,42)
Gastos de explotación (p)	(0,42)	(0,91)	(0,84)	(0,28)	(0,56)	(0,57)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)	5,36	(0,72)	1,11	12,54	0,40	(5,99)
Distribución de acciones de reparto (p)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	122,22	116,86	117,58	109,69	97,15	96,75
Distribución retenida en las acciones de acumulación (p)	–	2,37	1,93	–	1,78	2,29
* tras costes de transacción directos de (p)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	4,59	(0,61)	0,95	12,91	0,41	(5,83)
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (£'000)	61.497	82.777	69.776	579.601	649.467	434.438
Número de acciones en el cierre	50.315.287	70.836.967	59.339.656	528.388.565	668.546.178	449.021.497
Gastos de explotación (%)**	0,71 ¹	0,71	0,71	0,56 ¹	0,56	0,56
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	(0,03)
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–

Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP[§]

	21/07/2016 ⁴
Cambio en el patrimonio neto por acción	
Patrimonio neto de apertura por acción (p)	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (p)	3,03
Gastos de explotación (p)	(0,01)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (p)	3,02
Distribución de acciones de reparto (p)	–
Valor liquidativo de cierre por acción (p)	103,02
Distribución retenida en las acciones de acumulación (p)	–
* tras costes de transacción directos de (p)	–
Rendimiento	
Ingresos tras gastos (%)	3,02
Información adicional	
Valor liquidativo de cierre (£'000)	10
Número de acciones en el cierre	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,04 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–
Costes de transacción directos (%)	–

**Los Gastos Corrientes están representados por la cifra de Gastos Corrientes (OCF), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de la clase de acciones de un fondo basándose en los gastos anuales y 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 (a menos que estos activos sean acciones de otro fondo). El Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, consulte columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Sólo disponibles para inversores aptos.

¹Acciones de ingresos brutos de Clase 1 iniciadas el 17 de julio de 2014.

²Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP iniciadas el 28 de octubre de 2015.

³Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP iniciadas el 19 de noviembre de 2014.

⁴Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP iniciadas el 16 de marzo de 2016.

¹La cifra de Gastos Corrientes se anualiza basándose en las comisiones incurridas durante el ejercicio contable o desde la fecha de inicio.

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Tabla comparativa de divulgación (divisa del Fondo)

(continuación)

	Acciones de acumulación neta de Clase 1 cubiertas en GBP			Acciones de ingresos brutos de Clase 1 ^s		
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015 ¹
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (c)	163,95	167,32	155,06	94,89	97,03	100,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (c)	(4,62)	(0,89)	14,47	4,50	0,05	(0,72)
Gastos de explotación (c)	(1,13)	(2,48)	(2,21)	(0,54)	(1,12)	(1,13)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (c)*	(5,75)	(3,37)	12,26	3,96	(1,07)	(1,85)
Distribución de acciones de reparto (c)	–	–	–	–	(1,07)	(1,12)
Valor liquidativo de cierre por acción (c)	158,20	163,95	167,32	98,85	94,89	97,03
Distribución retenida en las acciones de acumulación (c)	–	4,49	2,78	–	–	–
* tras costes de transacción directos de (c)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	(3,51)	(2,01)	7,91	4,17	(1,10)	(1,85)
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (€'000)	5.582	8.729	41.681	1.183	1.582	728
Número de acciones en el cierre	3.528.759	5.324.280	24.910.159	1.196.337	1.667.012	750.156
Gastos de explotación (%)**	1,38 ¹	1,38	1,38	1,13 ¹	1,14	1,14 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–
Precios						
Precio por acción más elevado (c)	172,18	187,94	168,43	99,24	99,40	100,00
Precio por acción más bajo (c)	154,25	164,54	153,38	94,15	96,32	97,36

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 ^s			Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP ^s	
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016 ²
Cambio en el patrimonio neto por acción					
Patrimonio neto de apertura por acción (c)	127,10	128,49	127,65	125,88	138,00
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (c)	6,03	0,09	2,30	(3,37)	(10,33)
Gastos de explotación (c)	(0,73)	(1,48)	(1,46)	(0,86)	(1,79)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (c)*	5,30	(1,39)	0,84	(4,23)	(12,12)
Distribución de acciones de reparto (c)	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (c)	132,40	127,10	128,49	121,65	125,88
Distribución retenida en las acciones de acumulación (c)	–	1,80	2,68	–	0,39
* tras costes de transacción directos de (c)	–	–	–	–	–
Rendimiento					
Ingresos tras gastos (%)	4,17	(1,08)	0,66	(3,36)	(8,78)
Información adicional					
Valor liquidativo de cierre (€'000)	314.156	407.947	268.197	12	12
Número de acciones en el cierre	237.279.114	320.957.409	208.728.939	10.000	10.000
Gastos de explotación (%)**	1,13 ¹	1,13	1,13	1,37 ¹	1,37 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	(0,03)	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–
Precios					
Precio por acción más elevado (c)	132,92	131,66	130,74	132,34	143,56
Precio por acción más bajo (c)	126,10	127,57	127,75	118,59	126,35

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Tabla comparativa de divulgación (divisa del Fondo)

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD ³			Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP		
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015 ³
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (c)	118,57	112,78	96,09	125,12	129,08	125,12
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (c)	5,08	7,45	18,07	(3,58)	(0,97)	5,07
Gastos de explotación (c)	(0,81)	(1,66)	(1,38)	(0,44)	(0,99)	(0,89)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (c)*	4,27	5,79	16,69	(4,02)	(1,96)	4,18
Distribución de acciones de reparto (c)	–	–	–	–	(2,00)	(0,22)
Valor liquidativo de cierre por acción (c)	122,84	118,57	112,78	121,10	125,12	129,08
Distribución retenida en las acciones de acumulación (c)	–	1,81	2,16	–	–	–
* tras costes de transacción directos de (c)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	3,60	5,13	17,37	(3,21)	(1,52)	3,34
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (€'000)	17.709	19.965	22.023	770	601	329
Número de acciones en el cierre	14.416.542	16.838.448	19.527.086	635.525	480.253	255.253
Gastos de explotación (%)**	1,38 [†]	1,38	1,38	0,71 [†]	0,71	0,70 [†]
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	–
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–
Precios						
Precio por acción más elevado (c)	123,32	126,56	113,19	131,68	145,34	130,12
Precio por acción más bajo (c)	113,28	112,79	93,85	118,04	127,60	124,40
Acciones de acumulación neta de Clase 2 cubiertas en GBP						
Acciones de acumulación bruta de Clase 2³						
	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2016	21/01/2016	21/01/2015
Cambio en el patrimonio neto por acción						
Patrimonio neto de apertura por acción (c)	151,20	153,54	141,43	125,70	126,34	124,76
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (c)	(4,35)	(1,16)	13,16	5,97	0,08	2,29
Gastos de explotación (c)	(0,54)	(1,18)	(1,05)	(0,36)	(0,72)	(0,71)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (c)*	(4,89)	(2,34)	12,11	5,61	(0,64)	1,58
Distribución de acciones de reparto (c)	–	–	–	–	–	–
Valor liquidativo de cierre por acción (c)	146,31	151,20	153,54	131,31	125,70	126,34
Distribución retenida en las acciones de acumulación (c)	–	3,06	2,52	–	2,30	2,99
* tras costes de transacción directos de (c)	–	–	–	–	–	–
Rendimiento						
Ingresos tras gastos (%)	(3,23)	(1,52)	8,56	4,46	(0,51)	1,27
Información adicional						
Valor liquidativo de cierre (€'000)	73.617	107.105	91.113	693.822	840.342	567.286
Número de acciones en el cierre	50.315.287	70.836.967	59.339.656	528.388.565	668.546.178	449.021.497
Gastos de explotación (%)**	0,71 [†]	0,71	0,71	0,56 [†]	0,56	0,56
Comisiones de rentabilidad (%)	–	–	–	–	–	(0,03)
Costes de transacción directos (%)	–	–	–	–	–	–
Precios						
Precio por acción más elevado (c)	159,09	172,87	154,51	131,82	129,83	128,27
Precio por acción más bajo (c)	142,61	151,75	140,00	124,75	126,16	124,88

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Tabla comparativa de divulgación (divisa del Fondo)

(continuación)

	Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP ⁵
	21/07/2016 ⁴
Cambio en el patrimonio neto por acción	
Patrimonio neto de apertura por acción (c)	127,13
Rendimiento anterior a los gastos de explotación (c)	(3,80)
Gastos de explotación (c)	(0,01)
Rendimiento posterior a los gastos de explotación (c)*	(3,81)
Distribución de acciones de reparto (c)	-
Valor liquidativo de cierre por acción (c)	123,32
Distribución retenida en las acciones de acumulación (c)	-
* tras costes de transacción directos de (c)	-
Rendimiento	
Ingresos tras gastos (%)	(3,00)
Información adicional	
Valor liquidativo de cierre (€'000)	12
Número de acciones en el cierre	10.000
Gastos de explotación (%)**	0,04 ¹
Comisiones de rentabilidad (%)	-
Costes de transacción directos (%)	-
Precios	
Precio por acción más elevado (c)	133,87
Precio por acción más bajo (c)	120,15

**Los Gastos Corrientes están representados por la cifra de Gastos Corrientes (OCF), que es el método estándar de Europa de divulgación de los gastos de la clase de acciones de un fondo basándose en los gastos anuales y 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 (a menos que estos activos sean acciones de otro fondo). El Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) contiene la cifra de gastos corrientes actual. Si desea un desglose más detallado, consulte columbiathreadneedle.com/fees.

⁵Sólo disponibles para inversores aptos.

¹Acciones de ingresos brutos de Clase 1 iniciadas el 17 de julio de 2014.

²Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP iniciadas el 28 de octubre de 2015.

³Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP iniciadas el 19 de noviembre de 2014.

⁴Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP iniciadas el 16 de marzo de 2016.

¹La cifra de Gastos Corrientes se anualiza basándose en las comisiones incurridas durante el ejercicio contable o desde la fecha de inicio.

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

a 21 de julio de 2016

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo
AUSTRALIA 4,58% (3,36%)				CANADÁ 0,83% (0,39%)			
	AAA 0,04% (0,05%)				B- 0,28% (0,39%)		
EUR	*FirstMac Bond Series 1E-2006 Trust FRN 15/06/2037	423	0,04	USD	VPII Escrow 6.75% 15/08/2018	2.588	0,28
	A 0,00% (0,41%)				B3e 0,55% (0,00%)		
GBP	AusNet Services Holdings 7.125% 26/06/2018	3.605	0,39	EUR	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	5.056	0,55
	A- 0,39% (0,34%)				Total Canadá	7.644	0,83
EUR	Aurizon Network 2% 18/09/2024	5.133	0,55				
USD	*BHP Billiton Finance USA 6.75% 19/10/2075	4.442	0,48	ISLAS CAIMÁN 2,96% (2,93%)			
USD	SGSP (Australia) Assets 3.25% 29/07/2026	1.907	0,21		BBB 2,37% (2,93%)		
EUR	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	12.278	1,33	GBP	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	17.425	1,88
USD	Woodside Finance 3.65% 05/03/2025	4.874	0,53	GBP	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	4.489	0,49
	BBB- 0,31% (0,00%)				BB+ 0,59% (0,00%)		
USD	Asciano Finance 5% 07/04/2018	2.906	0,31	USD	Noble Holding International 5.25% 15/03/2042	1.582	0,17
	BB+ 0,74% (0,49%)			USD	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	3.910	0,42
EUR	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	6.814	0,74		Total Islas Caimán	27.406	2,96
	Total Australia	42.382	4,58	CROACIA 0,39% (0,13%)			
					B2 0,01% (0,00%)		
AUSTRIA 2,44% (1,52%)				EUR	100.000 Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	89	0,01
	BBB- 0,42% (0,00%)				Sin calificación 0,38% (0,13%)		
USD	*Erste Group Bank 5.5% 26/05/2025	3.847	0,42	EUR	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	3.541	0,38
	Baa3 0,58% (0,00%)				Total Croacia	3.630	0,39
EUR	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	5.365	0,58	REPÚBLICA CHECA 0,71% (0,57%)			
	BB+ 0,00% (0,32%)				Ba2 0,71% (0,57%)		
	Ba1 0,00% (0,53%)			EUR	RPG 6.75% 01/05/2020	6.536	0,71
	BB 0,55% (0,00%)				Total República Checa	6.536	0,71
EUR	*Erste Group Bank 8.875% 29/12/2049	5.054	0,55	DINAMARCA 0,70% (0,61%)			
	Ca 0,89% (0,67%)				BBB+ 0,70% (0,00%)		
EUR	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	565	0,06	GBP	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	6.493	0,70
EUR	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	7.702	0,83		BBB 0,00% (0,61%)		
	Total Austria	22.533	2,44		Total Dinamarca	6.493	0,70
BÉLGICA 1,37% (0,68%)				FINLANDIA 0,13% (0,11%)			
	A- 0,77% (0,00%)				BB+ 0,13% (0,11%)		
EUR	Anheuser-Busch InBev 1.5% 17/03/2025	7.101	0,77	GBP	UPM-Kymmene 6.625% 23/01/2017	1.242	0,13
	BB 0,60% (0,68%)				Total Finlandia	1.242	0,13
EUR	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	5.596	0,60	FRANCIA 2,20% (2,15%)			
	Total Bélgica	12.697	1,37		BBB- 0,77% (1,08%)		
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS 0,59% (0,49%)				USD	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	7.090	0,77
	BBB 0,59% (0,49%)				BB+ 0,34% (0,00%)		
GBP	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	5.500	0,59	GBP	*Veolia Environment 4.85% 29/01/2049	3.116	0,34
	Total Islas Vírgenes Británicas	5.500	0,59		B+ 0,59% (0,70%)		
				EUR	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	1.641	0,18
				EUR	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	2.651	0,29
				USD	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	1.167	0,12
					B 0,50% (0,37%)		
				EUR	Autodis 6.5% 01/02/2019	4.676	0,50
					Total Francia	20.341	2,20

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo		
ALEMANIA 1,83% (2,13%)				LUXEMBURGO 4,24% (4,94%)					
	Baa1 0,00% (0,33%)				BBB 0,70% (0,82%)				
	BB- 0,00% (0,13%)			EUR	7.600.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	6.446	0,70	
	BB+ 0,00% (0,24%)								
	B 0,47% (0,34%)			EUR	3.100.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	2.542	0,28	
EUR	5.500.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	4.359	0,47					
	B- 0,54% (0,43%)								
EUR	5.677.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	4.928	0,54					
	CCC+ 0,82% (0,66%)								
EUR	8.572.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	7.596	0,82					
	Total Alemania		16.883	1,83					
GUERNSEY 0,00% (0,45%)				B- 0,36% (0,87%)					
	Sin calificación 0,00% (0,45%)			EUR	2.885.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	2.501	0,27	
	Total Guernsey		-	-	USD	1.119.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	851	0,09
ISLANDIA 0,49% (0,00%)				BB- 0,00% (0,24%)					
	BBB- 0,49% (0,00%)								
EUR	5.327.000	Arion Banki HF 2.5% 26/04/2019	4.521	0,49	EUR	4.134.000	Altice 7.25% 15/05/2022	3.547	0,38
	Total Islandia		4.521	0,49	EUR	764.000	Befesa Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	648	0,07
ITALIA 1,85% (1,59%)				Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018					
	Baa3 0,00% (0,20%)			EUR	3.694.000		3.171	0,34	
	BB+ 0,39% (0,34%)			EUR	2.000.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	1.677	0,18	
GBP	3.350.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	3.608	0,39					
	BB 0,00% (0,00%)								
	Ba2 0,15% (0,00%)								
EUR	1.610.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	1.416	0,15					
	(P)B1 0,10% (0,00%)								
EUR	1.015.000	Schumann 7% 31/07/2023	872	0,10					
	B3 0,52% (0,51%)								
EUR	5.793.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 01/04/2019	4.835	0,52					
	Sin calificación 0,69% (0,54%)								
EUR	6.861.000	Davide Campari-Milano 4.5% 25/10/2019	6.360	0,69					
	Total Italia		17.091	1,85					
JAPÓN 0,30% (0,41%)				B- 1,52% (0,36%)					
	BB+ 0,30% (0,41%)			EUR	5.110.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	4.398	0,48	
EUR	3.110.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	2.764	0,30	EUR	11.327.797	Play Topco 7.75% 28/02/2020	9.636	1,04
	Total Japón		2.764	0,30					
JERSEY 0,81% (1,23%)				CCC+ 0,00% (1,04%)					
	BBB- 0,00% (0,49%)								
	BB+ 0,44% (0,00%)								
EUR	4.515.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.095	0,44	USD	4.948.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) PIK 9% 30/06/2021	3.831	0,41
	B 0,00% (0,74%)								
	B- 0,37% (0,00%)								
GBP	3.390.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	3.434	0,37					
	Total Jersey		7.529	0,81					
				Total Luxemburgo					
				39.248					
				4,24					
				MÉXICO 0,50% (0,53%)					
				A3 0,50% (0,00%)					
				United Mexican States 5.625% 19/03/2114					
				BBB+ 0,00% (0,53%)					
				Total México					
				4.647					
				0,50					
				PAÍSES BAJOS 8,05% (8,86%)					
				A+ 0,00% (0,37%)					
				BBB+ 3,15% (1,84%)					
				Deutsche Annington Finance 3.2% 02/10/2017					
				*ING Bank 6.875% 29/05/2023					
				*Vonovia Finance 4% 29/12/2049					
				*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074					
				BB+ 0,23% (1,00%)					
				*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2020					
				Ba1 0,57% (0,00%)					
				*SNS Bank FRN 05/11/2025					
				6.682					
				0,72					
				3.257					
				0,35					
				9.101					
				0,98					
				2.750					
				0,30					
				7.433					
				0,80					
				BBB 0,59% (1,28%)					
				*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049					
				BBB- 0,98% (1,84%)					
				5.431					
				0,59					
				EUR					
				4.100.000					
				3.568					
				0,39					
				EUR					
				6.200.000					
				5.485					
				0,59					
				GBP					
				2.000.000					
				2.110					
				0,23					
				EUR					
				6.320.000					
				5.254					
				0,57					

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo
PAÍSES BAJOS 8,05% (8,86%) (continuación)				SUIZA 1,93% (0,89%)			
	BB- 0,39% (0,15%)				BBB+ 0,50% (0,00%)		
EUR	4.066.000 InterXion Holding 6% 15/07/2020	3.593	0,39	EUR	5.130.000 *UBS 4.75% 12/02/2026	4.568	0,50
	BB+ 0,40% (0,52%)				BBB 0,94% (0,31%)		
EUR	11.633.000 Schaeffler Holding Finance PIK 6.875% 15/08/2018	3.722	0,40	EUR	9.683.000 *Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	8.681	0,94
	B1 0,66% (0,00%)				BB+ 0,49% (0,00%)		
EUR	7.000.000 Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	6.060	0,66	USD	5.770.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.556	0,49
	B 0,57% (1,58%)				BB 0,00% (0,58%)		
EUR	5.967.000 United Group (Reg. S) 7.875% 15/11/2020	5.248	0,57		Total Suiza	17.805	1,93
	B2e 0,12% (0,00%)			EMIRATOS ÁRABES UNIDOS 0,50% (0,46%)			
EUR	1.260.000 United Group 7.875% 15/11/2020	1.110	0,12		A3 0,50% (0,00%)		
	D 0,04% (0,00%)			EUR	5.555.000 Emirates 1.75% 23/03/2022	4.633	0,50
EUR	2.515.000 Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	390	0,04		Baa1 0,00% (0,46%)		
	Sin calificación 0,35% (0,28%)				Total Emiratos Árabes Unidos	4.633	0,50
EUR	3.735.000 Celesio Finance 4.5% 26/04/2017	3.215	0,35	REINO UNIDO 27,70% (25,23%)			
	Total Países Bajos	74.409	8,05		AAA 0,75% (0,64%)		
	NORUEGA 0,34% (1,16%)			GBP	1.160.000 Broadgate Financing 4.949% 05/04/2029	974	0,11
	BBB 0,34% (0,34%)			GBP	4.000.000 *Fosse Master Issuer 4.635% 18/10/2054	4.071	0,44
USD	4.001.000 Eksportfinans 5.5% 26/06/2017	3.125	0,34	GBP	1.850.000 Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	1.891	0,20
	BBB- 0,00% (0,82%)				A 1,00% (0,01%)		
	Total Noruega	3.125	0,34	GBP	365.000 Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	147	0,02
	PORTUGAL 0,39% (0,42%)			GBP	1.624.000 Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	1.737	0,19
	Sin calificación 0,39% (0,42%)			GBP	1.329.000 Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	1.531	0,17
EUR	17.100.000 Novo Banco 4% 21/01/2019 (incumplido)	3.571	0,39	USD	7.310.000 HSBC Holdings 3.6% 25/05/2023	5.686	0,62
	Total Portugal	3.571	0,39		A- 0,83% (1,80%)		
	REPÚBLICA DE IRLANDA 1,63% (1,83%)			USD	1.935.000 Experian Finance 2.38% 15/06/2017	1.474	0,16
	B+ 0,67% (0,78%)			GBP	2.750.000 *HSBC Bank 5% 20/03/2023	2.843	0,31
EUR	5.123.000 *Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	4.052	0,44	GBP	4.903.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	2.866	0,31
EUR	2.710.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.148	0,23	GBP	1.095.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	483	0,05
	B3u 0,00% (0,27%)				BBB+ 3,46% (2,23%)		
	Sin calificación 0,96% (0,78%)			GBP	5.000.000 *BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	5.298	0,57
EUR	10.594.000 Bank of Ireland 10% 30/07/2016	8.852	0,96	USD	7.752.000 *BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 USD	6.204	0,67
	Total República de Irlanda	15.052	1,63	GBP	3.550.000 *HSBC Holdings 6.375% 18/10/2022	3.696	0,40
	ESLOVENIA 0,00% (0,40%)			GBP	2.779.000 *RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	3.271	0,35
	A- 0,00% (0,40%)			GBP	1.650.000 Severn Trent Utilities Finance 6% 22/01/2018	1.771	0,19
	Total Eslovenia	-	-	USD	3.922.000 Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	3.019	0,33
	SUECIA 2,45% (2,67%)			GBP	4.079.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	4.193	0,45
	BBB 1,50% (1,13%)			GBP	1.135.000 Vodafone Group 5.375% 05/12/2017	1.202	0,13
USD	9.825.000 *Swedish Export 2.88% 14/11/2023	7.472	0,81	GBP	3.135.000 Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	3.379	0,37
EUR	9.066.000 TVN Finance III 7.375% 15/12/2020	6.437	0,69		BBB 1,37% (2,15%)		
	BB- 0,00% (0,99%)			GBP	4.779.000 BSKYB Finance UK 5.75% 20/10/2017	5.053	0,55
	B 0,95% (0,55%)			USD	9.950.000 Imperial Tobacco Finance 2.05% 11/02/2018	7.594	0,82
EUR	10.279.000 Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	8.784	0,95		Total Suiza	17.805	1,93
	Total Suecia	22.693	2,45		Total Emiratos Árabes Unidos	4.633	0,50

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo
REINO UNIDO 27,70% (25,23%) (continuación)				CCC 0,55% (0,00%)			
	Baa2 0,00% (0,21%)			GBP	5.000.000	5.075	0,55
	BBB- 2,27% (2,29%)			Caa2 0,60% (0,53%)			
GBP	G4S 7.75% 13/05/2019	6.768	0,73	GBP	5.971.000	5.509	0,60
GBP	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	7.839	0,85	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017			
GBP	Go-Ahead Group 5.375% 29/09/2017	2.884	0,31	Sin calificación 2,22% (1,87%)			
GBP	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	3.554	0,38	GBP	5.400.000	7.148	0,77
	Baa3 1,93% (1,69%)			GBP	950.000	1.060	0,11
GBP	National Express Group 6.25% 13/01/2017	5.640	0,61	GBP	11.899.000	12.419	1,34
GBP	Safeway 6% 10/01/2017	5.723	0,62	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018			
GBP	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	6.491	0,70	Total Reino Unido			
	BB+ 2,28% (1,97%)			256.106 27,70			
EUR	*Royal Bank of Scotland 4.625% 22/09/2021	4.927	0,53	ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 14,16% (11,96%)			
GBP	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.684	0,61	AA- 0,55% (1,59%)			
GBP	William Hill 4.875% 07/09/2023	4.453	0,48	USD	2.185.000	1.581	0,17
GBP	William Hill 7.125% 11/11/2016	6.060	0,66	USD	4.147.000	3.515	0,38
	Ba1 0,25% (0,00%)			Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044			
GBP	*Spirit Issuer FRN 28/12/2036	2.321	0,25	A+ 0,27% (0,00%)			
	BB 1,96% (3,36%)			USD	3.120.000	2.503	0,27
GBP	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	5.014	0,54	A- 1,18% (0,52%)			
GBP	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	8.419	0,91	USD	3.977.000	3.051	0,33
USD	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	4.723	0,51	USD	9.657.000	7.895	0,85
	BB- 2,25% (1,58%)			BBB+ 2,00% (1,82%)			
GBP	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	7.335	0,79	GBP	7.500.000	7.465	0,81
GBP	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	2.232	0,24	USD	5.350.000	4.506	0,49
GBP	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	5.264	0,57	USD	7.850.000	6.514	0,70
GBP	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.983	0,65	*J.P. Morgan Chase 6.125% FRN 30/05/2017			
	Ba3 0,59% (0,49%)			USD	5.350.000	4.506	0,49
GBP	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	5.489	0,59	USD	7.850.000	6.514	0,70
	B+ 1,94% (1,13%)			*Prudential Financial 8.875% 15/06/2038			
GBP	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	2.086	0,23	USD	7.850.000	6.514	0,70
EUR	Ephios 6.25% 01/07/2022	4.512	0,49	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054			
GBP	Gala Group Finance 8.875% 01/09/2018	1.719	0,19	BBB 3,26% (2,49%)			
EUR	*Rexam 6.75% 29/06/2067	9.504	1,03	EUR	8.025.000	6.990	0,76
	B 1,21% (0,94%)			EUR	7.033.000	6.180	0,67
GBP	IDH Finance 6% 01/12/2018	2.953	0,32	USD	13.202.000	10.303	1,11
USD	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	2.696	0,29	USD	6.229.000	4.740	0,51
GBP	Stretford 79 6.25% 15/07/2021	5.587	0,60	USD	2.407.000	1.914	0,21
	B2 0,33% (0,00%)			Scripps Networks 2.8% 15/06/2020			
GBP	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	3.046	0,33	USD	2.407.000	1.914	0,21
	B- 0,24% (1,31%)			Scripps Networks 3.95% 15/06/2025			
GBP	Odeon & UCI Finco 9% 01/08/2018	2.181	0,24	GBP	1.427.000	1.475	0,16
	CCC+ 1,13% (1,03%)			*Baa2 0,16% (0,00%)			
EUR	Eco-Bat Finance 7.75% 15/02/2017	10.460	1,13	GBP	1.427.000	1.475	0,16
	Caa1 0,54% (0,00%)			BBB- 4,66% (3,44%)			
GBP	Annington Finance No 5 PIK 13% 15/01/2023	4.965	0,54	USD	9.145.000	7.298	0,79
				USD	2.860.000	2.358	0,25
				EUR	6.049.000	4.984	0,54
				USD	7.625.000	5.950	0,64
				USD	3.300.000	2.730	0,30
				EUR	4.300.000	3.686	0,40
				USD	2.575.000	2.039	0,22
				USD	5.405.000	4.719	0,51
				GBP	4.690.000	5.337	0,58
				USD	5.765.000	3.968	0,43
				BB+ 1,17% (0,85%)			
				USD	7.390.000	5.691	0,61
				USD	7.025.000	5.164	0,56

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo		
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA 14,16% (11,96%) (continuación)				EUR	(5.650.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(114)	(0,01)	
USD	2.676.000	Wind Acquisitions Finance 7.375% Notas 23/04/2021	2,017	0,22	EUR	(5.500.000)	Citigroup Rexel Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(649)	(0,07)
B- 0,22% (0,24%)				EUR	4.650.000	Credit Suisse Itraxx-European Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2017 Spread 100	43	-	
USD	7.146.000	Neptune Finco 10.875% Notas 15/10/2025	6.356	0,69	EUR	(4.650.000)	Credit Suisse Kelda Group Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2018 Spread 100	(42)	-
B- 0,69% (0,49%)				EUR	(15.250.000)	Goldman Sachs BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2019 Spread 500	301	0,03	
CCC+ 0,00% (0,12%)				USD	(8.250.000)	Goldman Sachs CDX-NAIGS22V1-10Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	66	0,01	
Sin calificación 0,00% (0,40%)				EUR	(31.900.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(551)	(0,06)	
Total Estados Unidos de América				EUR	(3.895.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(79)	(0,01)	
				EUR	(2.000.000)	Goldman Sachs Twinkle Pizza Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	114	0,01	
				EUR	(8.400.000)	Goldman Sachs Vattenfall Treasury Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(174)	(0,02)	
DERIVADOS 0,15% (0,32%)				USD	(31.000.000)	Goldman Sachs Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(351)	(0,04)	
Permutas de incumplimiento crediticio -0,52% (-0,33%)				EUR	(81.750.000)	HSBC Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(197)	(0,02)	
EUR	(5.250.000)	Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(232)	(0,03)	EUR	(11.500.000)	HSBC UBS Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2019 Spread 300	(595)	(0,06)
EUR	(5.400.000)	Barclays BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	1.119	0,12	EUR	(1.675.000)	J.P. Morgan BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	347	0,04
USD	(4.750.000)	Barclays CDX-NAIGS22V1-10Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	38	-	EUR	(11.000.000)	J.P. Morgan Care UK Health and Social Care Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	1.792	0,19
EUR	(56.300.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(136)	(0,01)	EUR	(21.100.000)	J.P. Morgan Gas Natural Capital Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(256)	(0,03)
EUR	(3.850.000)	Barclays Metro Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	17	-	EUR	(7.650.000)	J.P. Morgan Metro Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	33	-
EUR	(3.670.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(74)	(0,01)	EUR	(14.850.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(228)	(0,02)
EUR	(27.400.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(321)	(0,03)	EUR	(8.200.000)	Merrill Lynch Stretford Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	203	0,02
EUR	(8.145.000)	Barclays Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	(113)	(0,01)	Permutas de tipos de interés -0,05% (-0,05%)				
EUR	(3.400.000)	Barclays Wind Acquisition Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(233)	(0,03)	EUR	2.050.000	Citigroup Interest Rate Swap Receive EUR Euribor + 316,50Bp Pay 4.5% 25/10/2019	(93)	(0,01)
EUR	(11.400.000)	BNP Paribas Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	372	0,04	EUR	2.500.000	Citigroup Interest Rate Swap Receive EUR Euribor Pay 1.182% 16/01/2019	(74)	(0,01)
EUR	(5.500.000)	Citigroup ArcelorMittal Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(104)	(0,01)	EUR	10.500.000	Citigroup Interest Rate Swap Receive EUR Euribor Pay 1.184% 15/01/2019	(309)	(0,03)
EUR	(9.000.000)	Citigroup Credit Agricole Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2018 Spread 500	(775)	(0,08)					
EUR	10.000.000	Citigroup ING Bank Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2020 Spread 100	(90)	(0,01)					
EUR	(8.250.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2018 Spread 500	(426)	(0,05)					
EUR	(21.600.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	(1.086)	(0,12)					
EUR	(31.000.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(2.014)	(0,22)					
EUR	(4.150.000)	Citigroup Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2017 Spread 500	(195)	(0,02)					
EUR	(10.680.000)	Citigroup Metro Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	46	-					
EUR	(19.225.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(137)	(0,01)					

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo	Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo
DERIVADOS 0,15% (0,32%) (continuación)							
Futuros y opciones -0,60% (-0,51%)							
EUR	(458) UBS EURO Bobl Future Expiring September 2016	(306)	(0,03)		Vender GBP 202.856		
EUR	(290) UBS EURO Bond Future Expiring September 2016	(414)	(0,04)		Comprar EUR 243.177 J.P. Morgan	-	-
GBP	(337) UBS Long Gilt Future Expiring September 2016	(2.197)	(0,24)		Vender GBP 228		
USD	(296) UBS US 5 Year Note Future Expiring September 2016	(317)	(0,03)		Comprar EUR 268 J.P. Morgan	-	-
USD	(573) UBS US 10 Year Note Future Expiring September 2016	(1.010)	(0,11)		Vender USD 32.179		
USD	(209) UBS US Long Bond Future Expiring September 2016	(1.184)	(0,13)		Comprar EUR 29.109 J.P. Morgan	-	-
USD	(25) UBS US Ultra Bond Future Expiring September 2016	(228)	(0,02)		Vender GBP 3.328		
					Comprar EUR 3.947 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 246.391		
					Comprar EUR 305.003 J.P. Morgan	8	-
					Vender GBP 26.494		
					Comprar EUR 31.144 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 27.531		
					Comprar EUR 32.282 J.P. Morgan	(1)	-
					Vender GBP 30.155		
					Comprar EUR 35.889 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 29.918		
					Comprar EUR 36.002 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 3.677		
					Comprar EUR 4.408 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 3.872		
					Comprar EUR 4.646 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 34.990		
					Comprar EUR 41.269 J.P. Morgan	(1)	-
					Vender GBP 38.927		
					Comprar EUR 46.469 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 4.235		
					Comprar EUR 5.081 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 490		
					Comprar EUR 593 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 5.030		
					Comprar EUR 6.089 J.P. Morgan	-	-
					Vender USD 7.936		
					Comprar EUR 7.124 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 6.347		
					Comprar EUR 7.590 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 615		
					Comprar EUR 739 J.P. Morgan	-	-
					Vender GBP 65		
					Comprar EUR 77 J.P. Morgan	-	-
					Vender USD 91.365		
					Comprar EUR 82.210 J.P. Morgan	(1)	-
					Vender EUR 1.453		
					Comprar GBP 1.220 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 12.342		
					Comprar GBP 10.020 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 12.499		
					Comprar GBP 10.147 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 121.386		
					Comprar GBP 101.683 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 14.226		
					Comprar GBP 11.993 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 20.373		
					Comprar GBP 17.175 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 215.905		
					Comprar GBP 179.890 J.P. Morgan	(1)	-
					Vender EUR 4.225		
					Comprar GBP 3.598 J.P. Morgan	-	-
					Vender EUR 5.723.805		
					Comprar GBP 4.646.665 J.P. Morgan	(136)	(0,01)
					Vender EUR 75.587.439		
					Comprar GBP 61.362.941 J.P. Morgan	(1.797)	(0,19)

Threadneedle Credit Opportunities Fund

Estado de la cartera

(continuación)

Tenencia	Inversión	Valor de 000 £	% de Valor liquidativo
DERIVADOS 0,15% (0,32%) (continuación)			
	Vender EUR 759.823		
	Comprar GBP 616.835 J.P. Morgan	(18)	–
	Vender EUR 78.329		
	Comprar GBP 65.419 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 87.052		
	Comprar GBP 74.241 J.P. Morgan	2	–
	Vender EUR 9.483		
	Comprar USD 10.587 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 17.061.916		
	Comprar USD 19.088.530 J.P. Morgan	217	0,02
	Vender EUR 194.118		
	Comprar USD 214.923 J.P. Morgan	1	–
	Vender EUR 250.191		
	Comprar USD 277.691 J.P. Morgan	2	–
	Vender EUR 287		
	Comprar USD 319 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 500		
	Comprar USD 552 J.P. Morgan	–	–
	Vender EUR 63		
	Comprar USD 70 J.P. Morgan	–	–
	Total de Derivados	1.365	0,15
	Valor total de las inversiones	778.775	84,22
	Otro patrimonio neto (21,58%)	145.870	15,78
	Patrimonio neto	924.645	100,00

Comparaciones de enero de 2016 entre paréntesis.

(P) hace referencia a la calificación provisional.

*Bonos de renta variable.

ANÁLISIS DE INVERSIONES POR CLASE DE ACTIVOS

	Valor £000	% de inversiones
Interés fijo	562.102	72,18
Pagarés a tipo variable	215.308	27,65
Derivados	1.365	0,17
Valor total de las inversiones	778.775	100,00

ANÁLISIS DE EXPOSICIÓN SUBYACENTE DE FUTUROS Y OPCIONES

	Valor £000
UBS EURO Bobl Future Expiring September 2016	(61.049)
UBS EURO Bond Future Expiring September 2016	(48.121)
UBS Long Gilt Future Expiring September 2016	(52.072)
UBS US 5 Year Note Future Expiring September 2016	(32.611)
UBS US 10 Year Note Future Expiring September 2016	(68.596)
UBS US Long Bond Future Expiring September 2016	(32.468)
UBS US Ultra Bond Future Expiring September 2016	(4.217)
Total de exposición neta	(299.134)

Compras y ventas totales

durante el ejercicio contable del 22 de enero de 2016 al 21 de julio de 2016

Fondo	Julio 2016 £000	Julio 2015 £000
Fondo de oportunidades de crédito		
Total compras durante el ejercicio	194.826	413.706
Total ventas durante el ejercicio	326.853	472.089

Perfiles de riesgo y remuneración

Fondo	Clase de Acciones	SRRI*
Fondo de oportunidades de crédito	Acciones de acumulación neta de Clase 1 cubiertas en GBP	4
	Acciones de ingresos brutos de Clase 1	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en GBP	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase 1 cubiertas en USD	4
	Acciones de ingresos netos de Clase 2 cubiertas en GBP	4
	Acciones de acumulación neta de Clase 2 cubiertas en GBP	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase 2	4
	Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP	4

¹Acciones de acumulación bruta de Clase X cubiertas en GBP iniciadas el 16 de marzo de 2016.

*A 21 de julio de 2016, el indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI) se explica en la siguiente tabla:

SRRI	
1	El fondo está en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel bajo de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo comparado con otras categorías).
2	El fondo está en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel relativamente bajo de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo comparado con otras categorías).
3	El fondo está 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 comparado con otras categorías).
4	El fondo está en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel medio de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo comparado con otras categorías).
5	El fondo está 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 comparado con otras categorías).
6	El fondo está en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel alto de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo comparado con otras categorías).
7	El fondo está en esta categoría específica porque históricamente ha demostrado un nivel muy alto de volatilidad (según cómo sube y baja el valor del fondo comparado con otras categorías).

El Perfil de riesgo y remuneración se basa en los datos del rendimiento anterior en libra esterlina. Si su inversión en el fondo no está en libra esterlina, consulte el gráfico del perfil de riesgo y remuneración publicada en nuestra página web (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 futuros riesgos de los fondos.

No se garantiza que la categoría SRRI expuesta permanezca inalterada y la categorización de los fondos podría cambiar con el tiempo. El KIID contiene la SRRI actual.

La categoría más baja no se refiere a una inversión libre de riesgo.

No se aplica a ninguna de las clases ningún tipo de protección o garantía de capital.

Resumen de rendimiento: **Ámbito de Reino Unido**

para el semestre que finaliza el 31 de julio de 2016

Fondos	Sector del fondo	Impuestos netos Rentabilidad Clase 1 %	Impuestos netos Rentabilidad Clase 2 %	Índice* Total Rentabilidad %
Fondo de oportunidades de crédito [‡]	Rentabilidad absoluta	+3,81	+4,09	+0,25

Todos los datos del fondo y de cada grupo provienen de Morningstar.

El Sector del Fondo se toma del ámbito de Fondos de inversiones/SICAV del Reino Unido. La comparación del rendimiento del fondo con el presente Sector del Fondo solo es relevante para los Inversores del Reino Unido.

Salvo que se exprese lo contrario, todas las rentabilidades anteriores son cotizaciones netas de comisiones, en libra esterlina y bajo un criterio de oferta con ingresos netos reinvertidos para un contribuyente de tasa básica de Reino Unido. La rentabilidad del índice es bruta. Tales rentabilidades se establecen tras haber deducido los gastos de gestión anuales.

*El índice para el Fondo de oportunidades de crédito (cobertura en GBP) es el Citigroup WMMI Euro Deposit EMU GBP (1 mes).

‡Clase de acciones cubiertas en GBP presentada.

Resumen de rendimiento: **Ámbito extraterritorial**

para el semestre que finaliza el 31 de julio de 2016

Fondos	Sector del fondo	Rendimiento Acciones Clase 1 %	Índice* Total Rentabilidad %	Rendimiento Acciones Clase 2 %	Divisa
Fondo de oportunidades de crédito	Rentabilidad absoluta	+3,64	-0,20	+3,93	EUR

Morningstar, Regiones extraterritoriales, Valor liquidativo a Valor liquidativo en la moneda del fondo, netos de comisiones e ingresos brutos reinvertidos. Los datos reflejan la gestión actual y otros gastos, pero no consideran el efecto de los gastos iniciales aplicables a nuevas inversiones. Toda la rentabilidad del índice es bruta.

*El índice para el Fondo de oportunidades de crédito es el Citigroup Euro Deposit (1 mes).

Más información

Threadneedle Focus 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 tipo paraguas en la que el DCA establece de vez en cuando diferentes subfondos (fondos) con la aprobación de la FCA y el acuerdo con el depositario.

Folleto

Un folleto (el Folleto), el cual describe cada fondo minuciosamente, se puede solicitar a Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, y a los agentes pagadores y distribuidores en los países en los que se distribuye el fondo.

Los fondos son carteras de activos segregadas y, en consecuencia, los activos de un fondo pertenecen en exclusiva a tal Fondo y no deberán utilizarse para deshacerse directa o indirectamente de las responsabilidades de, o reclamaciones contra, cualquier otra persona u organismo, incluyendo el paraguas, o cualquier otro fondo, y no se prestarán a tal propósito.

Cada fondo tiene los poderes 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 (KIID):

Requisitos de suscripción

El KIID es un documento precontractual y los inversores deben confirmar que han leído el KIID más reciente antes de proceder a la 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 solicitud. Los inversores pueden consultar el KIID más reciente en columbiathreadneedle.com.

Aumento de la tasa del depositario

A partir del 1 de octubre de 2016, la tasa que se paga al Depositario tendrá un aumento del 0,008% al 0,01% anual. Esto se acordó en consideración de los servicios adicionales que debe llevar a cabo el Depositario como resultado de la aplicación de la Directiva de la UE 2014/91/EU (UCITS V).

Cambios en la gestión del DCA

Se han hecho los siguientes cambios a los directores del DCA:

- Nombramiento de Dña. Kath Cates (directora no ejecutiva) el 29 de marzo de 2016;
- Renuncia de D. Campbell Fleming el 29 de abril de 2016;
- Nombramiento de Dña. Laura Weatherup el 11 de julio de 2016;
- Nombramiento de D. Dominik Kremer el 22 de julio de 2016.

Cambios en el Folleto

Durante el periodo del 22 de enero de 2016 al 21 de julio de 2016, se hicieron los siguientes cambios en el folleto de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC (la Sociedad):

- se introdujo la compensación de ingresos para el Credit Opportunities Fund;
- se sustituyó el depositario, Citibank International Limited, por Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido;

- se eliminó la referencia a la publicación de precios en Suiza;
- se ampliaron las divulgaciones relacionadas con el uso de derivados; y
- se actualizó la tributación, el rendimiento y los ajustes de dilución.

Cambios en la Escritura de constitución

La Escritura de constitución de la Sociedad se actualizó el 22 de enero de 2016 con el fin de introducir la compensación de ingresos al Credit Opportunities Fund.

Cambios del depositario de la Sociedad

Citibank International Limited se fusionó con Citibank Europe plc. el 1 de enero de 2016.

Con efecto a partir de la fecha de fusión:

- cualquier referencia a Citibank International Limited en la documentación del fondo deberá entenderse como Citibank Europe plc, sucursal en Reino Unido;
- todas las funciones de Citibank International Limited se han transferido de forma automática a Citibank Europe plc, sucursal en Reino Unido.

Introducción de compensación de ingresos para ciertos fondos de la Sociedad

El DCA ha introducido una compensación de ingresos para el Credit Opportunities Fund con efecto a partir del 22 de enero de 2016. Se puede consultar más información acerca de la compensación de ingresos en columbiathreadneedle.co.uk/income-equalisation.

Características de las Acciones

La Sociedad está estructurada como una sociedad de tipo paraguas, y en la actualidad está formada por un subfondo. Se podrían emitir varias clases de acciones en cuanto al fondo, diferenciadas por los criterios de suscripción y la estructura de tasas.

Clase de Acciones	Inversión mínima	Aptitud
Clase 1	2.500 EUR	Inversores minoristas
Clase 2	750.000 EUR	Inversores no minoristas
Clase X	5 millones de EUR	Solo inversores aptos
Clase de acciones cubiertas (Clase 1)	2.000 GBP 3.000 USD	Inversores minoristas
Clase de acciones cubiertas (Clase 2)	500.000 GBP 800.000 USD	Inversores no minoristas
Clase de acciones cubiertas (Clase X)	3 millones de GBP 5 millones de USD	Inversores aptos

Los límites para una inversión mínima inicial, una inversión mínima subsiguiente y el mantenimiento mínimo de acciones podrían eximirse a discreción del DCA.

Para más información consulte el Folleto.

Más información

(continuación)

Clases de acciones cubiertas

Las Clases de acciones cubiertas utilizan transacciones de cobertura de divisas para tratar de reducir la exposición a la Divisa de referencia y reemplazarla con exposición a la Divisa cubierta. Los términos Divisa de referencia, Divisa de la cartera y Divisa cubierta se definen a continuación:

- “Divisa de referencia” o “Divisas de referencia” se refiere (según el contexto) a la divisa de inversión principal de las clases de acciones frente a la que las transacciones 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 las que los activos subyacentes del fondo se invierten de conformidad con los objetivos de inversión aplicables al fondo;
- “Divisa cubierta” es la divisa en que se denominan las Clases de acciones cubiertas.

Tales Clases de acciones cubiertas no deben confundirse con otras clases de acciones que están denominadas en otras divisas pero que no están cubiertas. Se pueden consultar más detalles acerca de las Clases de acciones cubiertas, incluyendo información acerca de la Divisa de referencia o la Divisa de la cartera de cada fondo para el que están disponibles las Clases de acciones cubiertas, en la versión más reciente del Folleto.

Rendimiento

Durante el periodo en cuestión, cuando corresponda, el rendimiento del fondo se ha comparado con el grupo pertinente. Mostramos una comparación de grupo, 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 representativo. La información de grupo auditado solo está disponible en los Servicios de fondo de Morningstar a final de mes.

Informe y estados financieros

Los inversores recibirán un informe de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC dos veces al año. Los informes recibidos serán versiones abreviadas, y los informes que contienen estados financieros completos se pueden solicitar a Threadneedle Investment Services Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, y a los agentes pagadores y distribuidores en los países en los que los fondos están registrados. El informe proporcionará información acerca del rendimiento de los fondos, el contexto de mercado y detalles de cada cartera. El periodo de contabilidad anual de los fondos finalizará el 21 de enero y el periodo de información intermedio finaliza el 21 de julio.

Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras (FATCA)

Threadneedle y sus fondos (Threadneedle) están registrados en el Servicio de impuestos internos de los Estados Unidos de conformidad con FATCA y otras legislaciones actuales relacionadas. Threadneedle ha puesto en práctica los procesos y procedimientos adecuados para el cumplimiento de los requisitos legales, garantizando que Threadneedle posee la certificación necesaria de sus clientes e inversores, imprescindible para atenuar cualquier requisito sobre Threadneedle para retener o informar a tales clientes en virtud de la legislación. El presente proceso de registro y cumplimiento garantizará que Threadneedle no sufrirá retención de impuestos de conformidad con FATCA.

Información importante para inversores suizos

El Credit Opportunities Fund no está registrado en la Autoridad suiza de supervisión del mercado financiero (FINMA). La distribución de Acciones en Suiza en lo que respecta al presente Fondo se realizará exclusivamente para, y se dirigirá a, inversores regulados y cualificados (los Inversores Regulados y Cualificados), tal y como se define en el artículo 10(3)(a) y (b) de la Ley de Instituciones de inversión colectiva suizas de 23 de junio de 2006, y modificaciones (CISA). En consecuencia, el Fondo no ha estado y no estará registrado en la Autoridad suiza de supervisión del mercado financiero (FINMA), y ningún agente representativo o pagador suizo ha sido o será designado en Suiza para este Fondo. El presente informe podría estar disponible en Suiza únicamente para Inversores Regulados y Cualificados o inversores vigentes.

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:
International Financial Data Services (UK) Limited
Autorizado y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros (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 del Reino Unido
(Autorizado por la Autoridad Reguladora Prudencial (PRA) y regulado por la FCA y PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
Londres E14 5LB

Asesores legales

Eversheds 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 de 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

Todos los demás Inversores

Dirección: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue JF Kennedy
Gran Ducado de 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 pagador y de información en Austria

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Viena
Austria

Agente pagador y de información en Francia

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 París
Francia

Agente pagador y de información en Alemania

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Fráncfort del Meno
Alemania

Agente pagador y de información en Italia

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milán
Italia
Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
Via Santa Margherita, 7
20121 Milán
Italia
BNP Paribas Securities Services
via Ansperto 5
20123 Milán
Italia
Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Milán
Italia

Agente pagador y de información en Luxemburgo

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de información en España

Threadneedle Focus Investment Funds ICVC está debidamente autorizada para comercializar en España con el número de registro 700 para tales fines con el Registro de instituciones de inversión colectiva extrajeros 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, y modificaciones.
Se puede consultar una lista de los Fondos distribuidores locales designados y las clases de acciones disponibles para la distribución pública en España en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

* Las llamadas se grabarán.

Información importante

Las referencias en el presente documento a cualquier fondo no constituyen una oferta o invitación a la suscripción de acciones en tal fondo. Recomendamos la obtención de información detallada antes de la compra de acciones. Las suscripciones a un fondo se llevarán a cabo únicamente sobre la base del Folleto actual o el KIID y los informes anuales y provisionales más recientes. Consulte también los Factores de riesgo en el Folleto.

El rendimiento anterior no es un modelo de futuras rentabilidades. El valor de las inversiones y cualquier ingreso procedente de las mismas no está garantizado. Puede tanto bajar como subir, y el inversor podría no recuperar la inversión inicial. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden aumentar o disminuir el valor de las inversiones/participaciones subyacentes. El precio de negociación de los fondos podría incluir un ajuste de dilución. Para más detalles consulte el Folleto.

La mención de acciones o bonos específicos no debe tomarse como una recomendación para negociar, y cualquiera que considere negociar en esos instrumentos financieros debe consultar a un corredor de bolsa o a un asesor financiero. La investigación y el análisis incluidos en el presente documento han sido elaborados por Threadneedle para sus propias actividades de gestión de inversiones, podrían ponerse en práctica antes de su publicación y se ponen a disposición en el presente documento. Cualquier opinión expresada se ha aportado a la fecha de publicación, pero está sujeta a cambios sin notificación.

Riesgos clave del fondo:

Los siguientes Riesgos clave se aplican al Credit Opportunities Fund:

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 con activos denominados en varias divisas, o divisas diferentes a la suya propia, algunas 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 realizar transacciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera que proceda de tales contrapartes podrá 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 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 atractivas.

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 de renta fija bajará, y viceversa.

Riesgo de valoración: Los activos del fondo a veces podrían ser difíciles de valorar objetivamente, y el valor real podría no reconocerse hasta que se vendieran los activos.

Riesgo de venta al descubierto: La venta al descubierto pretende sacar beneficio de la caída de precios. Sin embargo, si el valor de la inversión subyacente aumenta, el valor de la posición al descubierto disminuirá. Las pérdidas potenciales son ilimitadas, así como los precios de inversiones subyacentes pueden aumentar de manera muy significativa en un periodo de tiempo corto.

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 la rentabilidad a los inversores, pero también puede aumentar las pérdidas, incluyendo las pérdidas que exceden el importe invertido.

Se pueden consultar más riesgos aplicables al fondo en el Folleto.

Para más información, visite columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited, Gestor de ISA, Director Corporativo Autorizado y Gestor de Fondos de Inversión. Número de Registro 3701768. Registrado en Inglaterra y Gales. Domicilio Social: Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG. Autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros. Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial global de Columbia y el grupo de sociedades Threadneedle. columbiathreadneedle.com
152203