

CT (Lux) European Select

Q3 2023

Dies ist eine Marketing-Anzeige.
Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

CT (Lux) European Select

Ziele und wesentliche Risiken

Ziel – Der Fonds strebt einen Kapitalzuwachs durch überwiegende Investition in die Aktien von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in Kontinentaleuropa an. Hierzu können große, mittlere und kleinere Unternehmen zählen. Es gibt keine besondere sektorale Spezialisierung. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der Fonds auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Der Fonds kann darüber hinaus in andere Wertpapiere investieren (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, sonstiger Aktien und Geldmarktinstrumente).

Anlagerisiko – Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.

Währungsrisiko – Bei Anlagen in mehreren Währungen oder anderen Währungen als der Heimatwährung des Anlegers können Wechselkursänderungen den Wert der Anlagen beeinflussen.

Auswirkungen der Portfoliokonzentration – Der Fonds hat ein konzentriertes Portfolio; das heißt, dass er eine geringe Anzahl verschiedener Anlagen hält bzw. große Positionen in einer relativ kleinen Anzahl von Aktientiteln einget. Sollten eine oder mehrere dieser Anlagen an Wert verlieren oder ihre Entwicklung in sonstiger Weise beeinträchtigt werden, so könnte dies deutliche Auswirkungen auf den Fondswert haben.

Derivate für ein effektives Portfoliomanagement oder zur Absicherung – Der Fonds kann in Derivate investieren, um das Risiko zu senken oder Transaktionskosten zu minimieren. Derartige Derivatetransaktionen können sich positiv oder negativ auf die Fondsperformance auswirken. Der Manager beabsichtigt nicht, dass sich ein derartiger Einsatz von Derivaten auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt.

Volatilitätsrisiko – Der Fonds ist aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagement-Techniken in der Regel einem hohen Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das heißt, dass der Wert des Fonds wahrscheinlich häufiger und potenziell stärker als bei anderen Fonds steigen und fallen wird.

Abschnitt 1

Columbia Threadneedle Investments

Columbia Threadneedle Investments

Globale Präsenz

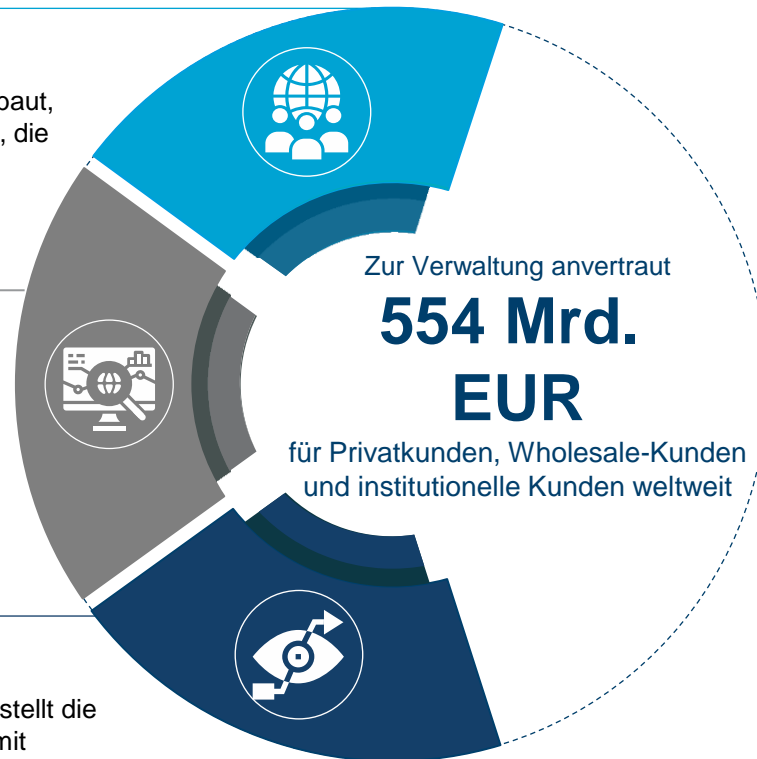
Wir haben ein weltweites Team von über 2.500+ Personen aufgebaut, die miteinander arbeiten, darunter mehr als 650+ Anlageexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken

Researchintensität

Hinter jeder Anlage finden Sie firmeneigene, unabhängige Analysen unserer Research-Experten. Die Grundsätze für verantwortungsvolles Anlegen (Responsible Investment, RI) sind von großer Bedeutung und leisten in Verbindung mit unseren firmeneigenen RI-Tools bei Anlageentscheidungen einen wirklichen Mehrwert

Zukunftsorientiert

Unser unabhängiges Anlageberatungs- und -überwachungsteam stellt die Integrität jeder von uns verwalteten Strategie sicher und arbeitet mit unseren Portfoliomanagern zusammen, um ständige Verbesserungen zu fördern



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30.09.2023. Alle Daten beziehen sich auf die Columbia Threadneedle Investments- und die BMO GAM-Unternehmensgruppe. Das verwaltete Vermögen schließt Fonds mit externem Fondsmanagement ein, die unter der Verwaltung von Unternehmen der Columbia Threadneedle Investments- und der BMO GAM-Unternehmensgruppe stehen, sowie von diesen Unternehmen mit oder ohne Ermessensspielraum verwaltete Vermögenswerte.

Abschnitt 2

Was spricht für europäische Aktien?

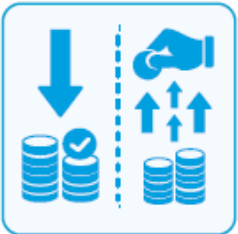
CT (Lux) European Select

Zahlreiche Chancen für aktive, langfristig ausgerichtete Manager



Gut etablierte Geschäftsmodelle

Langjährige Geschäftsaktivitäten haben dauerhafte und erfolgreiche Geschäftsmodelle mit starken Marken oder Technologien geschaffen.



Relativ günstig

Aufgrund von strukturellen Faktoren sind die Bewertungen im Vergleich zu anderen Anlageklassen attraktiv.



Aktive Vermögensverwalter können Wertzuwachs erzielen

Die Volatilität hat zugenommen. Daraus ergeben sich Chancen für aktive Manager, die sich auf Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum über den gesamten Zyklus hinweg konzentrieren.

CT (Lux) European Select

Hauptmerkmale



Auf einen Blick

- Ein europäischer Aktienfonds, der auf qualitativ hochwertige Firmen setzt und versucht, nachhaltig Kursgewinne zu erzielen.
- Der Fonds investiert global, um das Risiko zu streuen und Chancen zu nutzen.



Ansatz

- Fundamentale Analyse der Unternehmen
- Investiert wird in hochwertige Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und robusten Geschäftsmodellen



Team

- Multi-disziplinäres Team mit breiter Erfahrung
- Analysten für alle Marktsektoren
- Durch den Zugang zu globalem Analysen erhalten wir einen einzigartigen Einblick in die Märkte.



Gründe für eine Anlage

- Seit über 15 Jahren etablierter Investmentansatz
- Qualitätsorientierung bei der Aktienausswahl
- Chance auf starke langfristige Renditen

CT (Lux) European Select

Hauptmerkmale

Fakten und Zahlen

Fondsmanager	Wichtige Daten	Verwaltungsvergütung	1,50%
Vergleichsindex	FTSE World Europe ex UK	Performancegebühr	Nein
Fonds Auflegungsdatum	18.01.2012	Ausgabeaufschlag	5,00%
Fondsmanager seit	April 2019	Rücknahmeabschlag	0,75%
Basiswährung	EUR	Laufende Kosten	1,80%
Fondsvolumen	1,492 Mio. EUR	Retail Anteilklassen/ISIN*	ISIN: LU1868839264 Retail WKN: A2N4WV (EUR / ausschüttend) ISIN: LU0757428197 Retail WKN: A1JVK7 (USD / thesaurierend)
Artikel 8 Fonds	Der Fonds ist kategorisiert als Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und fördern ökologische oder soziale Eigenschaften als Ziel.		

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30.09.2023. Gesamtauswirkungen der Kosten: Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken, sollten Kosten in einer anderen Währung als Ihrer Landeswährung ausgewiesen werden. Die laufenden Kosten (OCF), Rücknahmegebühren und Transaktionskosten zeigen den Prozentsatz, der von Ihren erwarteten Erträgen abgezogen werden kann. Die OCF basiert in der Regel auf den Aufwendungen des letzten Geschäftsjahres und umfasst Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr und Betriebskosten des Fonds. Die angezeigten Transaktionskosten basieren auf einem Drei-Jahres-Durchschnitt und werden auf der Grundlage der Zahlen aus dem Jahresbericht und dem Konto berechnet. Bei Fonds, die weniger als 3 Jahre alt sind, basieren die Transaktionskosten auf Proxy- und Ist-Kosten. Alle Transaktionskosten beziehen sich auf den Stichtag 31.12.2022. Zusätzliche Vertriebs-, Depot- oder Vermittlungsgebühren sind möglicherweise nicht enthalten. In einigen Fällen kann der OCF auf einer Schätzung zukünftiger Kosten beruhen. Eine genauere Aufschlüsselung finden Sie unter www.columbiathreadneedle.com/fees.

*weitere Anteilklassen erhältlich

Abschnitt 3

Philosophie, Team, Prozess

Investment Ansatz

Unser Engagement für den **Kundenerfolg** baut auf unserem deutlich differenzierten **Investmentansatz** auf, der auf vier Säulen basiert:



GLOBALE PERSPEKTIVE

Makro Sicht

Große Reichweite ermöglicht Verständnis für wirtschaftliche, soziale und politische Trends

Mikro Sicht

Tiefe Präsenz in lokalen Märkten und starke Beziehungen zu Unternehmen

Andauernde Kollaboration

Austausch von Erkenntnissen und Ideen von Analysten und Portfoliomanagern über Anlageklassen und Sektoren hinweg



RESEARCH INTENSITÄT

Unabhängiges Research

Eigene Analysten und Researcher, die unabhängiges Research betreiben

Daten und Technologie

Big Data, Analytik und Augmented Intelligence verwandeln Informationen in zukunftsweisende Erkenntnisse



RESPONSIBLE INVESTMENT

Fokussiertes Research

Versucht, gut geführte Unternehmen zu identifizieren, die in die Zukunft blicken und besser positioniert sind, um Risiken und Herausforderungen zu bewältigen und eine nachhaltige Performance und langfristige Wertschöpfung zu erzielen



STETIGE VERBESSERUNG

Autonom

Investmentteams kultivieren und setzen die besten Ideen um

Analysen

Die Investitionsaufsicht hilft sicherzustellen, dass die Investitionsteams einen konsistenten Ansatz einhalten und unbeabsichtigte Risiken vermeiden

Rechenschaftspflicht

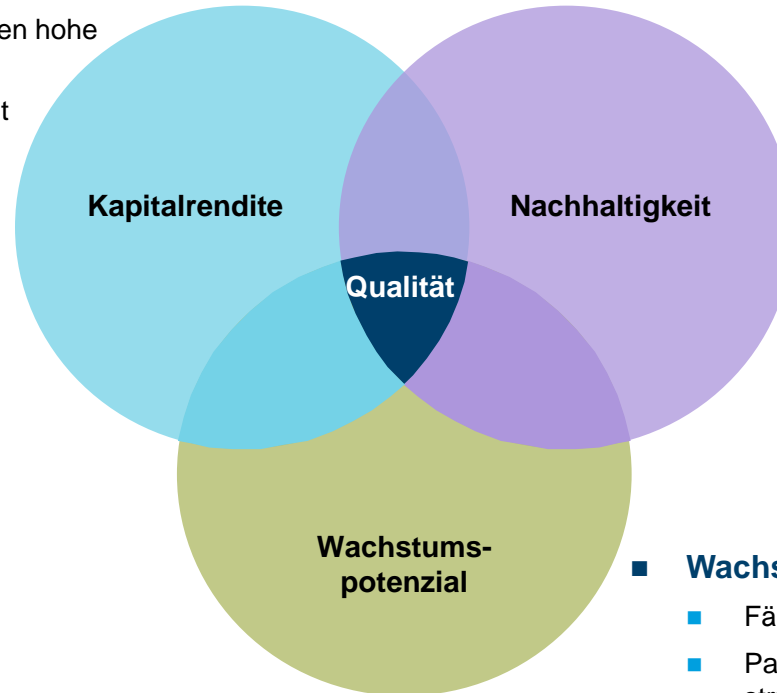
Unabhängige Überwachung bewertet Stärken, Schwächen und Chancen

Investmentphilosophie

Was wir meinen, wenn wir von „Qualität“ sprechen

■ Rendite auf das investierte Kapital

- Wie erwirtschaftet das Unternehmen hohe Renditen?
- Margenprofil und Anlagenintensität
- Zur Wachstumsfinanzierung benötigtes Kapital



■ Nachhaltigkeit

- Stärke der Wettbewerbsposition in 5-10 Jahren
- ESG-Erwägungen¹
- Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter

■ Wachstumspotenzial

- Fähigkeit, Kapital renditestark wiederanzulegen
- Partizipation an einem langfristigen strukturellen Trend
- Ist der Markt gesättigt / befindet er sich in einem strukturellen Niedergang?

¹ ESG steht für die englischen Wörter "Environmental, social and governance", was zu deutsch bedeutet "Umwelt, Soziales und Unternehmensführung".

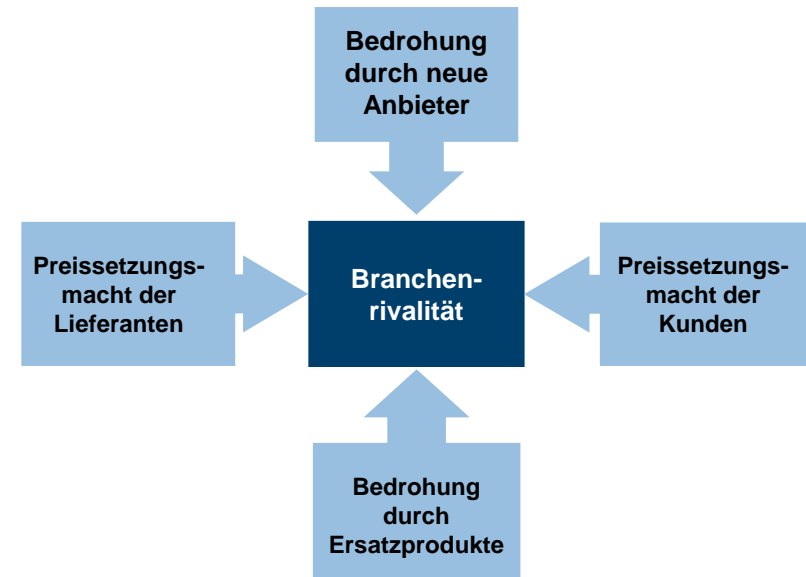
Wie wir außergewöhnliche Unternehmen identifizieren

Nachhaltiger Wettbewerbsvorteil

Identifizierung von Wettbewerbsvorteilen



Verständnis der Branchenstruktur



Unsere Expertise in europäischen Aktienanlagen

Ein führender Experte für europäische Aktienanlagen

- 37,5 Mrd. € AuM¹ über alle Portfolios²

Fundierte Expertise

- 37-köpfiges europäisches Aktienteam³
- Durchschnittlich 19 Jahre Investmenterfahrung
- Enge Zusammenarbeit über alle Anlageklassen hinweg
- Eigenes Risikomanagement

Klare, konsequent angewandte Anlagephilosophie

- Aktienselektion als wesentliche Ertragsquelle
- Kultur der Kooperation und Debatte

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30.06.2023

1 AuM steht für "Assets under Management" und ist eine Kennzahl für das verwaltete Vermögen

2 AuM ohne extern gemanagte Portfolios und einschließlich des UK-spezifischen Anlagevermögens von 19,7 Mrd. €.

3 Einschließlich 19 Investmentprofis für UK (Stand: 30.09.2023)

Investmentprozess

Umsetzung

Kaufdisziplin

- Positionsgröße abhängig von Bewertungserwägungen und Überzeugung
- Positionen konkurrieren permanent um Kapital

Verkaufdisziplin

- Bewertung
- Einbußen bei Wettbewerbsvorteilen
- Änderung unserer Einschätzungen des Branchenausblicks
- Wettbewerb um Kapital
- Marktkapitalisierung

CT (Lux) European Select	
Referenzindex	FTSE World Europe x UK
Erwarteter Tracking Error*	<10%
Typische Aktiengewichtungen	Maximum 5% aktiv
Typische Branchengewichtungen	Uneingeschränkt
Regionale Gewichtung	Europa ex UK
Anzahl der Positionen	30–50

Quelle: Columbia Threadneedle Investments.

**Tracking Error (ex-ante): Die Differenz zwischen der voraussichtlichen Wertentwicklung einer aktiv verwalteten Anlage und dem Betrag, der voraussichtlich durch die Abbildung des Index erwirtschaftet wird (kann positiv oder negativ sein). Ex-ante bezieht sich dabei auf die prognostizierten Erträge gegenüber den tatsächlichen Erträgen.

Top 10 Positionen

43% des Portfolios

Unternehmen	Beschreibung	Portfolio (%)	Index (%) ¹	Aktiv (%)
ASML	Technologie	5,4	3,1	2,3
Nestlé	Verbrauchsgüter	5,0	4,0	1,0
Novo Nordisk	Gesundheit	5,0	3,8	1,2
Schneider Electric	Industrie	4,6	1,2	3,4
LVMH	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,5	2,5	2,1
Munich Re	Finanzen	4,1	0,7	3,4
Inditex	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,0	0,5	3,5
SAP	Technologie	3,8	1,9	1,9
Hannover Re	Finanzen	3,4	0,2	3,2
Hermès	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,3	0,8	2,4
Total		43,2%	18,7%	24,5%

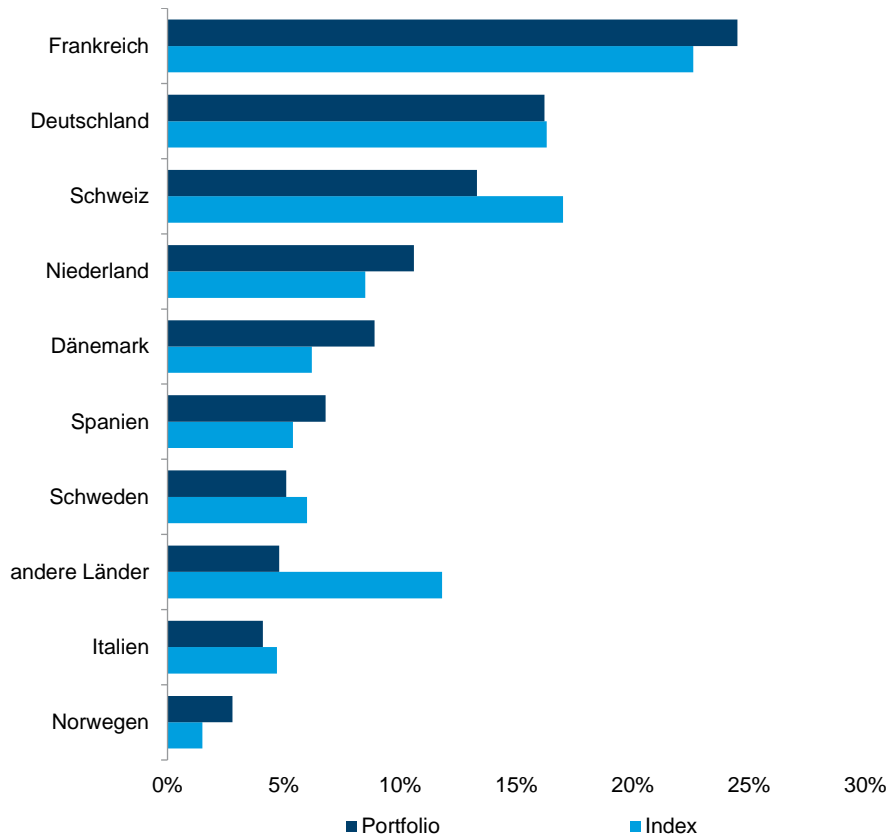
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30. September 2023. (1) FTSE World Europe ex UK.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

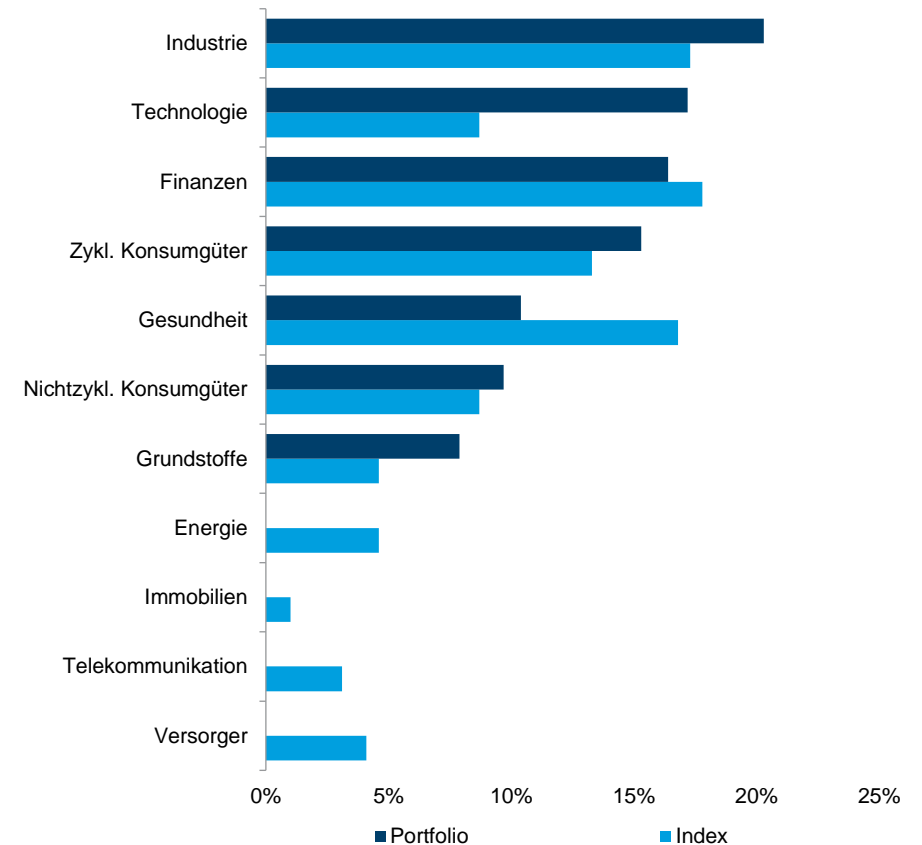
CT (Lux) European Select

Länder- und Regionalgewichtungen

Ländergewichtung nach Domizil



Branchengewichtung



Source: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30.09.2023

Benchmark ist der FTSE World Europe ex UK Index. Kassenbestand nicht ausgewiesen. Exklusive Barmittel in Höhe von 0,6%.

Abschnitt 4

Performance & Zusammenfassung

Performance

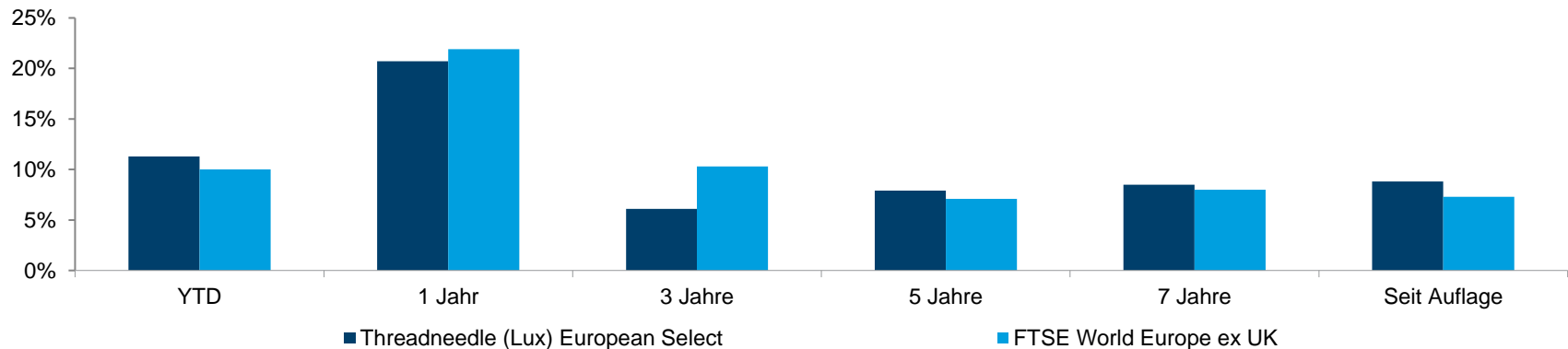
Langjährige Outperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Bruttoperformance im Kalenderjahr

per 30. September	2023 YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
CT (Lux) European Select	11,3%	-21,1%	27,6%	10,9%	35,9%	-10,6%	15,9%	-2,9%	18,1%	12,3%
FTSE World Europe ex UK	10,0%	-12,0%	25,2%	2,8%	27,6%	-10,5%	13,0%	3,3%	10,9%	7,4%
Outperformance¹	+1,2%	-10,3%	+2,0%	+7,8%	+6,5%	-0,1%	+2,5%	-6,0%	+6,5%	+4,6%

Annualisierte Bruttoperformance



Outperformance¹	+1,2%	-1,0%	-3,8%	+0,8%	+0,5%	+1,4%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30. September 2023. Alle Daten sind in EUR angegeben. Die Bruttorenditen der Fonds sind zeitgewichtete Renditen ohne Provisionen, Transaktionskosten und nicht rückforderbare Steuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne, wobei die Preise der Anlagen entweder auf der Basis des zuletzt gehandelten Kurses oder des Geldkurses ermittelt werden. Die Cashflows werden zum Tagesende berücksichtigt und schließen Eintritts- und Austrittskosten aus. Die Indexrenditen beinhalten Kapitalgewinne und gehen von der Wiederanlage aller Erträge aus. Der Index enthält keine Gebühren oder Kosten und Sie können nicht direkt in ihn investieren. Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung verwendet wurde.

Abschnitt 5

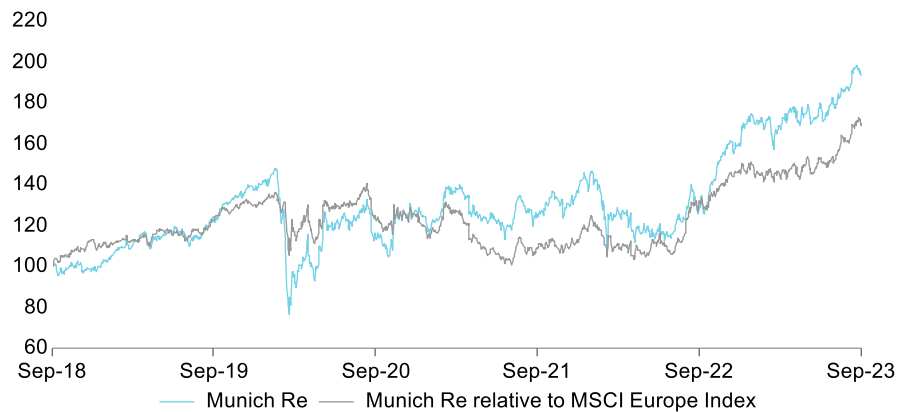
Aktienbeispiele

Munich Re

Wettbewerbsvorteil – Kostenvorteil + optimale Betriebsgröße

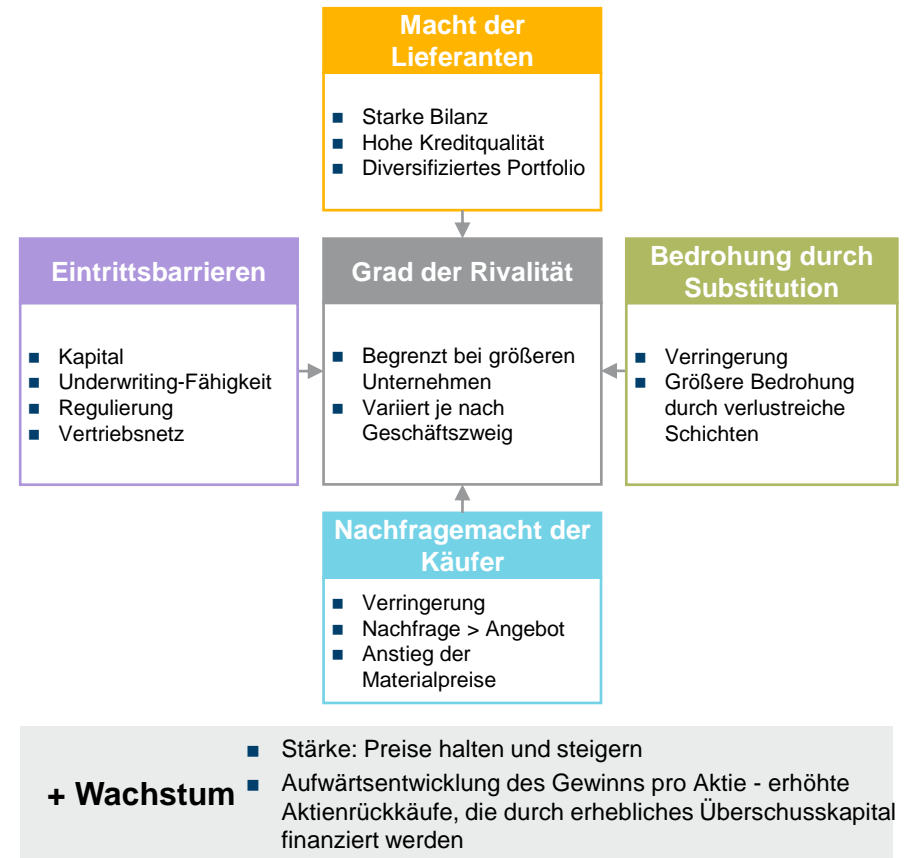
Absolute Performance und relative Stärke

5-Jahres-Performance¹



2	2023	2024e
P/E	11.4x	10.2x
P/B	1.8x	1.6x
RoE	17%	17%

Fünf-Kräfte-Modell von Porter



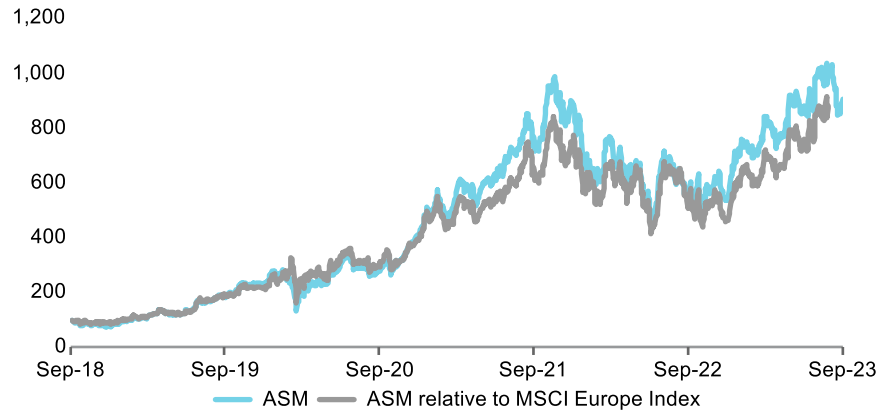
(1) Quelle: FactSet, Stand: 30. September 2023, in EUR. Zu Illustrationszwecken. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) Quelle: Bloomberg, Stand: 3. Oktober 2023 Die Erwähnung von Aktien ist keine Empfehlung zum Kauf. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

ASM International

Wettbewerbsvorteil – optimale Betriebsgröße + Netzwerkeffekt

Absolute Performance und relative Stärke

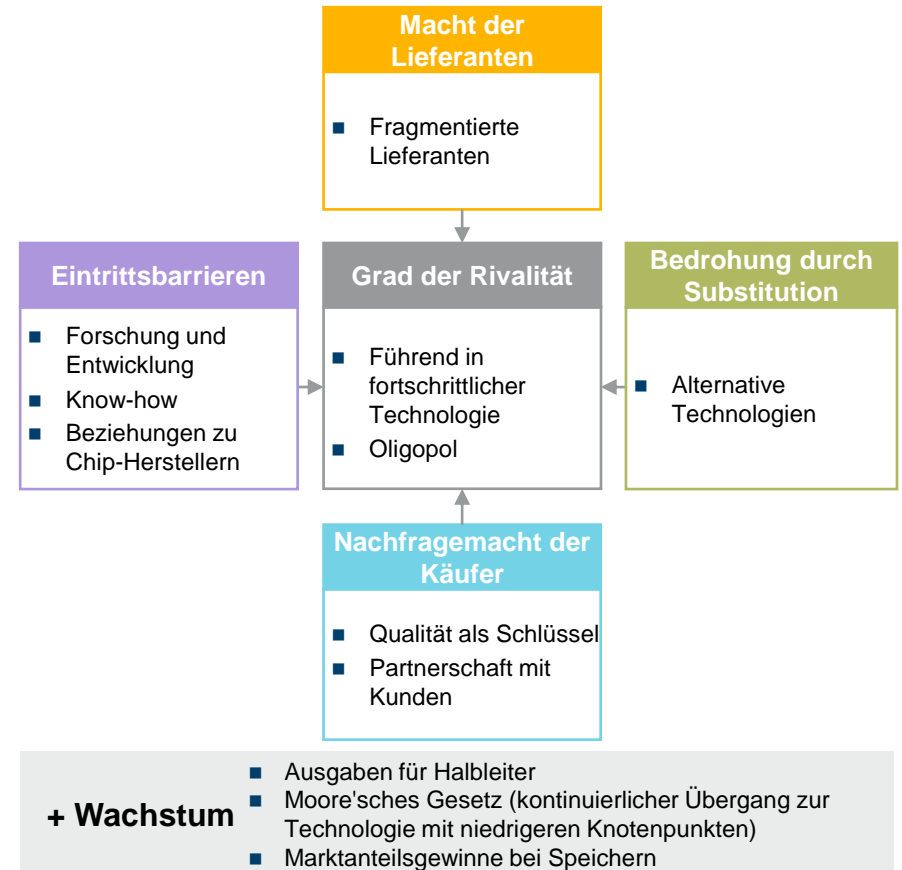
5-Jahres-Performance¹



²	2023	2024e
P/E	30.4x	28.0x
EV/EBITDA	23.6x	20.4x
RoE	20.4%	20.7%

(1) Quelle: FactSet, Stand: 30. September 2023, in EUR. Zu Illustrationszwecken. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) Quelle: Bloomberg, Stand: 3. Oktober 2023. Die Erwähnung von Aktien ist keine Empfehlung zum Kauf. Alle geistigen Eigentumsrechte an den in dieser Folie dargestellten Marken und Logos sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Fünf-Kräfte-Modell von Porter



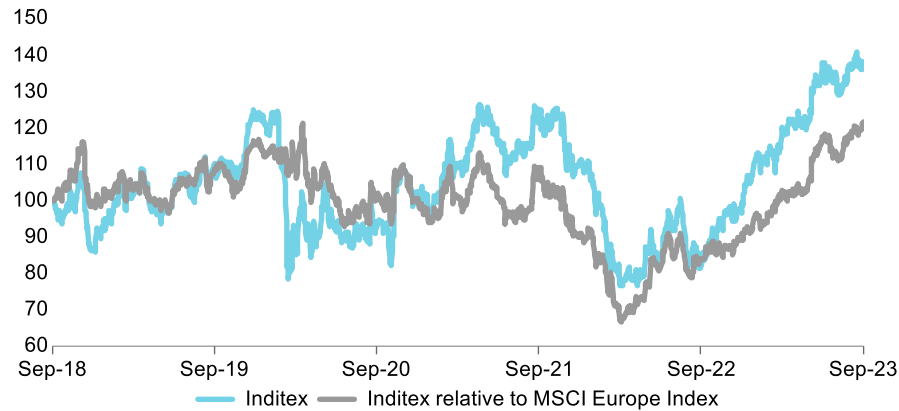
Inditex

Wettbewerbsvorteil – Kostenvorteil + optimale Betriebsgröße

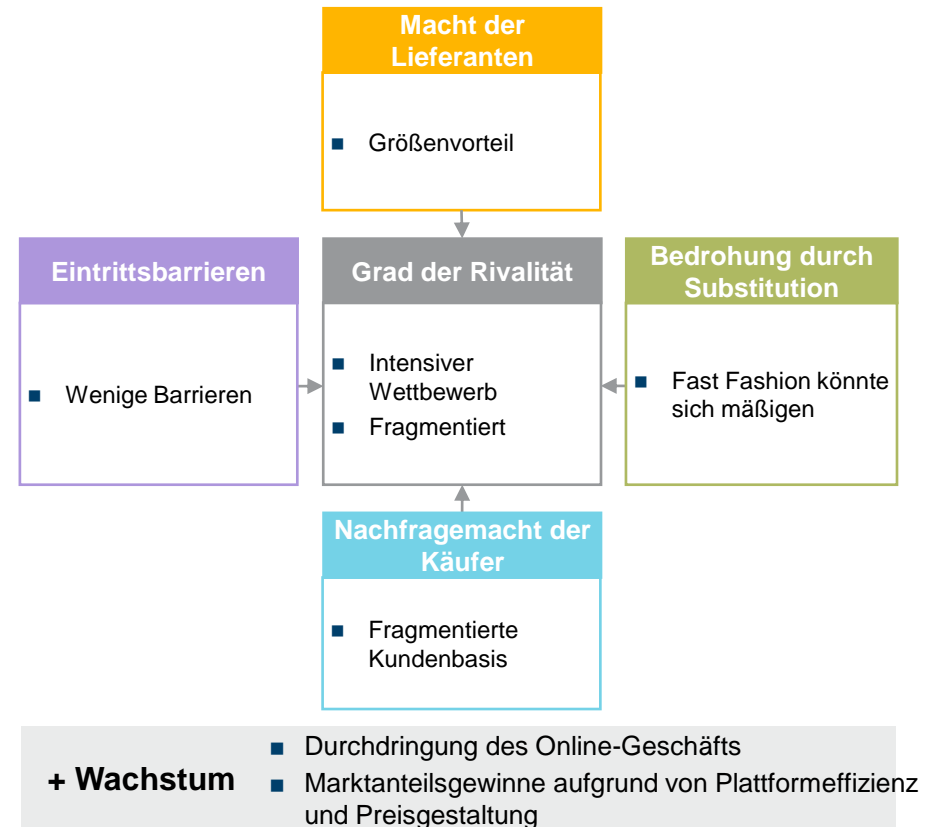
Absolute Performance und relative Stärke

5-Jahres-Performance

INDITEX



Fünf-Kräfte-Modell von Porter



Biographie



BENJAMIN MOORE Portfolio Manager

Benjamin Moore ist Portfoliomanager im europäischen Aktienteam und seit April 2019 Co-Manager der Threadneedle European Select-Strategie. Benjamin kam 2015 als Aktienanalyst zum europäischen Aktienteam, wo er für das Research von europäischen Small-Cap-Unternehmen verantwortlich war. In dieser Rolle war er auch stellvertretender Portfoliomanager der Threadneedle European Smaller Companies Strategie.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Benjamin sechs Jahre bei Goldman Sachs tätig, wo er als Analyst für Aktienanalysen im europäischen Mid-Cap-Team für Unternehmen aus verschiedenen Branchen tätig war.

Benjamin hat einen MA in Kunstgeschichte der Universität Cambridge und studierte Musik an der Universität der Künste in Berlin. Er ist außerdem Chartered Financial Analyst.

Biographie



FRANCIS ELLISON Client Portfolio Manager

Francis Ellison ist Client Portfolio Manager. Er ist seit 2007 beim Unternehmen und dafür verantwortlich, bestehende und potenzielle Kunden sowie Berater und andere Intermediäre mit detaillierten Informationen zu den Kompetenzen und Anlageeinschätzungen des Unternehmens zu versorgen, vor allem im Bereich Aktien Europa.

Ellison begann seine Karriere im Finanzsektor als Fondsmanager, zunächst bei MIM Britannia und dann bei Kleinwort Benson Investment Management. 1992 wechselte er als Managing Director zu Bank of Ireland Asset Management (UK). Nach einer fünfjährigen Tätigkeit als Head of Institutional Sales and Client Servicing bei Jupiter Asset Management von 2000 bis 2005 ging Ellison als Head of UK Institutional Sales zu SEI.

Francis Ellison hat einen Abschluss in Rechtswissenschaften von der Durham University und spricht Deutsch, Französisch und Italienisch.

Sollten Sie Fragen haben, wenden Sie sich gerne an unsere Ansprechpartner für Vertriebspartner, Makler-Pools, unabhängige Vermögensverwalter, Privatbanken und Family Offices.



Benno Kriews

Sales Director



+49 69 297 299 41



benno.kriews@columbiathreadneedle.com



Max Schulze

Sales Director



+49 69 297 299 77



max.schulze@columbiathreadneedle.com

Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unseren gesetzlichen und behördlichen Verpflichtungen und internen Richtlinien nachzukommen. Personenbezogene Daten werden von Columbia Threadneedle in Übereinstimmung mit unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie <https://www.columbiathreadneedle.de/de/retl/privacy-cookie-policy/> erhoben, gespeichert und verarbeitet.

Wichtige Informationen

Columbia Threadneedle (Lux) I ist eine in Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("SICAV"), von Threadneedle Management Luxembourg S.A. verwaltet.

Dieses Material ist nicht als Angebot, Aufforderung, Anlageberatung oder Empfehlung zu verstehen. Diese Mitteilung ist zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung gültig und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Informationen aus externen Quellen werden als zuverlässig erachtet, es wird jedoch keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt der SICAV, die Basisinformationsblätter und die Zusammenfassung der Anlegerrechte sind in englischer Sprache und/oder in Deutsch (sofern verfügbar) bei der Verwaltungsgesellschaft Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., bei Ihrem Finanzberater und/oder auf unserer Website www.columbiathreadneedle.de erhältlich.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. kann beschließen, die für die Vermarktung des Fonds getroffenen Vorkehrungen aufzuheben.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode.

Diese Präsentation und ihr Inhalt sind vertraulich und urheberrechtlich geschützt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind ausschließlich für die Teilnehmer der Präsentation bestimmt. Sie dürfen ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Unternehmen der Columbia Threadneedle Investments Gruppe in keiner Form vervielfältigt oder an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation ist Eigentum der Columbia Threadneedle Investments Unternehmen und muss auf Anfrage zurückgegeben werden.

Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registernummer B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.