

CT Pan European Focus-Strategie

Überblick

Ziel der Strategie ist langfristiges Kapitalwachstum durch die Investition in ein konzentriertes Portfolio hochwertiger europäischer Unternehmen mit starker Preissetzungsmacht, die in der Lage sind, nachhaltige risikobereinigte Renditen zu erzielen. Die Strategie stützt sich auf Fundamentalanalysen und kombiniert sorgfältiges Research mit einer Bottom-up-Aktienauswahl, um ein auf die besten Ideen konzentriertes Portfolio aufzubauen.

Anlageansatz

Wir suchen nach Unternehmen, die sich durch drei Merkmale auszeichnen:

- 1. Wettbewerbsvorteil:** Die auf einem nachhaltigen Wettbewerbsvorteil beruhende Stärke des Geschäftsmodells ist ein entscheidender Faktor für die langfristige Rendite eines Unternehmens. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen mit strukturellen Vorteilen, zu denen unter anderem Preissetzungsmacht, hohe Markteintrittsbarrieren und eine starke Marktpositionierung zählen. Unser Team führt eine eingehende Analyse der Wertschöpfungskette durch, um die Dynamik der Branche und die Widerstandsfähigkeit im Rahmen des Wettbewerbs zu bewerten. Zu diesem Zweck wird das Fünf-Kräfte-Modell nach Michael Porter angewandt. Wir meiden bewusst Sektoren und Unternehmen, denen es an Preissetzungsmacht oder struktureller Beständigkeit mangelt.
- 2. Transformation:** Transformationen sind unserer Ansicht nach ein starker Katalysator für die Schaffung von Mehrwert für die Aktionäre. Wir sind auf der Suche nach Unternehmen, die gegenwärtig einen positiven Wandel durchlaufen oder gut aufgestellt sind, um einen solchen Wandel einzuleiten – sei es durch den Eintritt in wachstumsstarke Märkte oder durch Übernahmen, betriebliche Umstrukturierungen oder dynamischen Führungswechsel. Wir bevorzugen Unternehmen mit geringer Verschuldung, um in Zeiten strategischer Entwicklungen eine flexiblere und effektivere Kapitalzuteilung zu ermöglichen.
- 3. Wertschöpfung:** Nur wenige Unternehmen erwirtschaften kontinuierlich nachhaltige und attraktive langfristige Renditen. Unser Ziel ist es, diese „Compounder“ zu identifizieren, die Gewinne mit hohen Renditen reinvestieren und nachhaltigen Wert schaffen können. Wir konzentrieren uns auf attraktiv bewertete Unternehmen, die Cashflows generieren und das Potenzial haben, hohe annualisierte Renditen zu erzielen. Wir meiden überbewertete Aktien und Unternehmen mit schwachem Cashflow oder mangelnder Kapitaldisziplin.

Wesentliche Fakten

Auflegung der Strategie: 12. Juli 2004

Performanceziel gegenüber der Benchmark: 3% brutto p. a. über einen gleitenden Dreijahreszeitraum

Stilistischer Schwerpunkt: Qualität und Wachstum

Anlageinstrumente: OEIC, SICAV

Volumen der Strategie: 655 Mio. EUR (Stand: 31. Mai 2025)



Frederic Jeanmaire

Portfoliomanager
17 Jahre Erfahrung¹



Paul Doyle

Stellvertretender
Portfoliomanager
34 Jahre Erfahrung¹

Hauptgründe für eine Anlage

- 1 Auf starken Überzeugungen beruhender Ansatz:** Dank seines Schwerpunkts auf der Bottom-up-Titelauswahl verfügt der Portfoliomanager über die Flexibilität, bei der Zusammenstellung eines auf die besten Ideen konzentrierten Portfolios umfangreiche Länder-, Sektor- und Aktienpositionen aufzubauen. Die Strategie umfasst 30-40 hochwertige Unternehmen, die unterbewertet sind und ein attraktives Engagement in überzeugenden Anlagethemen bieten.
- 2 Klare, differenzierte Philosophie:** Wir konzentrieren uns auf Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, steigendem Wachstum und Transformationspotenzial. Der Manager greift auf die Einschätzungen unseres Global Research-Teams und unseres Teams für europäische Aktien zurück.
- 3 Hohe Outperformance als Ziel:** Unser auf starken Überzeugungen beruhendes Portfolio hat das Potenzial für ein überdurchschnittliches langfristiges Wachstum.

¹ Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. März 2025.

Besondere Merkmale

- **Eine überzeugende Erfolgsbilanz dank einer bewährten Strategie:** Seit 2004 hat die Strategie Renditen im obersten Dezil erwirtschaftet und ihre Fähigkeit bewiesen, über verschiedene Marktzyklen hinweg eine Outperformance zu erzielen. Frederic Jeanmaire ist seit 2014 leitender Portfoliomanager.
- **Ein erfahrenes, stabiles Team:** Derselbe Portfoliomanager seit mehr als zehn Jahren, der von einem Stellvertreter mit über 25 Jahren Erfahrung unterstützt wird.
- **Die überzeugungsbasierte Bottom-up-Titelauswahl** ermöglicht den Aufbau umfangreicher Länder-, Sektor- und Aktienpositionen im Rahmen eines auf die besten Ideen konzentrierten Portfolios (30-40 Beteiligungen).
- Konzentration auf hochwertige Unternehmen mit **Preissetzungsmacht, steigendem Wachstum** und **dauerhaften Wettbewerbsvorteilen**.
- **Unternehmen, die einen Wandel durchlaufen:** Starke Geschäftsmodelle mit Potenzial in neuen und wachstumsstärkeren Märkten.
- **Gründliche Wettbewerbsanalyse:** Strukturierter, researchgestützter Rahmen unter Verwendung des Fünf-Kräfte-Modells nach Porter und Analyse der Wettbewerbsvorteile („Economic Moats“) zur Bewertung von Branchenstrukturen, um sicherzustellen, dass wir in langfristig stark aufgestellte Unternehmen investieren.
- **Keine Beschränkung durch Vorgaben zu Sektor- und Aktiengewichtungen:** Konzentration auf unternehmensspezifische Fundamentalfaktoren.
- **Fundiertes Research:** Umfangreiches internes Research, ergänzt durch externen Input, gewährt einen umfassenden Einblick in die Anlageoptionen.
- **Aktive Verwaltung:** Überkommene industrielle Strukturen, ESG-bezogene Bedenken und Zollrisiken stellen Europa vor große Herausforderungen. Eine aktive Anlageverwaltung ist unerlässlich, um Fallstricke zu vermeiden und Wachstumschancen auszumachen.
- Den Fluktuationen und Diskontinuitäten bei der Konkurrenz setzen wir **Stabilität, klare Prozesse** und **starke Ergebnisse** entgegen.

„Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, die Wettbewerbsvorteile und starke Cashflows aufweisen und eine Transformation durchlaufen – sie können langfristig stetige und wachsende Renditen erwirtschaften. Viele Unternehmen in Europa bieten einzigartige Produkte und Dienstleistungen an, die Kundentreue und Preismacht ermöglichen.“
– **Frederic Jeanmaire**

Wesentliche Risiken

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, und die Strategie kann unter Umständen ihr Anlageziel nicht erreichen.

Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Der Wert von Anlagen kann sinken oder auch steigen und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf mehrere Währungen oder eine andere Währung als die Ihres Landes lauten, können sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anlagen auswirken.

Das Portfolio der Strategie ist konzentriert (d. h. sie hält eine begrenzte Anzahl von Anlagen und/oder verfügt über ein begrenztes Anlageuniversum). Wenn der Wert einer ihrer Anlagen sinkt oder in anderer Weise beeinträchtigt wird, kann sich dies erheblich auf den Wert der Strategie auswirken.

Die Anlagepolitik der Strategie erlaubt Anlagen in Derivaten zur Minderung von Risiken oder Transaktionskosten.

Aufgrund ihrer Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfolioverwaltungstechniken ist die Strategie typischerweise einem hohen Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das bedeutet, dass der Wert der Strategie häufiger und stärker steigen oder fallen kann, als es bei anderen Fonds der Fall ist.

Alle Risiken, denen der jeweilige Fonds derzeit ausgesetzt ist, sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des entsprechenden Verkaufsprospekts dargelegt.

Bitte lesen Sie die wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds, wenn Sie eine Anlage in Erwägung ziehen.



Weitere Informationen finden Sie unter columbiathreadneedle.com



Diese Informationen richten sich ausschließlich an institutionelle Investoren der genannten Region. (Nutzung durch oder Weitergabe an Privatkunden verboten). Für Vermarktungszwecke bestimmt. Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und ist nicht repräsentativ für eine bestimmte Anlage. Dies stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten und keine Anlageempfehlung oder Dienstleistung dar. Anlagen sind mit Risiken verbunden, unter anderem mit dem Risiko eines Kapitalverlusts. Marktrisiken können einzelne Emittenten, Wirtschaftssektoren, Branchen oder den gesamten Markt betreffen. Der Wert von Anlagen ist nicht garantiert, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Anlagen im Ausland können aufgrund politischer und wirtschaftlicher Instabilität, schwankender Wechselkurse sowie abweichender Finanz- und Rechnungslegungsstandards bestimmte Risiken beinhalten und volatil sein. Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere dienen nur der Veranschaulichung und können sich ändern. Ihre Nennung ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Die beschriebenen Wertpapiere können sich als rentabel oder unrentabel erweisen. Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten entsprechen dem Stand zum angegebenen Zeitpunkt und können sich ändern, wenn sich die Marktbedingungen oder andere Bedingungen verändern. Darüber hinaus können sie sich von Ansichten anderer Geschäftspartner oder Tochtergesellschaften von Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) unterscheiden. Tatsächliche Anlagen oder Anlageentscheidungen, die von Columbia Threadneedle und ihren Tochtergesellschaften auf eigene Rechnung oder im Namen von Kunden getätigt oder getroffen werden, spiegeln die zum Ausdruck gebrachten Ansichten unter Umständen nicht wider. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung dar und die individuelle Situation einzelner Anleger wird darin nicht berücksichtigt. Anlageentscheidungen sollten stets auf Grundlage des besonderen finanziellen Bedarfs, der Ziele, des Zeithorizonts und der Risikotoleranz eines Anlegers getroffen werden. Die beschriebenen Anlageklassen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Wertentwicklungen der Vergangenheit sollten nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung aufgefasst werden und Prognosen stellen keine Garantie dar. Von Dritten bereitgestellte Informationen und Einschätzungen stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Dieses Dokument und seine Inhalte wurden von keiner Aufsichtsbehörde geprüft. Im EWR: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg) unter der Nr. B 110242 und/oder Columbia Threadneedle Netherlands B.V., reguliert von der Autoriteit Financiële Markten (AFM), eingetragen unter der Nr. 08068841. In der Schweiz: Herausgegeben von Threadneedle Portfolio Services AG, eingetragene Adresse: Claridenstrasse 41, 8002 Zürich, Schweiz. Dieses Dokument kann Ihnen von einem verbundenen Unternehmen bereitgestellt worden sein, das Teil der Unternehmensgruppe von Columbia Threadneedle Investments ist: Columbia Threadneedle Management Limited im Vereinigten Königreich; Columbia Threadneedle Netherlands B.V., von der niederländischen Finanzmarktaufsicht (AFM) reguliert und eingetragen unter der Nr. 08068841. **Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.**
© 2025 Columbia Threadneedle. Alle Rechte vorbehalten.

Gültig ab Juni 2025 | Gültig bis Juni 2026 | WF 2839198 | CTEA-8173151.1