

CT Pan European Focus Strategy

In sintesi

La strategia mira a generare una crescita del capitale a lungo termine. Investiamo in un portafoglio concentrato di aziende europee di alta qualità, con forte potere di determinazione dei prezzi, capaci di generare rendimenti sostenibili corretti per il rischio. Guidata da una solida ricerca fondamentale, la nostra selezione titoli *bottom-up* dà vita a un portafoglio non vincolato, costruito sulle migliori idee d'investimento.

Approccio d'investimento

Cerchiamo aziende che presentano questi 3 fattori:

1. Vantaggio competitivo: La solidità del modello di business di un'azienda, radicata in un vantaggio competitivo sostenibile, è un fattore chiave per generare rendimenti a lungo termine. Ci concentriamo su aziende che presentano vantaggi strutturali, come il potere di determinazione dei prezzi, elevate barriere all'ingresso e un forte posizionamento sul mercato. Conduciamo un'analisi approfondita della catena del valore per valutare le dinamiche settoriali e la resilienza competitiva, applicando il modello delle Cinque Forze di Michael Porter. Evitiamo deliberatamente settori e aziende privi di potere di prezzo o di solidità strutturale.

2. Trasformazione: Consideriamo la trasformazione come un potente catalizzatore per la creazione di valore per gli azionisti. Cerchiamo aziende in fase di cambiamento positivo, che stiano entrando in mercati ad alta crescita, che stiano effettuando ristrutturazioni operative o cambiamenti nella leadership. Diamo priorità alle imprese con un basso livello di indebitamento, che consente una gestione del capitale più agile ed efficace durante i periodi di evoluzione strategica.

3. Creazione di valore: Alcune aziende riescono a generare in modo costante rendimenti sostenibili e interessanti nel lungo periodo. Identifichiamo le realtà capaci di reinvestire a tassi di rendimento elevati e creare valore duraturo. Ci concentriamo su aziende con valutazioni interessanti, generatrici di cassa e con il potenziale di offrire rendimenti annualizzati elevati. Evitiamo titoli sopravvalutati e imprese con flussi di cassa deboli o una scarsa disciplina nell'allocazione del capitale.

Informazioni principali

Data di lancio della strategia: 12 Luglio 2004

Obiettivo di performance vs benchmark: 3% lordo annuo su un periodo di 3 anni

Stili d'investimento: quality e growth

Veicolo d'investimento: SICAV



Frederic Jeanmaire

Gestore di portafoglio
18 anni di esperienza



Paul Doyle

Vice Gestore di portafoglio
35 anni di esperienza

Perché investire

- 1 Approccio ad alta convinzione:** In qualità di selezionatori bottom-up, abbiamo la flessibilità di assumere posizioni rilevanti in termini di paese, settore e singoli titoli, costruendo un portafoglio basato esclusivamente sulle migliori idee d'investimento. La strategia include circa 30 aziende europee di elevata qualità, che offrono un'esposizione interessante a temi d'investimento convincenti.
- 2 Filosofia chiara e distintiva:** Ci concentriamo su aziende con vantaggi competitivi, crescita composta e potenziale di trasformazione. Il gestore del portafoglio integra le proprie analisi con le prospettive del team globale di ricerca e degli specialisti in azioni europee.
- 3 Orientato alla sovraperformance:** Il nostro portafoglio ad alta convinzione è orientato a generare una crescita robusta e sostenibile nel lungo periodo.

Caratteristiche distintive

- **Performance e strategia comprovata:** Dal 2004 la strategia ha generato rendimenti nel primo decile, dimostrando capacità di sovraperformare nei diversi cicli di mercato. Frederic Jeanmaire è gestore principale dal 2014.
- **Team esperto e stabile:** Stesso gestore da oltre 10 anni, affiancato da un vice con più di 30 anni di esperienza.
- **Approccio bottom-up ad elevata convinzione:** Portafoglio concentrato, costruito sulle migliori idee d'investimento, con la flessibilità di assumere esposizioni significative verso titoli, settori e paesi.
- Focus su aziende di alta qualità **con potere di determinazione dei prezzi, crescita composta e vantaggi competitivi duraturi.**
- **Aziende in fase di trasformazione:** Modelli di business solidi con potenziale nei mercati nuovi e a più alta crescita.
- **Analisi competitiva rigorosa:** Un approccio strutturato e basato sulla ricerca, che utilizza il modello delle Cinque Forze di Porter e l'analisi dei vantaggi competitivi per valutare la struttura dei settori, assicurando investimenti in aziende con solidità a lungo termine.
- **Nessun vincolo settoriale o ponderazione dei titoli:** Selezione basata su fondamentali specifici delle singole aziende.
- **Ricerca robusta:** Ricerca interna approfondita, arricchita da contributi esterni per una visione completa delle opportunità.
- **Gestione attiva:** L'Europa è messa alla prova da settori industriali tradizionali, problematiche ESG e rischi legati ai dazi. Una gestione attiva è essenziale per evitare insidie e cogliere opportunità di crescita.
- In un contesto di discontinuità e cambiamenti tra i concorrenti, offriamo **stabilità, processi chiari e risultati solidi.**

“Cerchiamo aziende con un vantaggio competitivo, ben posizionate all'interno della catena del valore del loro settore e in fase di trasformazione — capaci di offrire rendimenti stabili e in crescita. Molte imprese europee propongono prodotti e servizi unici, in grado di generare una forte fidelizzazione da parte dei clienti.”

– Frederic Jeanmaire

Rischi principali

La performance passata non è indicativa dei rendimenti futuri e la strategia potrebbe non raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Il capitale investito è a rischio. Il valore degli investimenti può diminuire così come aumentare, e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito.

Quando gli investimenti sono denominati in più valute, o in valute diverse da quella dell'investitore, le variazioni nei tassi di cambio possono influenzare il valore degli investimenti.

La strategia presenta un portafoglio concentrato (composto da un numero limitato di investimenti e/o da un universo d'investimento ristretto) e, in caso di calo o impatto negativo su uno o più di questi investimenti, il valore della strategia potrebbe subire variazioni significative.



Per saperne di più visita columbiathreadneedle.it

Avvertenze: Il capitale è a rischio. Questo documento di promozione finanziaria è emesso a solo scopo informativo e di marketing da Columbia Threadneedle Investments. Questo Fondo è un comparto di Columbia Threadneedle (Lux) I, una società d'investimento a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese, gestita da Threadneedle Management Luxembourg S.A. L'attuale Prospetto informativo della SICAV, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID)/il Documento contenente le informazioni chiave (KID), e il riepilogo dei diritti degli investitori sono disponibili in inglese e/o nelle lingue locali (ove applicabile) presso la Società di gestione, Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., il proprio consulente finanziario e/o sul nostro sito web www.columbiathreadneedle.com. Threadneedle Management Luxembourg S.A. si riserva la facoltà di risolvere gli accordi conclusi per la commercializzazione della SICAV. Ai sensi dell'articolo 1:107 della Legge olandese sulla vigilanza finanziaria, il comparto è iscritto nel registro conservato presso l'Autorità per i mercati finanziari dei Paesi Bassi. In Germania i risultati passati sono calcolati secondo il metodo BVI.

Il Fondo rientra nella categoria dei prodotti ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) e NON si prefigge l'obiettivo di promuovere caratteristiche ambientali o sociali. I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento del fondo a solo scopo di gestione del rischio finanziario. Il presente materiale non costituisce un'offerta, una sollecitazione, una consulenza o una raccomandazione d'investimento.

Un investimento potrebbe non essere idoneo per tutti gli investitori e, ove del caso, si consiglia di richiedere una consulenza professionale indipendente, anche di natura fiscale. Questa comunicazione è valida alla data di pubblicazione e può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate attendibili ma non esiste alcuna garanzia in merito alla loro precisione o completezza. Pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 6E route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. Il presente documento potrebbe essere messo a disposizione del destinatario da una società affiliata facente parte del gruppo Columbia Threadneedle Investments: Columbia Threadneedle Management Limited nel Regno Unito; Columbia Threadneedle Netherlands B.V nel SEE.

© 2025 Columbia Threadneedle. Tutti i diritti riservati. Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle. columbiathreadneedle.it valido da 06.25 | fino a 06.26 | WF3012748 | CTEA-8088020.2

