

CT (Lux) Global Focus – Der Fokus sitzt!

Bernd Klapper – Head of Wholesale Germany

Januar 2024

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

CT (Lux) Global Focus

Ziele und wesentliche Risiken

Ziel – Ziel des Fonds ist es, das von Ihnen angelegte Kapital zu vermehren. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anteile von Unternehmen weltweit. Der Fonds kann in Industrie- und Schwellenmärkten anlegen. Der Anlageansatz des Fonds bedeutet, dass er im Vergleich zu anderen Fonds typischerweise eine geringe Anzahl von Anlagen halten wird. Der Fonds zielt darauf ab, den Wert Ihrer Anlage langfristig zu steigern. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI All Countries World Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen.

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

Währungsrisiko – Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf mehrere Währungen lauten, können sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anlagen auswirken.

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.

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

Abschnitt 1

Columbia Threadneedle Investments

Columbia Threadneedle Investments

Globale Präsenz

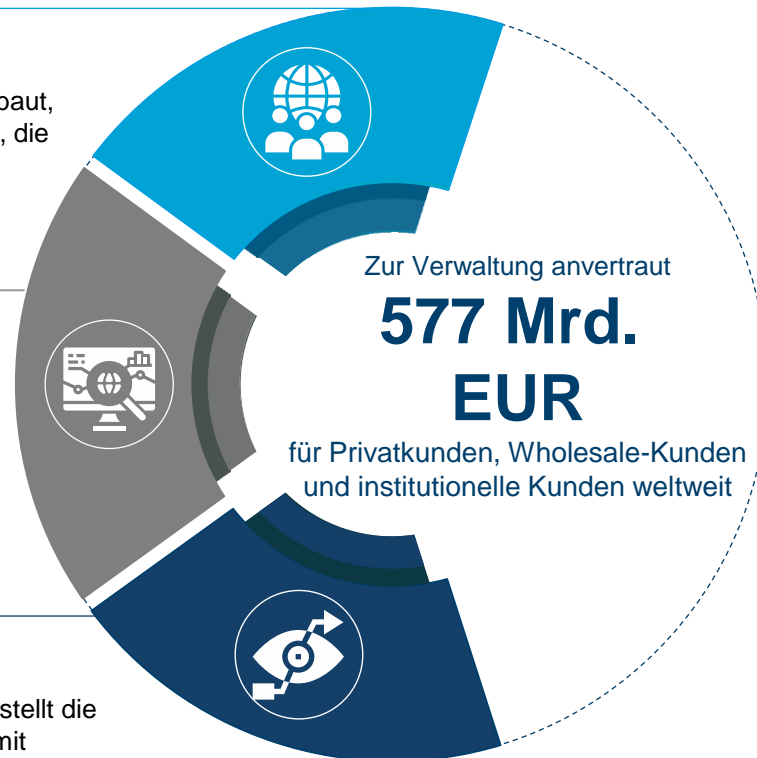
Wir haben ein weltweites Team von über 2.500+ Personen aufgebaut, die miteinander arbeiten, darunter mehr als 650+ Anlageexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken

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



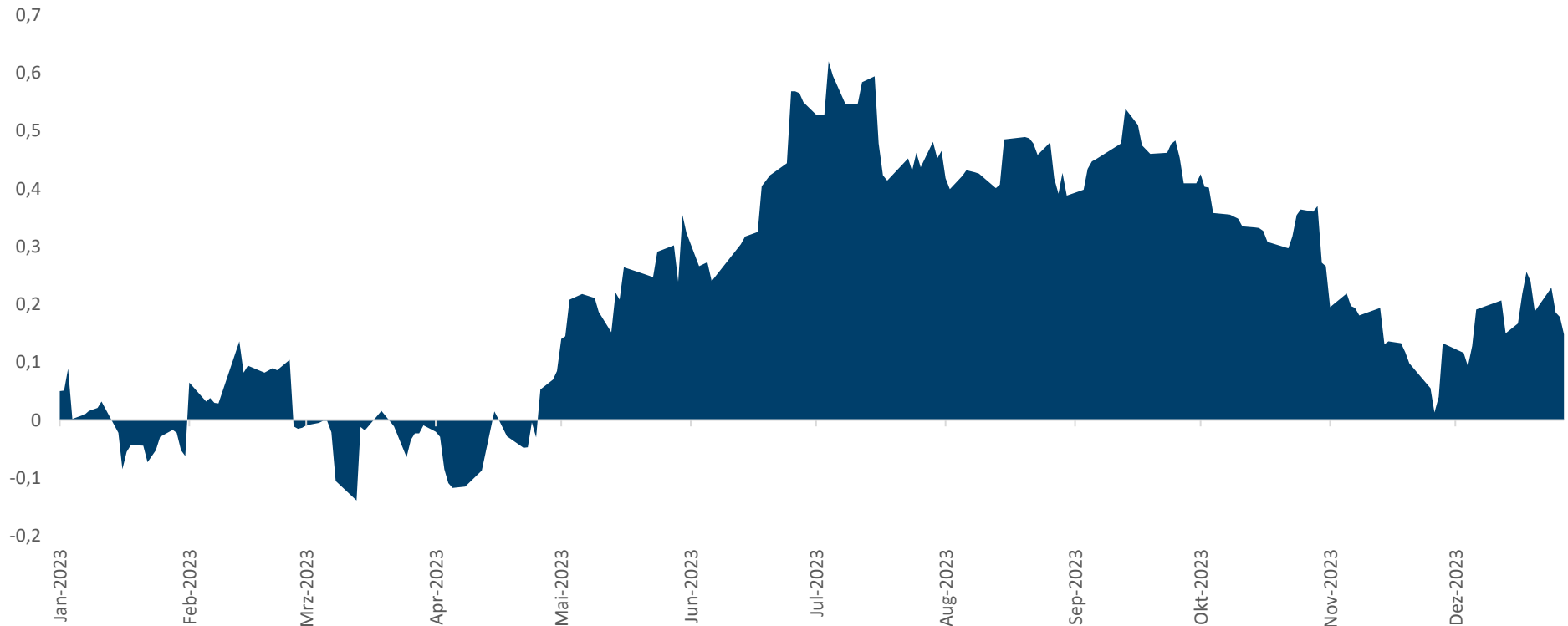
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31.12.2023. Alle Daten beziehen sich auf die Columbia Threadneedle Investments- und die BMO GAM-Unternehmensgruppe. Das verwaltete Vermögen schließt Fonds mit externem Fondsmanagement ein, die unter der Verwaltung von Unternehmen der Columbia Threadneedle Investments- und der BMO GAM-Unternehmensgruppe stehen, sowie von diesen Unternehmen mit oder ohne Ermessensspielraum verwaltete Vermögenswerte.

Abschnitt 2

Ein Blick auf globale Aktien

Die am meisten prognostizierte Rezession... ... die nie stattgefunden hat

Bloomberg US Economic Surprise Index

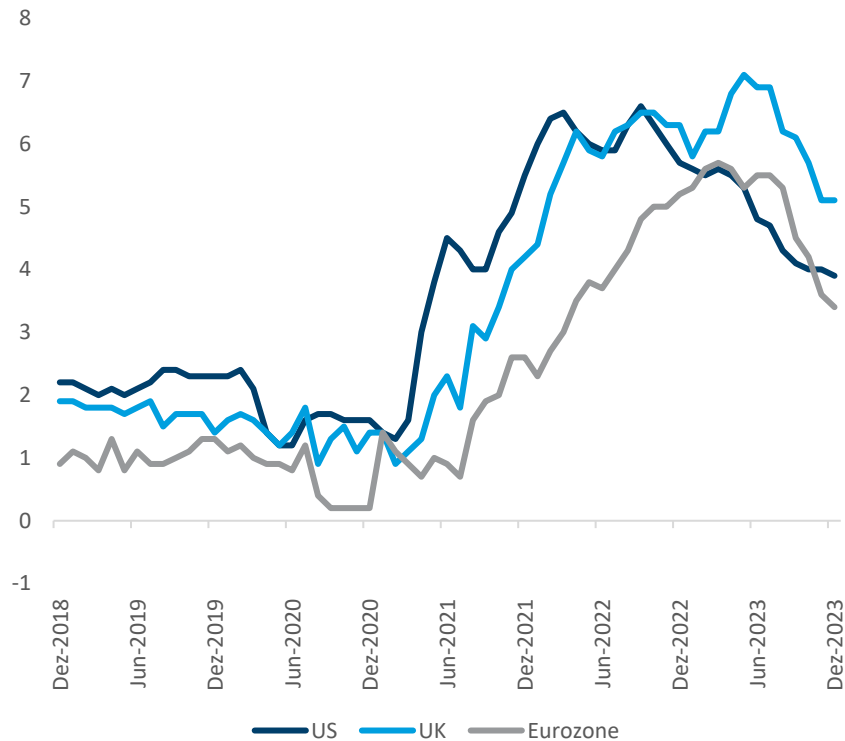


Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2023. Das Überraschungselement wird berechnet als die prozentuale Differenz zwischen den tatsächlichen Wirtschaftsdaten und dem Median der Analystenprognosen für diese Daten

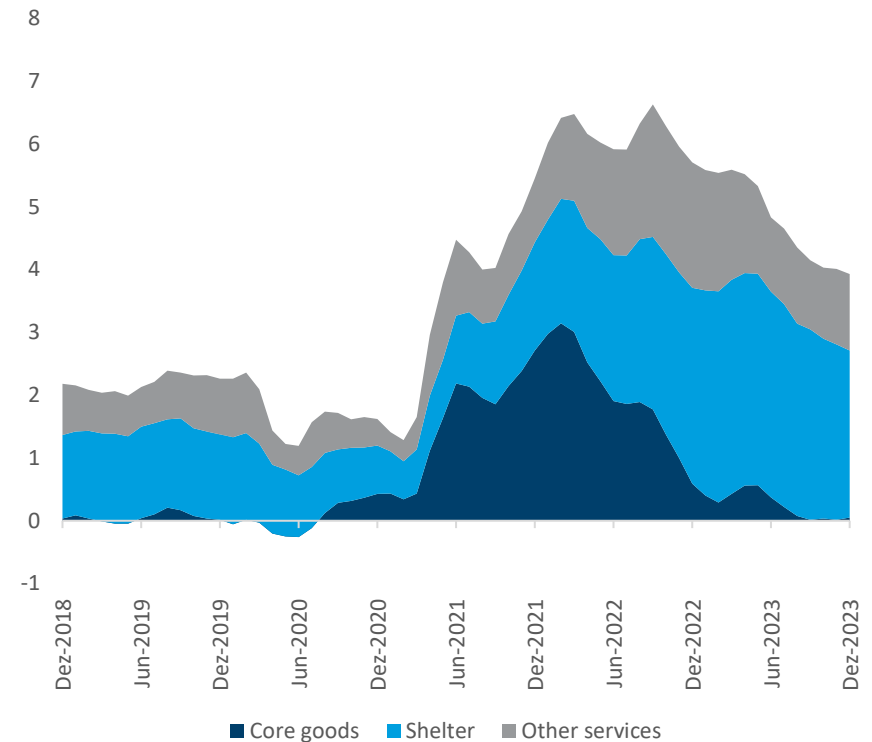
Kerninflation mäßigt sich

Getrieben von sinkenden Güterpreisen

Kerninflation



Zusammensetzung der Kerninflation

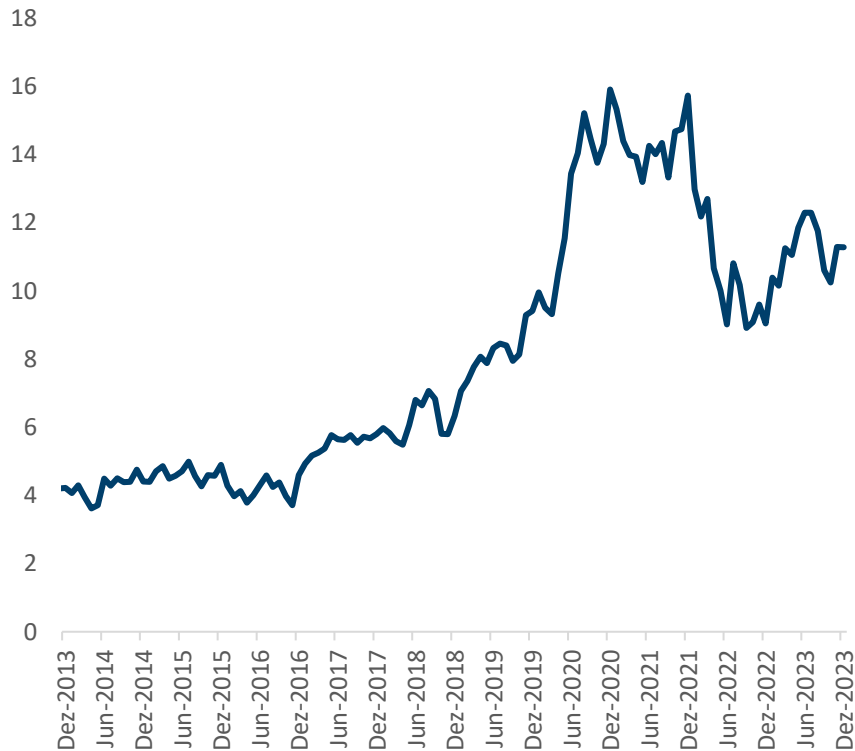


Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2023.

Growth versus Value

Bewertungsspanne bleibt bestehen, aber auch die Gewinnspanne

Erwartete KGV-Spanne zwischen Growth & Value



Wachstum erwartete Gewinn pro Aktie

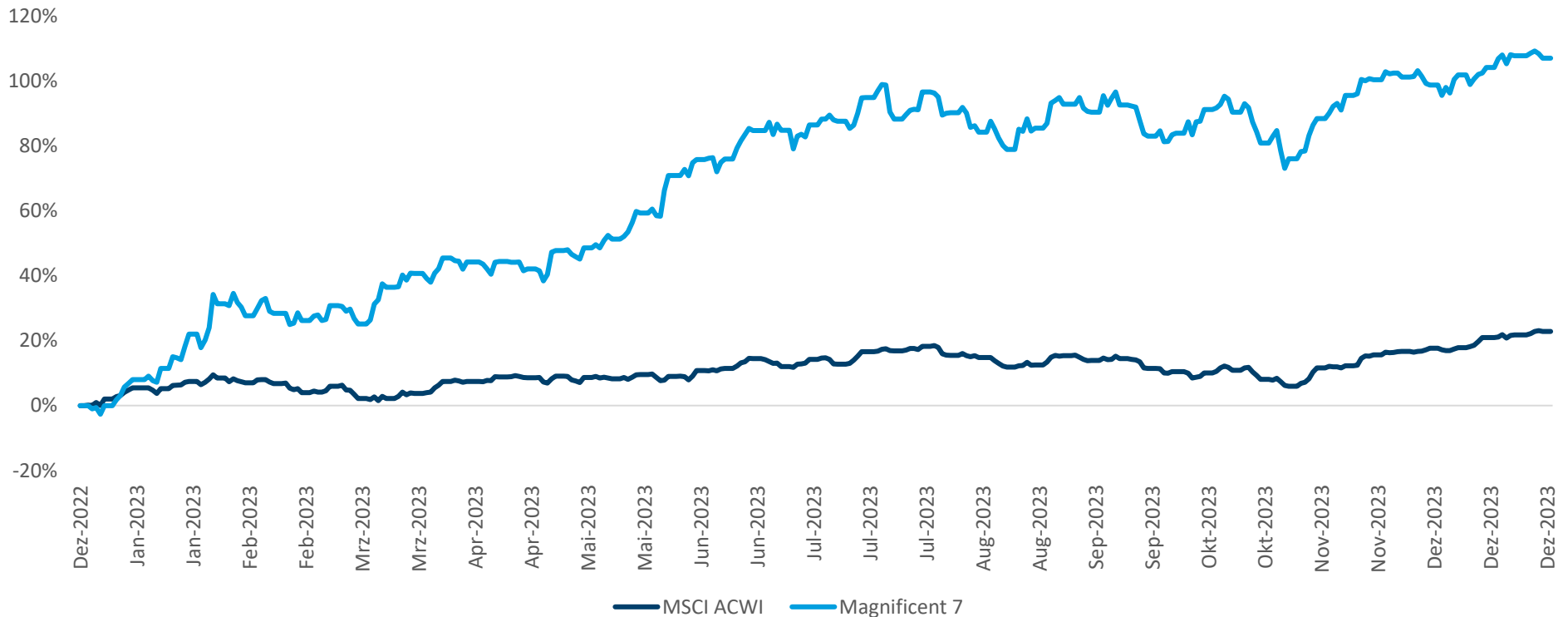


Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2023. Wachstum: MSCI ACWI Growth. Wert: MSCI ACWI Value.

Ein kurzer Rückblick auf das Jahr 2023

Für ein paar Dollar mehr?

Kumulierte Wertentwicklung

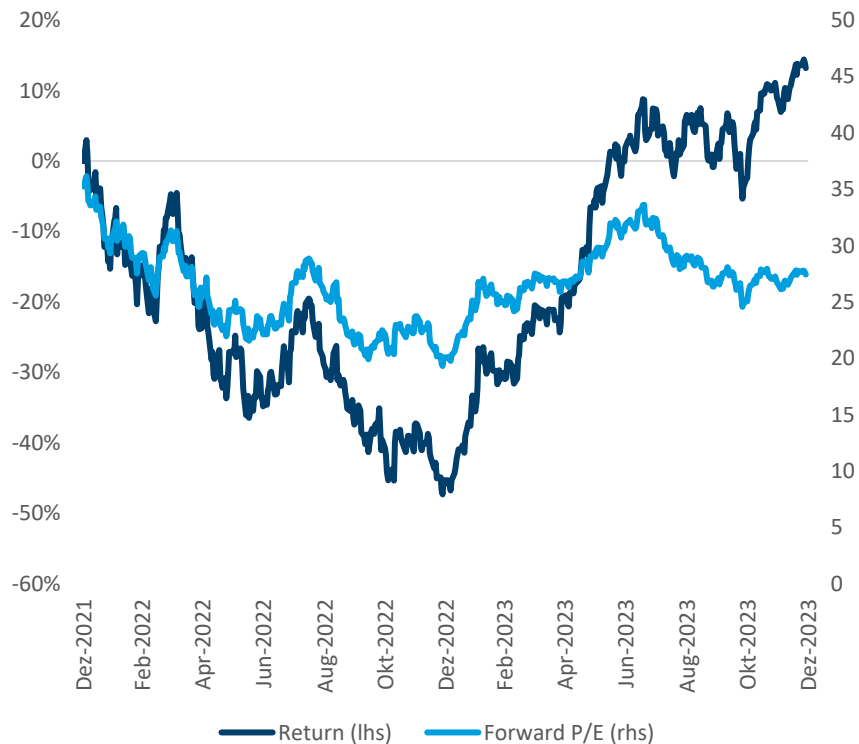


Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2023. Glorreichen 7 vertreten durch Bloomberg Magnificent 7. Die "Glorreichen 7" sind: Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla.

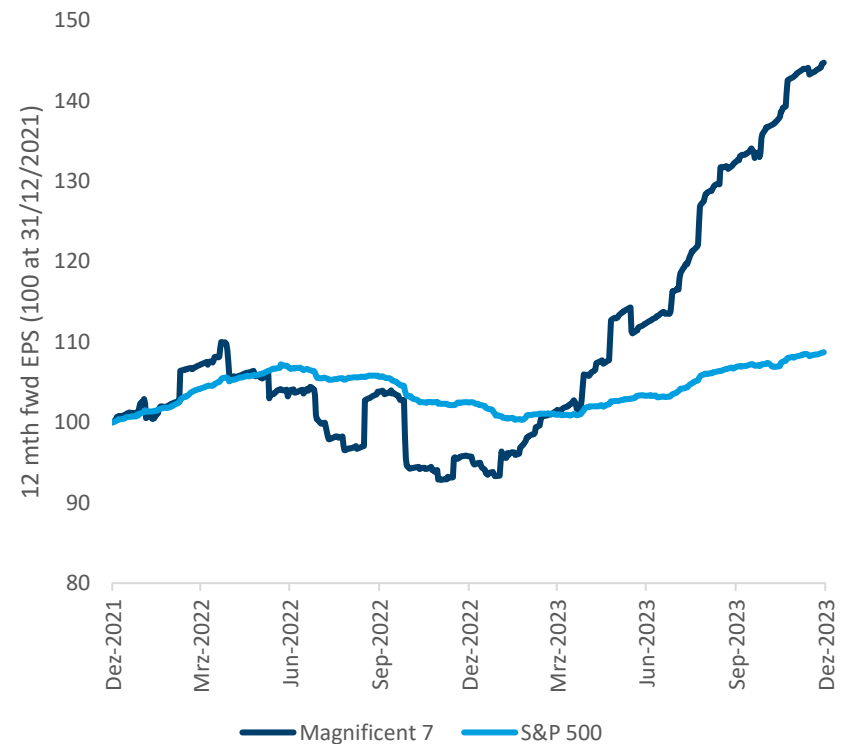
Ein kurzer Rückblick auf das Jahr 2023

Die Rückkehr der Glorreichen Sieben

Umkehrung des Zusammenbruchs von 2022...

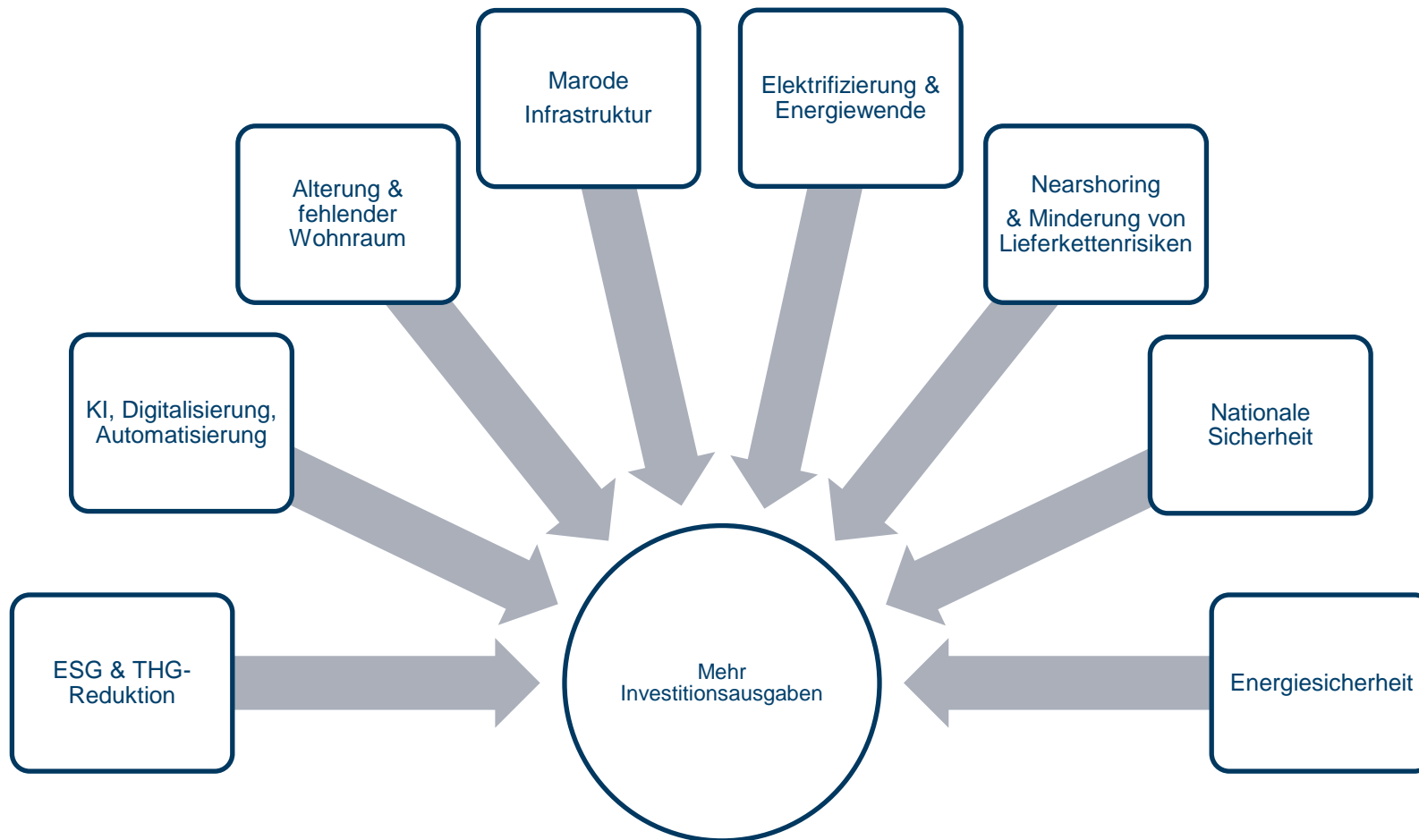


... gestützt durch die Gewinnerholung



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2023. Glorreichen 7 vertreten durch Bloomberg Magnificent 7. Die "Glorreichen 7" sind: Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla.

Können säkulare Trends konjunkturelle Bedenken übertreffen?



Abschnitt 3

CT (Lux) Global Focus

CT (Lux) Global Focus Überblick

Wer wir sind



**David
Dudding**

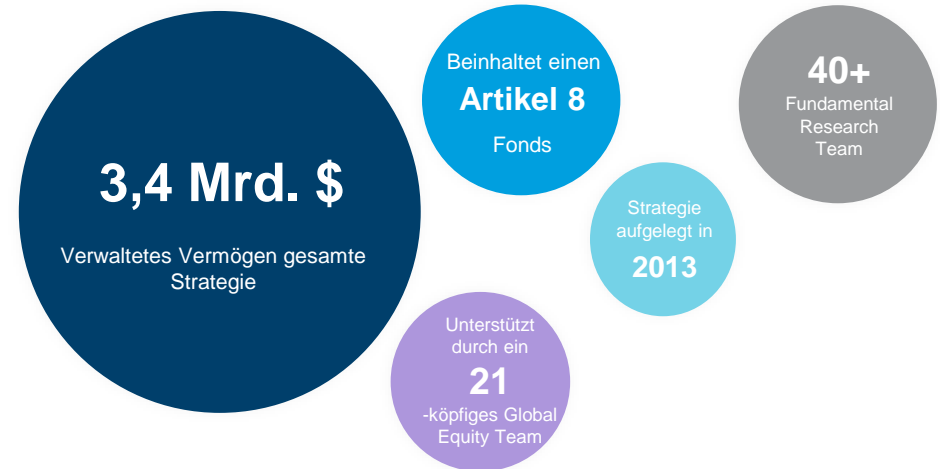
Co-Portfolio Manager



Alex Lee

Co-Portfolio Manager

Der Fonds auf einem Blick



Hauptmerkmale

Ein echter "go anywhere"-Ansatz, der weltweit in die besten Anlageideen investiert

Nutzung des Fachwissens sehr erfolgreicher regionaler Aktien-, Grundlagenforschungs- und RI-Teams

Aufbau eines unbeschränkten, konzentrierten Bottom-Up Portfolios

CT (Lux) Global Focus

Hauptmerkmale

Der Fonds ist nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) als Fonds eingestuft, der ökologische oder soziale Merkmale fördert.

Fakten und Zahlen

Fondsmanager	David Dudding	Verwaltungsvergütung	1,50%
Vergleichsindex	MSCI ACWI	Performancegebühr	Nein
Fonds Auflegungsdatum	31.03.93	Ausgabeaufschlag	5,00%
Fondsmanager seit	April 2013	Rücknahmeabschlag	0,00%
Basiswährung	USD	Laufende Kosten	1,70%
		Transaktionskosten	0,31%
Fondsvolumen	2.657 Mio USD	Retail Anteilsklassen*	ISIN: LU1433070262 EUR WKN: A2ALW9 – (ausschüttend) ISIN: LU0757431068 EUR WKN: A1JVL0 – (thesaurierend)

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31.12.2023. 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 [29/09/2023]. 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 Anteilsklassen erhältlich

Investmentprozess

Umsetzung

Portfoliokonstruktion

- Die alleinige Verantwortung liegt beim Fondsmanager
- Positionsgröße bestimmt durch:
 - Wertsteigerungspotenzial
 - Stabilität des Geschäftsmodells, der Branchenallokationen und der regionalen Allokationen
 - Beitrag zum Risikoprofil und ESG-Profil
- Aktien werden aus folgenden Gründen verkauft:
 - Einbußen bei Wettbewerbsvorteilen
 - Änderung unserer Einschätzungen des Branchenausblicks
 - Unattraktive Bewertung im Vergleich zum Kursziel
 - Attraktivere Alternativen identifiziert
 - Verschlechterung der ESG-Daten

Portfoliomerkmale

CT (Lux) Global Focus	
Referenzindex	MSCI AC World
Tracking Error¹	4-10%
Typische Anzahl an Positionen	30-50
Aktengewichtung	Maximal 5% aktiv
Länder- / Branchenexposure	Uneingeschränkt
Portfolio Turnover Ratio²	<50% p.a. (Käufe & Verkäufe)
SFDR	Artikel 8

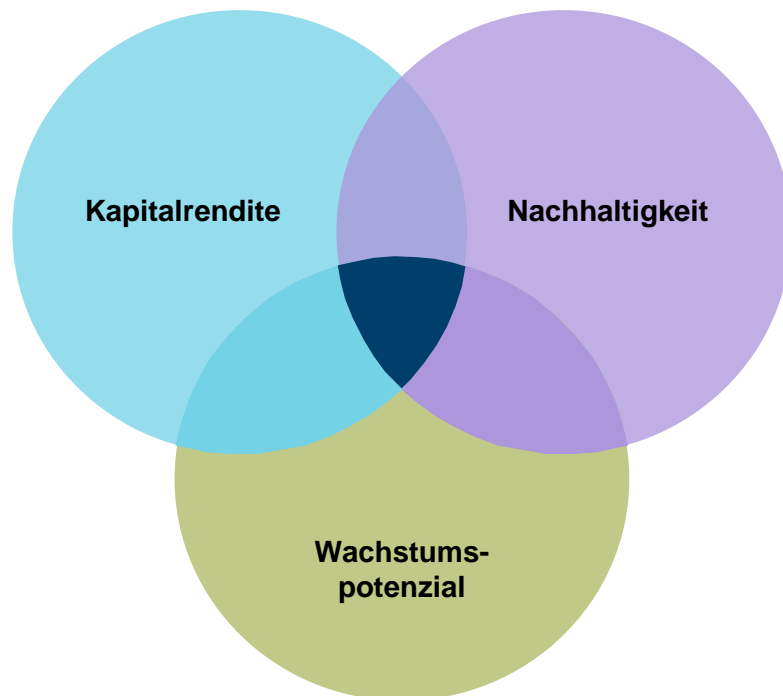
Quelle: Columbia Threadneedle Investments. Bei den oben beschriebenen Fondsmerkmalen handelt es sich um interne Richtlinien (und nicht um Begrenzungen und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagestrategie des Fonds und können in Zukunft ohne Vorankündigung geändert werden.

¹Der Tracking Error ist ein ein Maß für die Abweichung der Wertentwicklung eines Investmentfonds von seiner Benchmark.

²Die Portfolio Turnover Ratio (besser: Portfolio Turnover Rate, Abkürzung: PTR) gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer meistens jährlichen Berechnung im Vermögen eines Investmentfonds oder eines Wertpapierportfolios vorgenommen wurden

Investmentphilosophie

Fokus auf Qualität

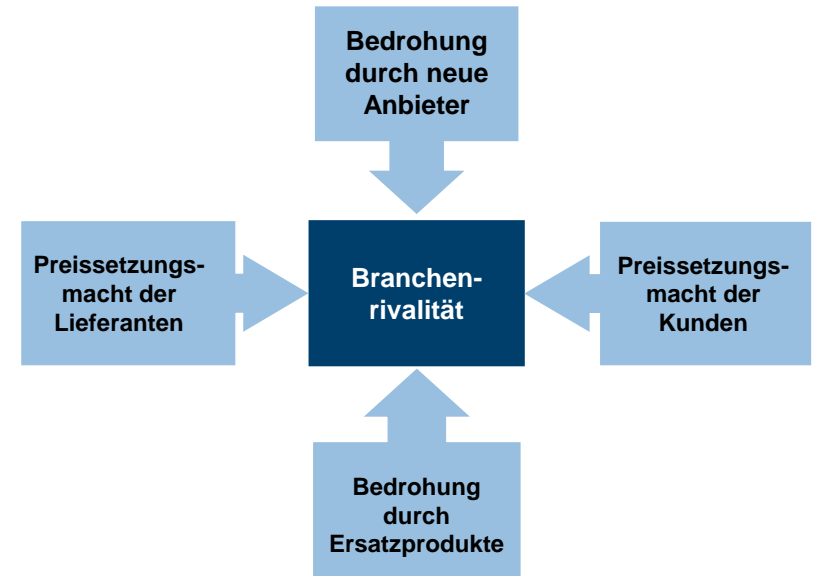


Wir glauben:

- Der Markt geht davon aus, dass sich die Renditen im Durchschnitt umkehren, was häufig dazu führt, dass Qualitätsunternehmen mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert gehandelt werden.
- Unternehmen mit einem etablierten bzw. sich verbessernden Wettbewerbsvorteil können ihre Renditen länger aufrechterhalten bzw. steigern, als der Markt annimmt.
- Wenn wir eine langfristige Perspektive einnehmen und uns auf die Nachhaltigkeit des Wettbewerbsvorteils konzentrieren, können wir diese Ineffizienz ausnutzen.

Research und Debatte

Die Vorteile eines Unternehmens erkennen



Wettbewerbsvorteil

- Quelle und Nachhaltigkeit
- Etabliert und/oder sich verbessernd
- 20 - 30% der Kandidaten werden sich bessern
- Alle Unternehmen weisen mind. einen auf

Branchenstruktur

- Porter's 5 Forces zur Bewertung der Wettbewerbsintensität
- Bevorzugung konsolidierter/konsolidierender Branchen
- Auswirkungen von Regulierung und säkularen Themen

ESG

- Integriert im Research und Prozess
- Bestimmt die Unternehmensqualität
- Risikobemessung
- Aktives Engagement

Quelle: Columbia Threadneedle Investments. Morningstar, Michael Porter

CT (Lux) Global Focus

Top 10 Positionen (%)

Wertpapier	Fonds	Index	
Microsoft Corporation	8,6	3,9	Informationstechnologie
Mastercard Incorporated Class A	5,3	0,5	Finanzen
Linde plc	4,7	0,3	Rohstoffe
HDFC Bank Limited	4,6	0,1	Finanzen
Amazon.com, Inc.	3,9	2,1	Zyklische Konsumgüter
Visa Inc. Class A	3,9	0,6	Finanzen
Alphabet Inc. Class A	3,4	1,2	Kommunikationsdienste
NVIDIA Corporation	3,0	1,8	Informationstechnologie
Keyence Corporation	3,0	0,1	Informationstechnologie
Lam Research Corporation	3,0	0,2	Informationstechnologie
Summe	43,5	10,9	

CT (Lux) Global Focus

Branchengewichtung und geografische Gewichtung

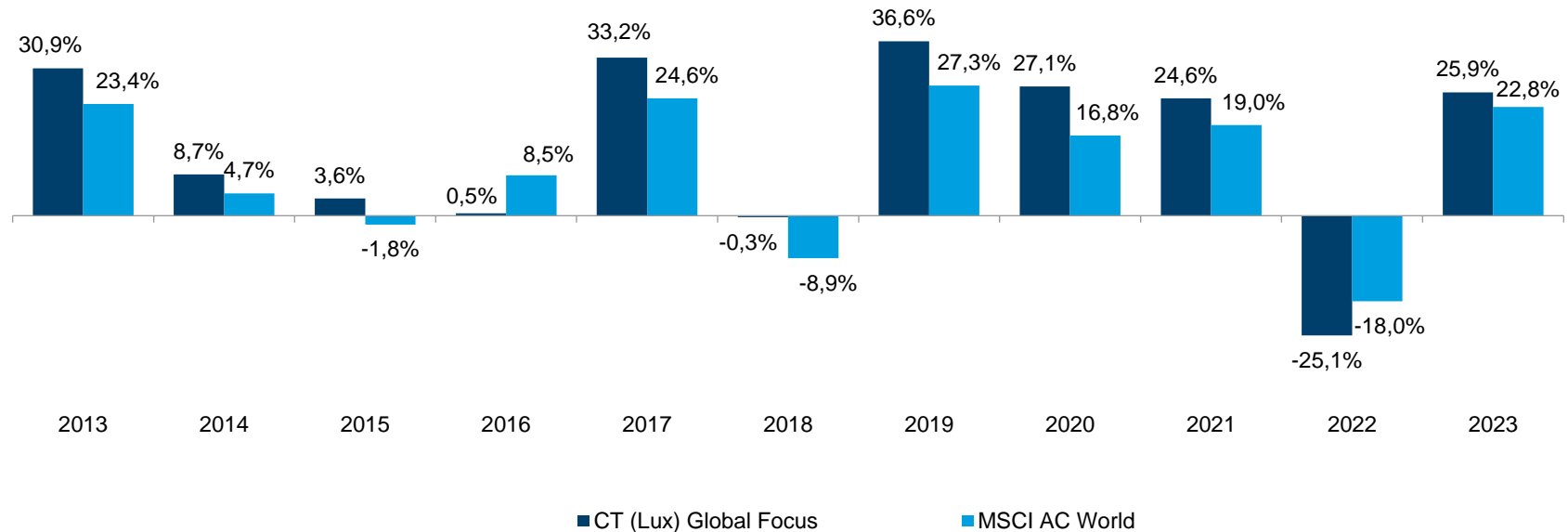
Gewichtungen (%)

Branchen	Gewichtungen (%)			Geografisch	Gewichtungen (%)		
	Fonds	Index	Diff.		Fonds	Index	Diff.
Informationstechnologie	26,2	22,9	3,3	Vereinigte Staaten	71,0	62,4	8,6
Finanzen	20,6	15,9	4,6	Grossbritannien	5,9	3,5	2,4
Industrie	12,8	10,7	2,2	Frankreich	5,3	2,9	2,4
Gesundheit	11,6	11,2	0,4	Indien	4,6	1,8	2,9
Zyklische Konsumgüter	10,7	11,1	-0,3	Japan	4,5	5,4	-0,9
Rohstoffe	7,7	4,5	3,2	Taiwan	2,3	1,7	0,6
Nichtzykl. Konsumgüter	4,6	6,8	-2,2	Schweiz	1,1	2,4	-1,3
Kommunikationsdienste	3,4	7,3	-4,0	Irland	1,1	0,2	0,9
Energie	--	4,5	-4,5	Indonesien	1,0	0,2	0,8
Immobilien	--	2,4	-2,4	Hongkong	1,0	0,5	0,5
Versorger	--	2,6	-2,6	Australien	--	1,8	-1,8
Barmittel ähnlich	2,1	--	2,1	Andere	--	17,2	-17,2
Barmittel	0,2	--	0,2	Barmittel ähnlich	2,1	--	2,1
				Barmittel	0,2	--	0,2

CT (Lux) Global Focus

Wertentwicklung nach Kalenderjahren

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Outperformance	+6.1%	+3.8%	+5.5%	-7.4%	+6.9%	+9.5%	+7.3%	+8.8%	+4.7%	-8.7%	+2.5%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments und FactSet, Stand: 31. Dezember 2023. Die Wertentwicklung wird vor Abzug der Verwaltungsgebühren in USD angegeben. Bei Zeiträumen von mehr als einem Jahr sind die Daten annualisiert. Die dargestellte Outperformance wird auf geometrischer Basis berechnet. Die Bruttorenditen der Fonds sind zeitgewichtete Renditen nach Abzug von Provisionen, Transaktionskosten und nicht rückforderbaren Steuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne unter Verwendung von Preisen für Anlagen, die entweder dem zuletzt gehandelten Preis oder einer Geldbasis entsprechen. 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. Einzelheiten zu relevanten Fondsänderungen finden Sie im Dokument "Wichtige Fondsänderungen" auf der Website <https://www.columbiathreadneedle.de/de/retl/our-funds/wichtige-fondsanderungen/>.

CT (Lux) Global Focus Auszeichnungen & Ratings



Quelle: Morningstar, datiert 31/12/23. © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt;(2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Ausführlichere Informationen über das Morningstar Rating, einschließlich seiner Methodik, finden Sie unter:

http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

Quelle: Scope Analysis, 31/12/23.

Kurzvita



DAVID DUDDING

Senior Portfolio Manager

David Dudding ist Senior Portfolio Manager bei Columbia Threadneedle Investments und Lead Portfolio Manager der Global Focus Strategie sowie Deputy-Manager der European Select Strategie. Er kam 1999 als Aktienanalyst zum Unternehmen und betreute anschließend bis Dezember 2012 zehn Jahre lang die European Smaller Companies Strategie.

Dudding war zuvor bei John Swire and Sons in Hongkong tätig sowie als Finanzjournalist beim Investors Chronicle.

Er hat einen BA-Abschluss in Neuerer Geschichte und einen Master-Abschluss in Europäischer Politik von der Universität Oxford. Außerdem ist er Chartered Financial Analyst und Mitglied der CFA Society of the UK.

Kurzvita



ALEX LEE Portfolio Manager

Alex Lee ist Portfoliomanager im Team Global Equities. Er kam 2016 als Portfoliomanager und Mitglied des Japan Desk zum Unternehmen und wechselte 2018 in das Global Equities Team. Er ist aktuell Portfoliomanager der Global Focus Strategie und Lead Manager mehrerer Einzelmandate für japanische Aktien.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Lee Senior Fund Manager bei Canada Life Investments, wo er den Japan-Fonds managte und das Management der US- und Global-Fonds unterstützte.

Alex Lee hat einen BSc-Abschluss in Volkswirtschaftslehre von der London School of Economics. Außerdem ist er zertifizierter Chartered Financial Analyst.

Wichtige Informationen

CT (Lux) 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 aktuellen 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.