

Europäischer Aktienmarkt: Wie lange hält die Rallye noch an?

Francis Ellison | Client Portfolio Manager

Nur für professionelle Investoren

30. Januar 2023

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingkommunikation.
Bitte lesen Sie den OGAW-Verkaufsprospekt und die aktuellen Basisinformationsblätter (KIDs), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Threadneedle (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 Sektorenpositionen 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.

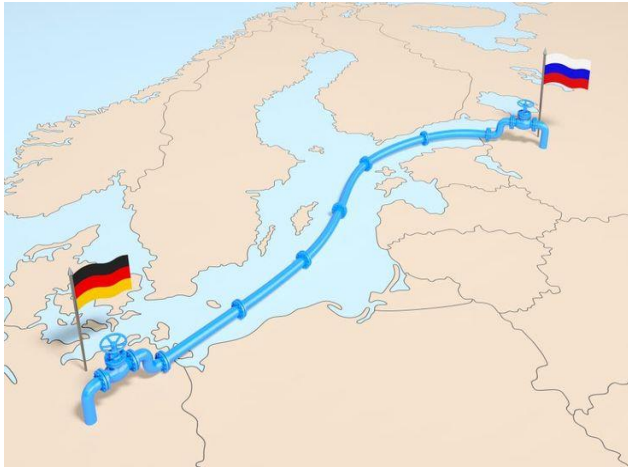
Währungsrisiko – Bei Anlagen in mehreren Währungen oder anderen Währungen als der Heimatwährung des Anlegers können Wechselkursänderungen den Wert der Anlagen beeinflussen.

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 eingeht. 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.

Europa im Jahr 2022



- Erst Corona, dann Krieg
- Lieferengpässe bei Gas und Getreide
- Ausgaben für Verteidigung und Energie
- Keine schnelle Lösung für Inflation und Staatsverschuldung
- Europa im Mittelpunkt
 - Konjunktur
 - Russische Energie
 - Ukraine/Russland sind nah
 - Auswirkungen auf den Konsum

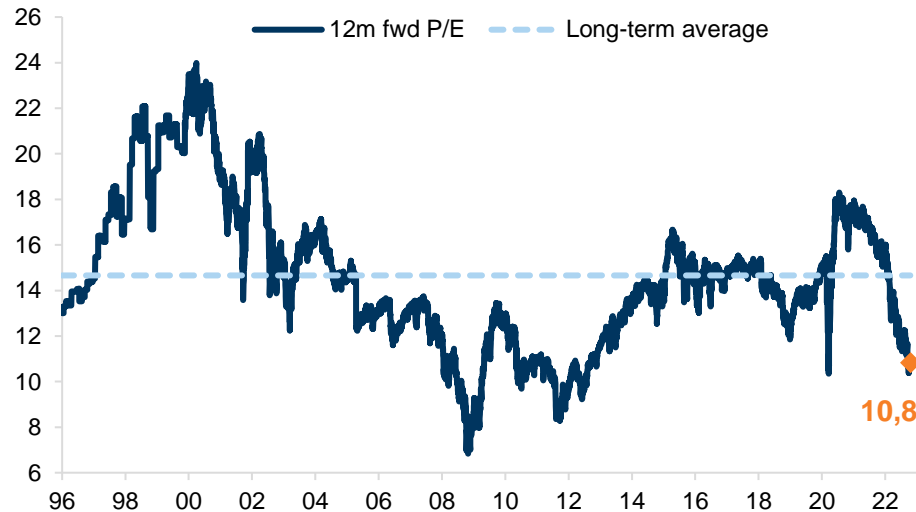


Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 4. Januar 2023. Meinungen, Schätzungen, Prognosen, Projektionen und Aussagen zu Finanzmarktrends basieren auf den Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, stellen unsere Einschätzungen dar und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass sie tatsächlich eintreffen. Nur zur Information, nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Quelle: Bild – Russian Nord Stream Getty Images – Anadolu Agency

Bewertungen

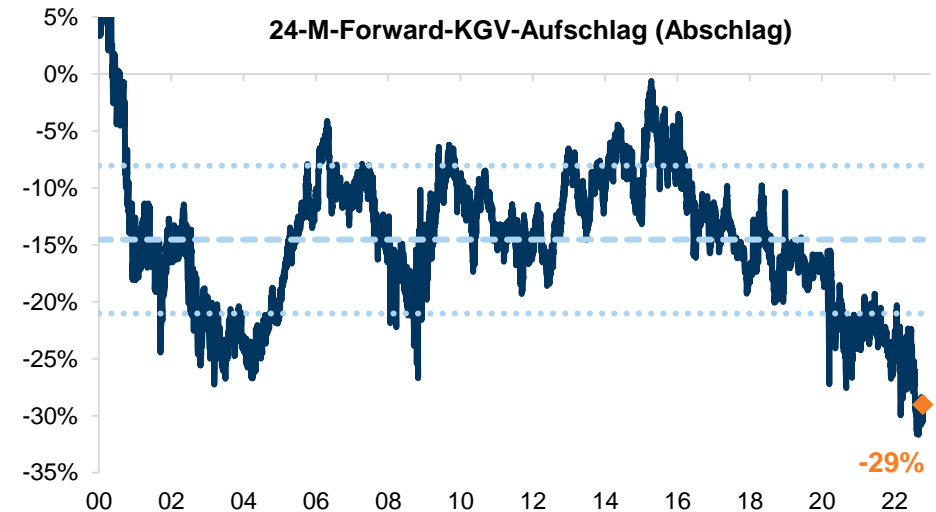
Aktien sind im historischen Vergleich günstig

STOXX 600 12-Monats-Forward-KGV



KGV für europäische Aktien günstiger im Vergleich zu den USA

24-Monats-Forward-KGV - Europa vs. USA

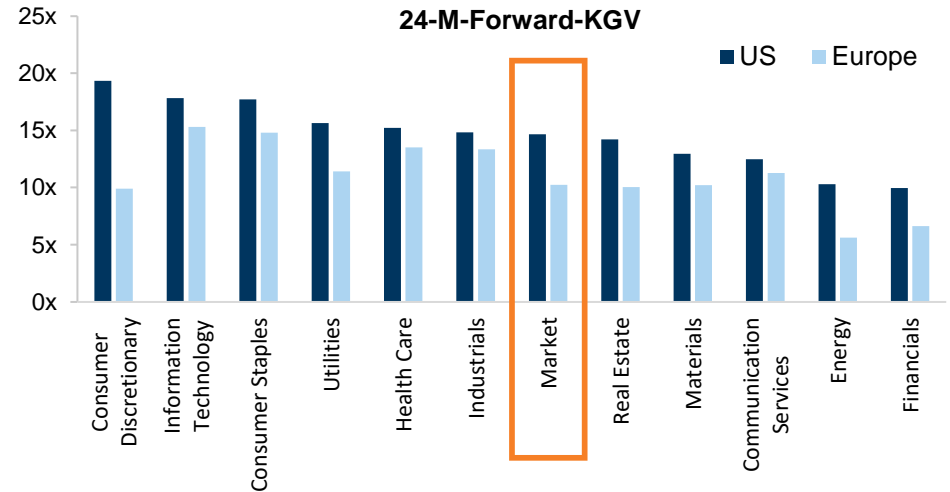
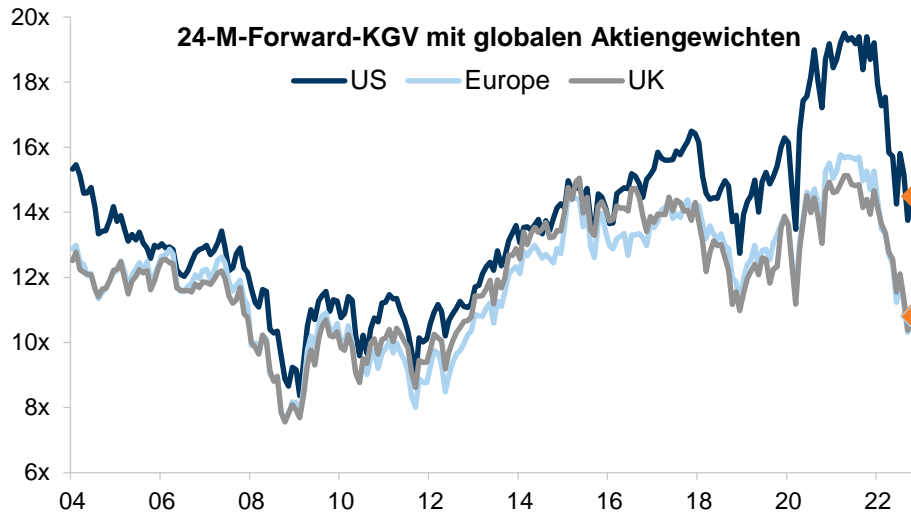


Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Oktober 2022

Bewertungen

Im Vergleich zu den USA ist Europa günstig

Sektorbereinigt notiert Europa mit einem Abschlag gegenüber den USA



MSCI Indices, GICS Level 1 Sektoren

Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Oktober 2022

European Equities Team

Diversität und Erfahrung



Philip Dicken
25 Jahre Erfahrung
Small Cap, Forestry & Paper



Ann Steele
40 Jahre Erfahrung
Consumer Goods, Consumer Services, Construction



Paul Doyle
32 Jahre Erfahrung
Med Tech, Transport, Oil & Gas, Construction & Industrials



Dan Ison
28 Jahre Erfahrung
Aerospace & Defence, Automobiles, Technology



Mine Tezgul
17 Jahre Erfahrung
Small Cap



Frederic Jeanmaire
15 Jahre Erfahrung
Banks



Benjamin Moore
14 Jahre Erfahrung
Consumer Goods



Matthew Van de Schootbrugge
13 Jahre Erfahrung
Oil & Gas, Industrials, Utilities, Financials



Roberta Zeno
14 Jahre Erfahrung
Technology



Quang Le
10 Jahre Erfahrung
Small Cap



Jacob Robertson
6 Jahre Erfahrung
RI Analyst



Francis Ellison
39 Jahre Erfahrung
Client Portfolio Manager



Alex Landau
3 Jahre Erfahrung
Client Portfolio Analyst



Daniel Slome
20 Jahre Erfahrung
Portfolio Management Assistant



Roger Wilkinson
Communication Services
29 Jahre Erfahrung



Sian Morgan
Insurance, Financials
12 Jahre Erfahrung



Isabel Buccellati
Health Care
28 Jahre Erfahrung



Ebele Nwangwu
European Equities
8 Jahre Erfahrung



Iain Richards
Head of Global Responsible Investment Policy
28 Jahre Erfahrung






Olivia Watson
Senior RI Analyst
16 Jahre Erfahrung



Natalia Luna
Senior RI Analyst
12 Jahre Erfahrung



Freddie Rowan-Hamilton
RI Analyst
5 Jahre Erfahrung

 Portfolio Managers  Research  Responsible Investment

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31. Dezember 2022.

Europäische Aktien: Quality Philosophy

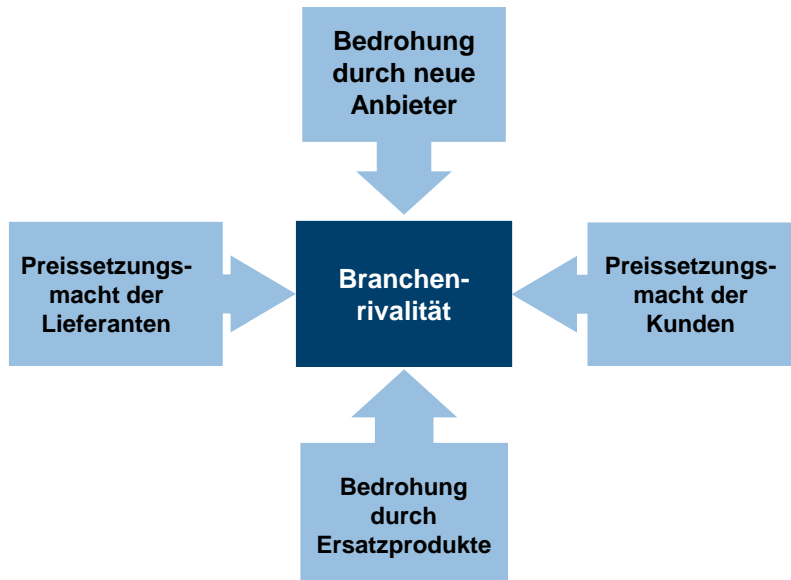
Was uns unterscheidet

- Ausrichtung auf Qualität und Wachstum
 - Strenge Parameter definieren die Unternehmen, in die wir investieren
 - Die fünf Kräfte von Porter und die wirtschaftlichen Gräben belegen Wettbewerbsvorteile
 - Wachstum, Rendite und Nachhaltigkeit
- Langfristiger Fokus
 - 5-10 Jahre Zeithorizont
 - Langfristige Verzinsung
 - Zyklischer und defensiver Werte
- Forschung
 - Spezifisch für unseren Prozess
 - Sektorübergreifender Bewertungsrahmen
 - Wettbewerb um Kapital

Wie wir außergewöhnliche Unternehmen identifizieren

Nachhaltiger Wettbewerbsvorteil

Verständnis der Branchenstruktur



Identifizierung von Wettbewerbsvorteilen



Threadneedle (Lux) European Select

Auf einen Blick



Ziele

- Hoher Überzeugungsgrad, hochwertiges Wachstum
- Europa ex UK



Ansatz

- Fokussierung auf Qualitätsunternehmen mit stabilem Wachstum, hoher Überzeugungsgrad
- Bottom-up-Analysen mit Fokus auf Wettbewerbsvorteilen und Branchenstruktur



Wertschöpfungsquellen

- Strenge Parameter bestimmen, welche Unternehmen wir im Portfolio halten
- Anhand des Fünf-Kräfte-Modells und des Konzeptes der wirtschaftlichen Gräben von Porter identifizieren wir Wettbewerbsvorteile

Portfoliodaten

Portfoliomanager Benjamin Moore

Auflegungsdatum Januar 2012

Verwaltetes Vermögen 1,2 Mrd. €

Referenzindex FTSE World Europe ex UK

Outperformance-Ziel +3% p.a.
(rollierende 3-Jahres-Zeiträume)

Tracking Error 4-8%

Anzahl der Positionen 30-50

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30. September 2022. Die oben beschriebenen Fondsmerkmale sind interne Leitlinien (keine Beschränkungen und Kontrollen). Sie sind nicht Bestandteil des Anlageziels und der Anlagerichtlinien des Fonds und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Das Performanceziel bezieht sich auf die Benchmark und wird möglicherweise nicht erreicht.

Wertentwicklung

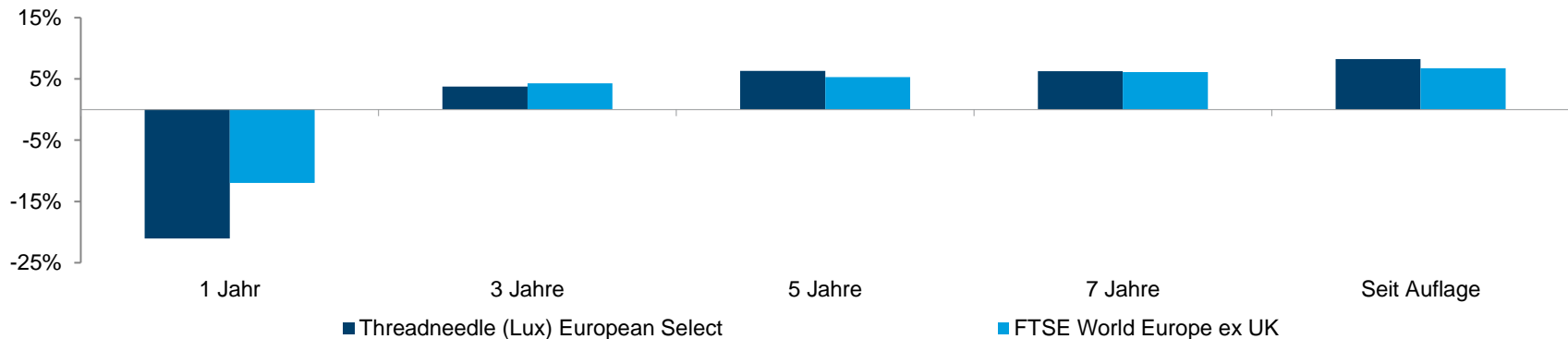
Langfristigere Outperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (brutto)

Per 31. Dezember	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Threadneedle (Lux) European Select	-21.1%	27.6%	10.9%	35.9%	-10.6%	15.9%	-2.9%	18.1%	12.3%
FTSE World Europe ex UK	-12.0%	25.2%	2.8%	27.6%	-10.5%	13.0%	3.3%	10.9%	7.4%
Outperformance¹	-10.3%	+2.0%	+7.8%	+6.5%	-0.1%	+2.5%	-6.0%	+6.5%	+4.6%

Annualisierte Wertentwicklung (brutto)



Outperformance¹	-10.3%	-0.5%	+1.0%	+0.1%	+1.4%
-----------------------------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2022. Alle Daten sind in EUR angegeben. Basierend auf globalen Schlussbewertungen, wobei die Cashflows zu Beginn des Tages gewichtet werden und ohne Eintritts-/Austrittsgebühren und laufende Kosten sowie ohne Transaktionskosten. Der Index enthält keine Gebühren oder Kosten und Sie können nicht 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. (1) Die Outperformance wird auf geometrischer Basis ausgewiesen. Ausführliche Informationen zu Fondsänderungen finden Sie in der PDF-Datei "Significant Events - Threadneedle (Lux) Funds", die auf www.columbiathreadneedle.com/en/changes verfügbar ist. Seit Auflegung am 18. Januar 2012.

Wichtige Informationen

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.

Threadneedle (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 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.

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.
columbiathreadneedle.de