

Europäische Aktien: der ewige Zweite?

Francis Ellison

NUR FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN – KEINE WEITERGABE AN DRITTE

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

Ziele und wesentliche Risiken

Der CT (Lux) European Select zielt darauf ab, einen Kapitalzuwachs durch überwiegende Investition in die Aktien von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in Kontinentaleuropa an.

Der Fonds kann darüber hinaus in andere Wertpapiere investieren (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, sonstiger Aktien und Geldmarktinstrumente)

Zum Zwecke der Liquiditätsverwaltung kann das Portfolio zusätzliche liquide Mittel halten (z. B. Sichteinlagen bei Banken). Ferner kann es Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente oder Geldmarktfonds für Treasury-Zwecke halten. Unter normalen Marktbedingungen werden Anlagen in solche Mittel oder Instrumente 10 % des Nettoinventarwerts des Portfolios nicht überschreiten.

Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den FTSE World Europe ex UK Index verwaltet. Der Index ist im Großen und Ganzen repräsentativ für die Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet eine geeignete Zielbenchmark, anhand derer die Fondsp performance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird. Der Index ist nicht darauf ausgelegt, speziell ökologische oder soziale Merkmale zu berücksichtigen. Es liegt im Ermessen des Fondsmanagers, Anlagen mit anderen Gewichtungen als denen im Index sowie nicht im Index enthaltene Anlagen zu wählen, wobei der Fonds erhebliche Abweichungen vom Index aufweisen kann.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er eine Reihe von Maßnahmen für verantwortungsbewusstes Investieren in den Anlageprozess einbezieht und sicherstellt, dass die Unternehmen, in die er investiert, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Fonds ist bestrebt, über rollierende 12-Monatszeiträume im Vergleich zum Index positiv abzuschneiden, wenn er anhand des Columbia Threadneedle ESG (Environmental, Social and Governance) Materiality Rating Modells bewertet wird, das angibt, wie stark ein Unternehmen wesentlichen ESG-Risiken und Chancen ausgesetzt ist. Mindestens 50 % des Fonds sind in Unternehmen mit einem hohen Rating investiert. Der Fonds verpflichtet sich außerdem, mindestens 5 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Wesentliche Risiken

Der Wert von Anlagen kann fallen und steigen und Anleger könnten den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden.

Der Fonds hat ein konzentriertes Portfolio (er hält eine beschränkte Anzahl von Anlagen und/oder hat ein eingeschränktes Anlageuniversum) und falls eine oder mehrere dieser Anlagen fallen oder anderweitig beeinflusst werden, kann sich dies stärker auf den Wert des Fonds auswirken.

Der Fonds kann in Derivate investieren (komplexe Instrumente, die an den Anstieg und Rückgang des Wertes anderer Vermögenswerte gekoppelt sind), mit dem Ziel, das Risiko zu reduzieren oder die Transaktionskosten zu minimieren. Solche Derivatgeschäfte können die Wertentwicklung des Fonds positiv oder negativ beeinflussen. Der Manager beabsichtigt nicht, dass sich ein solcher Einsatz von Derivaten auf das Gesamtrisiko des Fonds auswirkt.

Eine Ausrichtung auf den Anlagestil kann sich positiv oder negativ auf die Performance eines Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark auswirken. Kein Anlagestil schneidet unter allen Marktbedingungen gut ab. Wenn ein Stil beliebt ist, kann ein anderer Stil in Ungnade fallen. Solche Zustände können für kurze oder lange Zeiträume bestehen bleiben. Ein Fonds weist im Vergleich zu seiner Benchmark eine Ausrichtung auf den Wachstumsstil auf, wenn die Mehrheit des Fonds in Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten oder gutem Wachstumspotenzial (basierend auf Indikatoren wie Gewinn- und Umsatzwachstum) im Vergleich zu seiner Benchmark investiert. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass solche Unternehmen auch in Zukunft weiterhin solche Merkmale aufweisen. Auch der Anlagestil eines Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Der Fonds wendet im Rahmen seiner Berücksichtigung von ESG-Faktoren eine Reihe von Maßnahmen an, einschließlich des Ausschlusses von Investitionen in bestimmte Branchen und/oder Aktivitäten. Dies schränkt das Anlageuniversum ein und kann sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu einer Benchmark oder anderen Fonds ohne solche Beschränkungen auswirken.

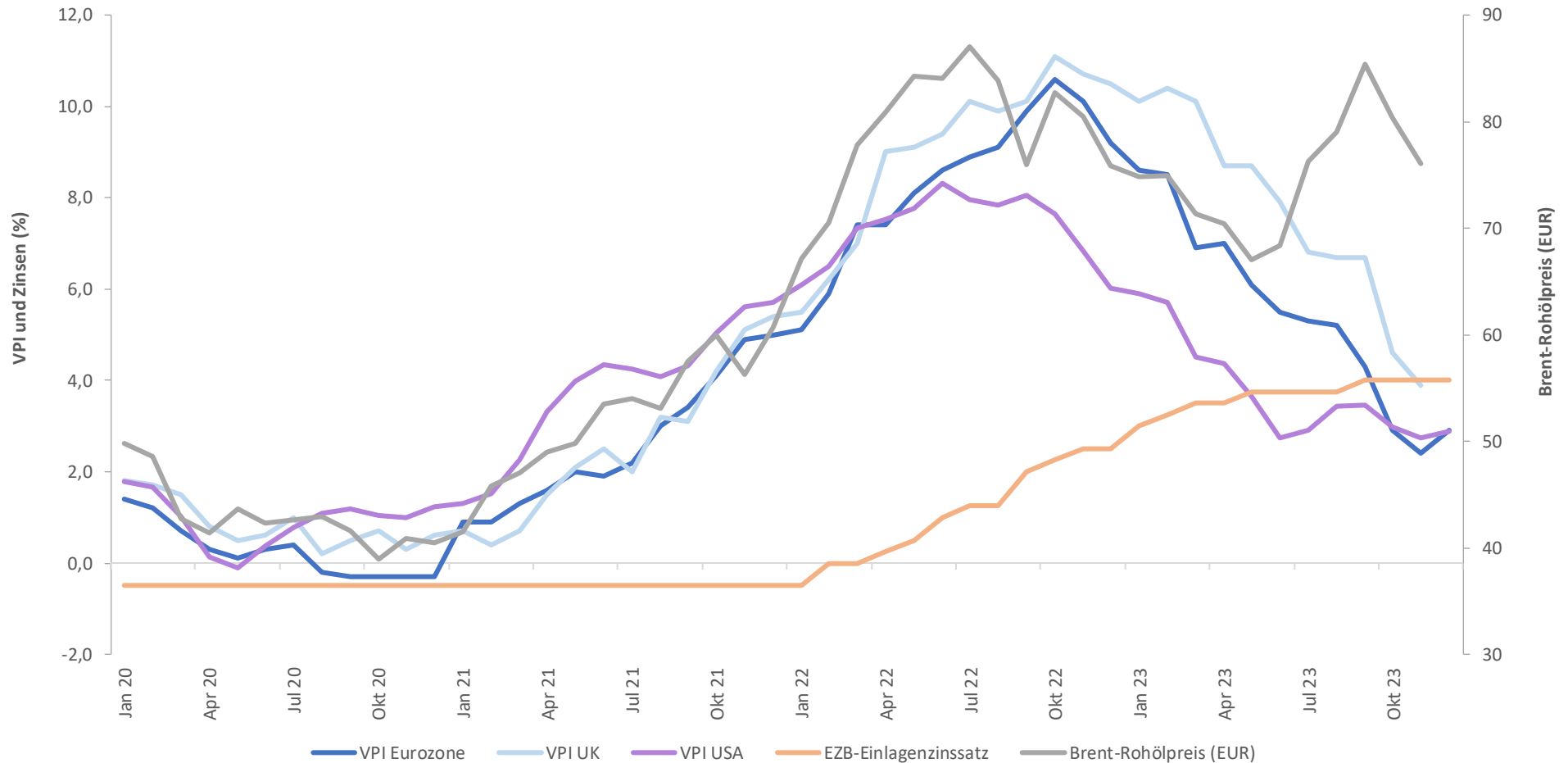
Der Fonds trägt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagement-Techniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds häufiger und unter Umständen beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinkt und steigt.

Ausblick

Inflation, Zinsen, Rezession dominieren

- Wachstumsabschwächung zu erwarten – obwohl die Zinssätze ihren Höhepunkt erreicht haben
- Pandemiebedingt hohe Sparreserven stärken den Konsum
- Geringere Abhängigkeit von Russland in der Energieversorgung – volatile Energiepreise
- Angespanntes Verhältnis zwischen den USA und China
- Wettbewerbsvorteil und Preissetzungsmacht im Fokus: Marken, Patente, regulatorische Hürden und starke Marktpositionen

Inflation lässt nach, Zinsen noch länger erhöht

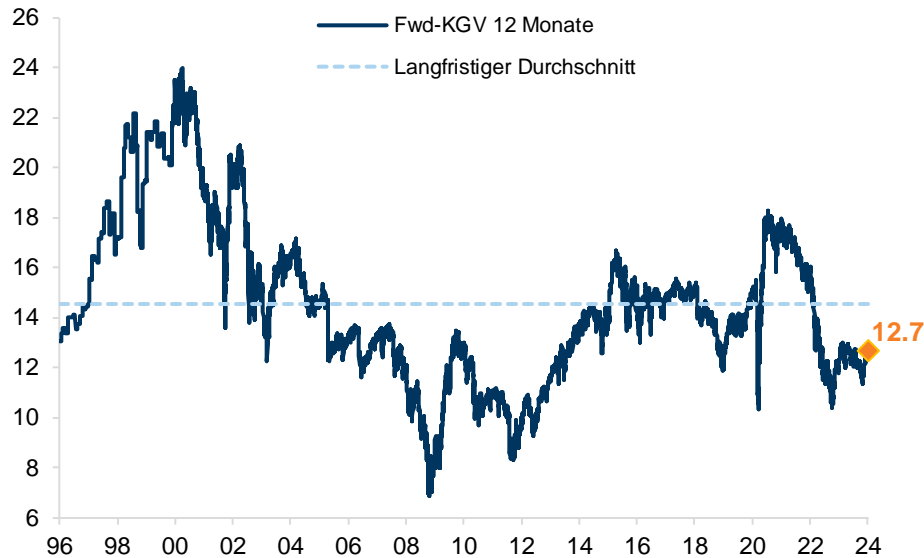


Quelle: Bloomberg, Dezember 2023

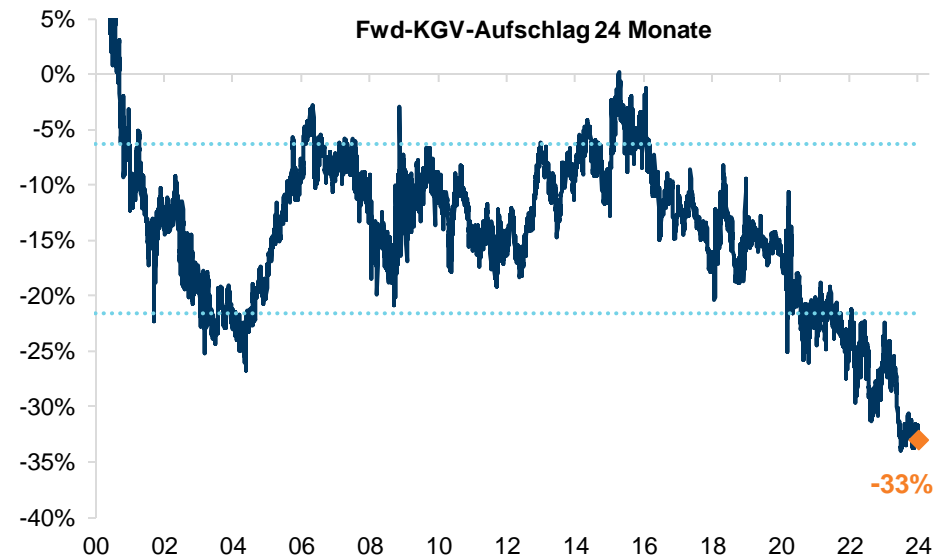
Bewertungen

Europäische Aktien sind günstig

Europa ist im Vergleich zum historischen Durchschnitt günstig



Europa notiert mit einem Abschlag gegenüber den USA

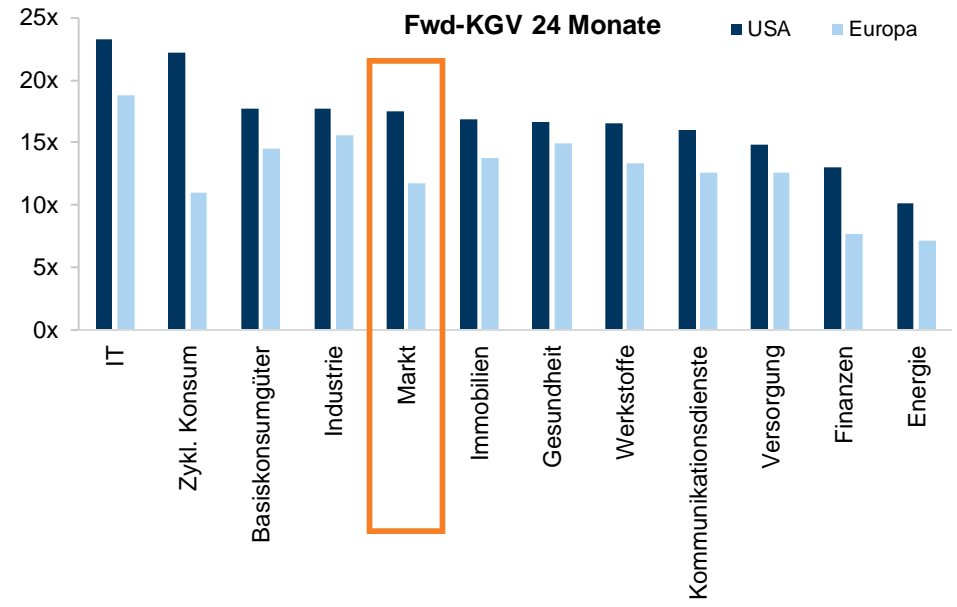
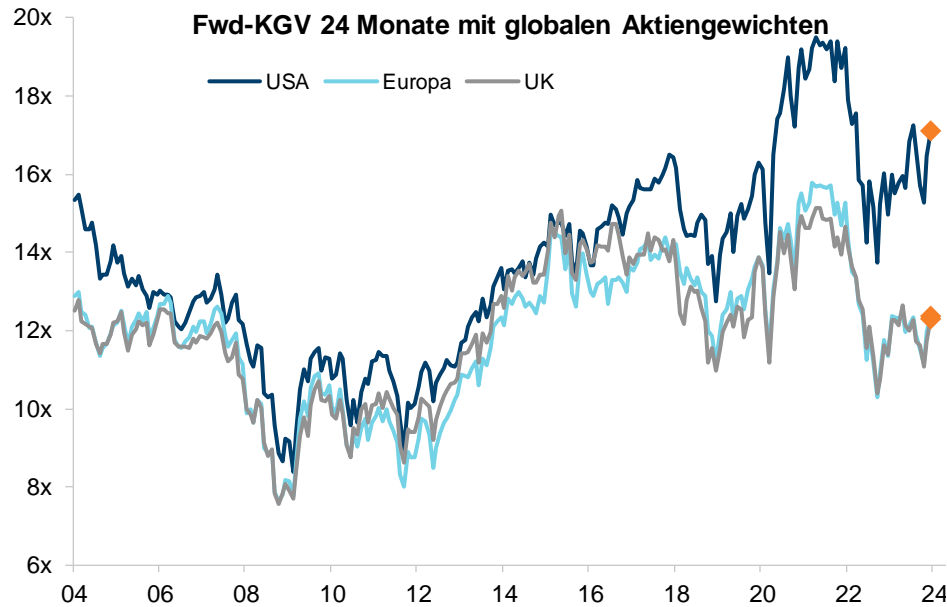


Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Dezember 2023

Bewertungen Günstiger als die USA

Sektorbereinigt notiert Europa mit einem Abschlag gegenüber den USA

Die meisten europäischen Sektoren sind im Vergleich zu den entsprechenden US-Sektoren günstig



MSCI-Indizes, GICS Level 1 Sektoren

Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Dezember 2023

Warum wir zuversichtlich sind

- Vorsichtiger Wirtschaftsausblick
 - Langsameres Wachstum
 - Starke Bilanzen und Margen
 - Konsumenten reagieren auf Inflation




- Wachstum verschoben
 - Gefahr eines Abschwungs – in Amerika größer als in Europa
 - Zinshöchststand
 - Wahlen in den USA und Großbritannien

- Einzeltitelauswahl
 - Robuste Renditen
 - Preissetzungsmacht
 - Nachhaltige Wettbewerbsvorteile

Die European Select Strategie

Anlagen in hochwertige Unternehmen

Portfoliomanagementteam

	Benjamin Moore	Portfoliomanager
	David Dudding	Stellvertretender Portfoliomanager
	Charlotte Burrows	Analyst

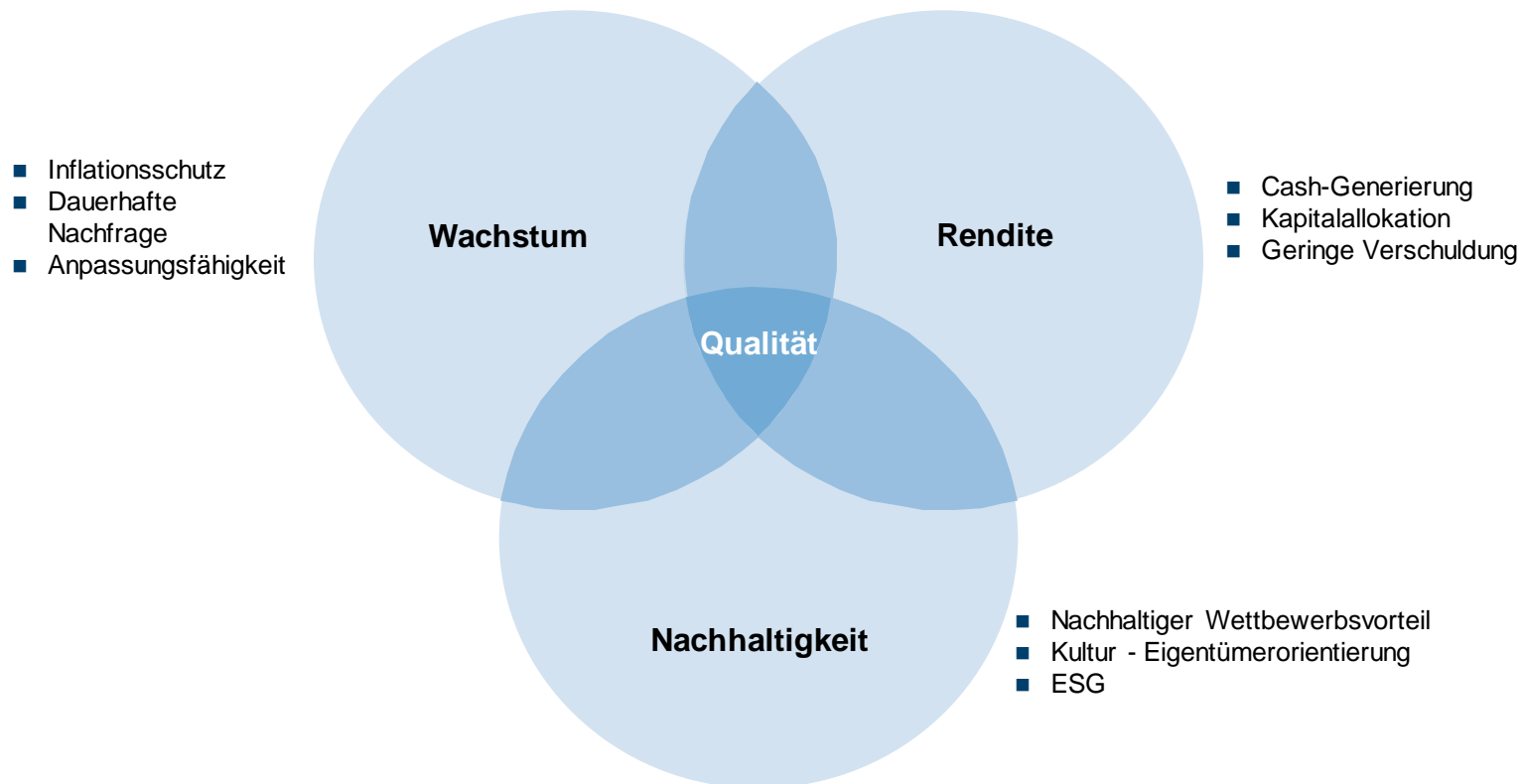
Die Strategie auf einen Blick



Wesentliche Merkmale

- Klarer und konsistenter langfristiger Ansatz, Anlagen in hochwertige Wachstumsunternehmen mit nachhaltigen, wiederkehrenden Gewinnen
- High-Alpha-Portfolio, Anwendung des Konzeptes der fünf Wettbewerbskräfte und der Theorie der wirtschaftlichen Gräben von Porter
- Zugang zu einem erfahrenen Researchteam mit umfangreichen Ressourcen

Wie wir Qualität definieren



Was uns von anderen unterscheidet

Einzigartiger Qualitätsansatz



Qualitäts- und Wachstums- schwerpunkt

- 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
- Wachstum, Rendite und Nachhaltigkeit



Langfristige Ausrichtung

- Zeithorizont 5- 10 Jahre
- Langfristig renditestarke Wiederanlage von Kapital
- Zyklischer und defensive Werte



Research

- Speziell für unseren Prozess
- Rahmenstruktur für branchenübergreifende Bewertungen
- Wettstreit um Kapital

Wie wir außergewöhnliche Unternehmen identifizieren

Nachhaltiger Wettbewerbsvorteil

Identifizierung von Wettbewerbsvorteilen



Verständnis der Branchenstruktur

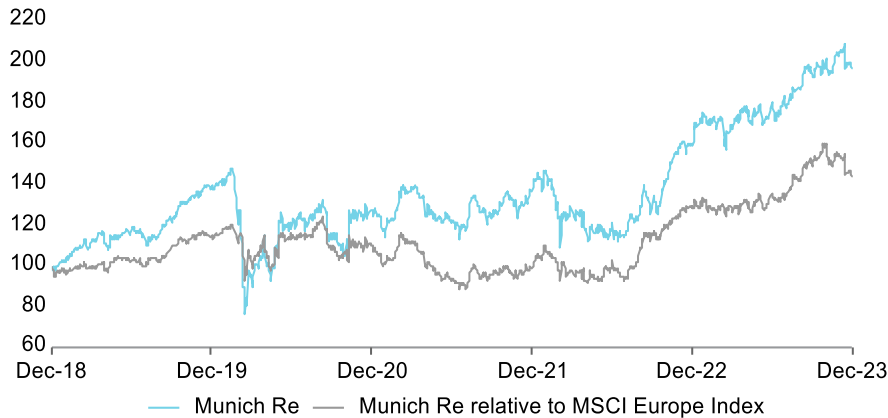


Munich Re

Wettbewerbsvorteil – optimale Betriebsgröße + Kostenvorteil

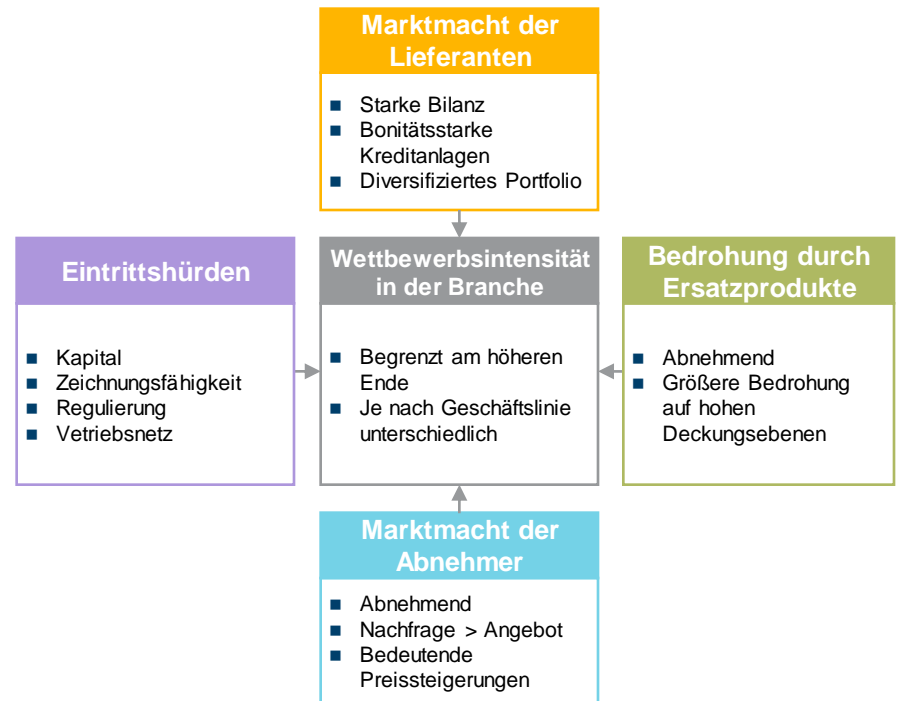
Absolute Performance und relative Stärke

Wertentwicklung über 5 Jahre¹



2	2023	2024e
KGV	11,2x	9,8x
KBV	1,8x	1,6x
RoE	17%	17%

Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



+ Wachstum

- Stärke der Reserven und steigende Preise
- Potenzial für Anstieg des Gewinns je Aktie (EPS) - Finanzierung größerer Aktienrückkäufe durch bedeutende Kapitalüberschüsse

(1) Quelle: FactSet, Stand: 31. Dezember 2023, in EUR. Nur zur Illustration. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. (2) Quelle: Bloomberg, Stand: 2. Januar 2024 Die Erwähnung von Aktien stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf einer Aktie dar. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

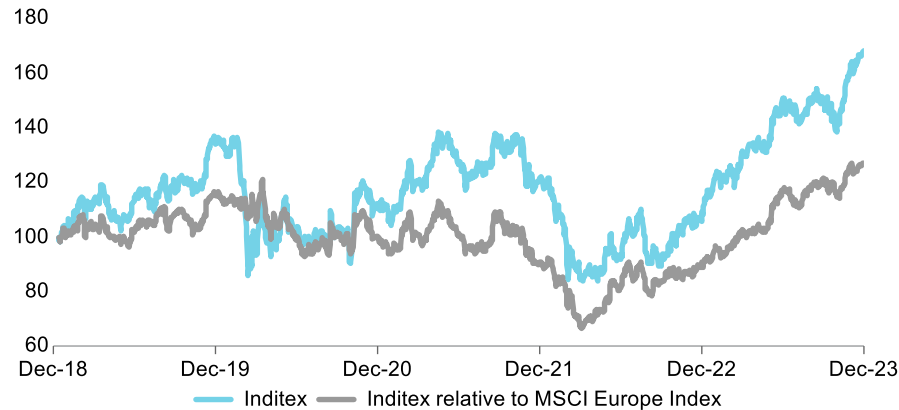
Inditex

Wettbewerbsvorteil – Kostenvorteil + optimale Betriebsgröße

Absolute Performance und relative Stärke

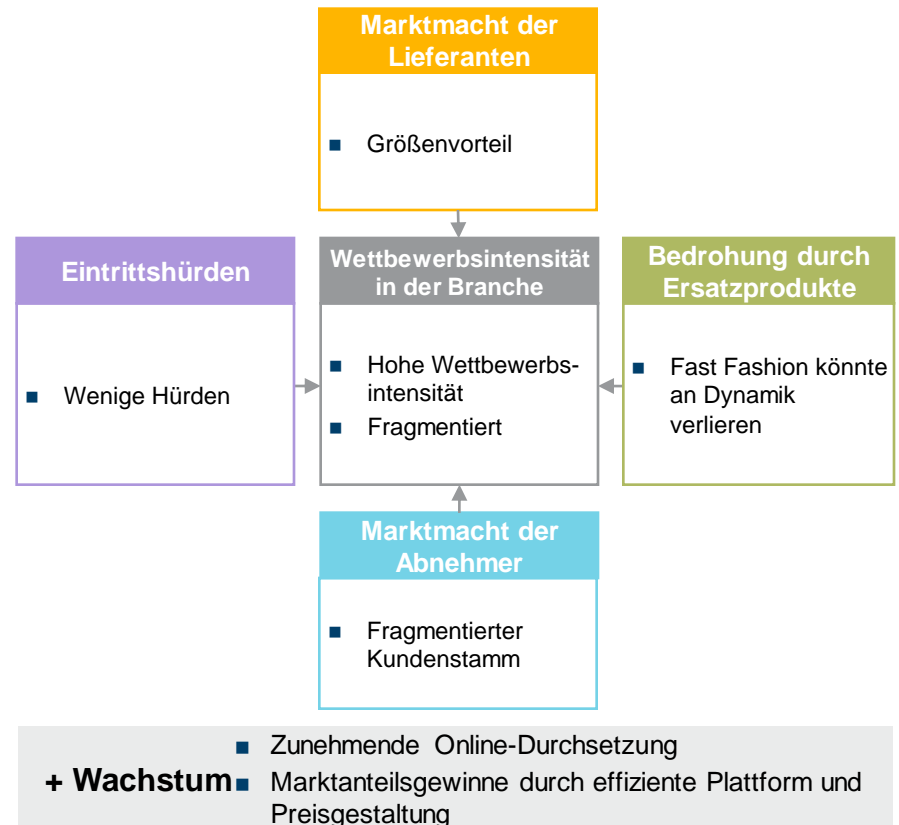
Wertentwicklung über 5 Jahre¹

INDITEX



2	2023	2024e
KGV	22,8x	21,0x
EV/EBITDA	11,7x	10,9x
RoE	30%	30%

Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



(1) Quelle: FactSet, Stand: 31. Dezember 2023, in EUR. Nur zur Illustration. Eine Direktanlage in einen Index ist nicht möglich. (2) Quelle: Bloomberg, Stand: 2. Januar 2024 Die Erwähnung von Aktien stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf einer Aktie dar. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

Performance

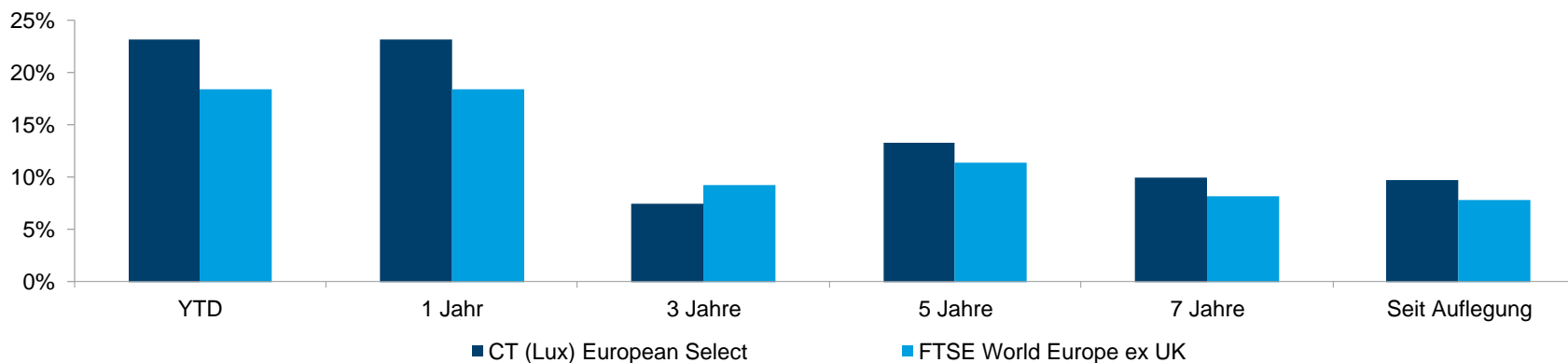
Langfristige Outperformance

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage

Bruttowertentwicklung nach Kalenderjahren

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
CT (Lux) European Select	23,2%	-21,1%	27,6%	10,9%	35,9%	-10,6%	15,9%	-2,9%	18,1%	12,3%
FTSE World Europe ex UK	18,4%	-12,0%	25,2%	2,8%	27,6%	-10,5%	13,0%	3,3%	10,9%	7,4%
Überrendite	+4,0%	-10,3%	+2,0%	+7,8%	+6,5%	-0,1%	+2,5%	-6,0%	+6,5%	+4,6%

Annualisierte Bruttowertentwicklung



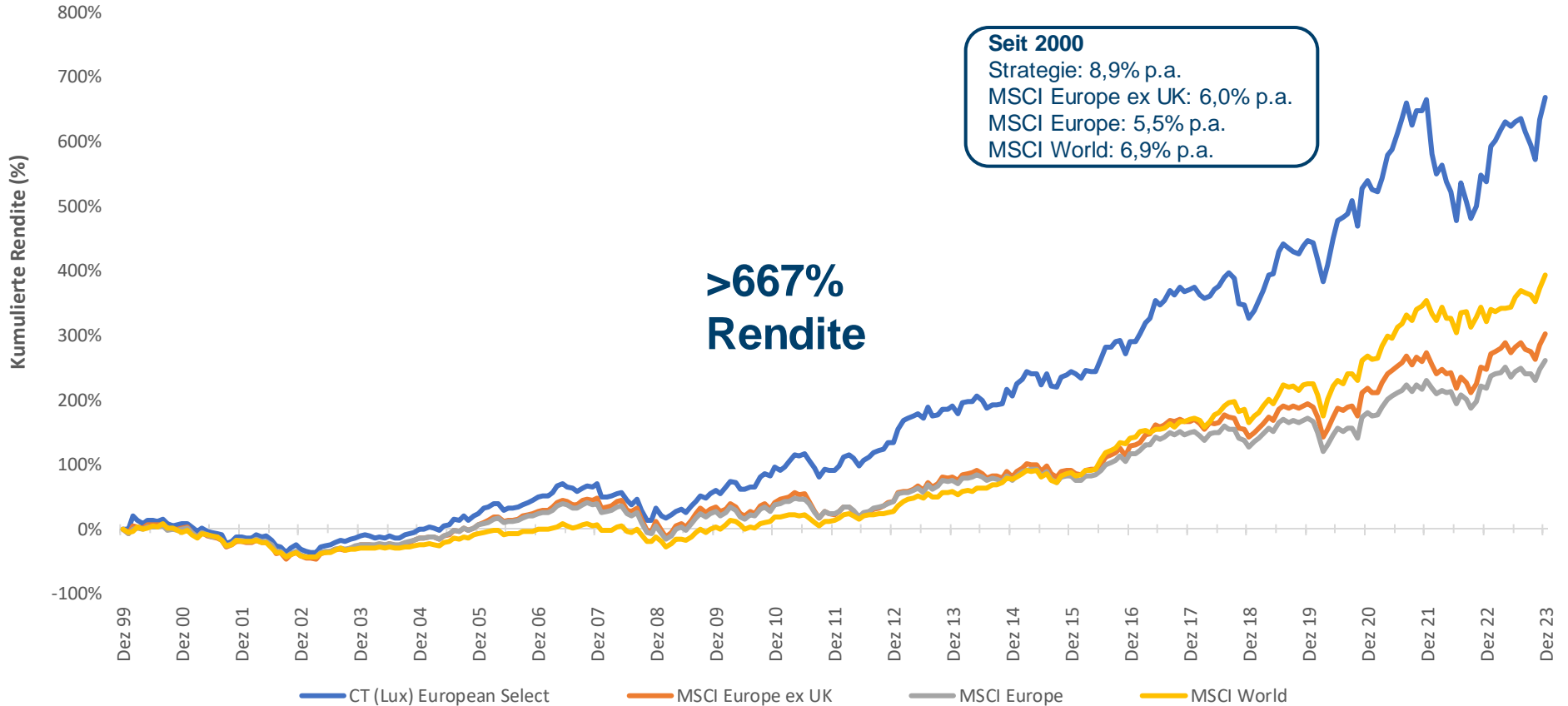
Überrendite	+4,0%	+4,0%	-1,7%	+1,8%	+1,6%	+1,7%
--------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2023. Alle Daten in EUR. Fondsrenditen vor Abzug von Gebühren sind zeitgewichtete Renditen ohne Berücksichtigung von Provisionen, Transaktionskosten und nicht rückforderbaren Steuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne unter Verwendung von Preisen für Anlagen, die entweder dem letzten Handelskurs oder einem Geldkurs entsprechen. Cashflows werden per Tagesende berücksichtigt und schließen Ein- und Ausstiegsgebühren aus. Indexrenditen gehen von der Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen aus. Der Index umfasst keine Gebühren oder Kosten und ist nicht investierbar. Der Ertrag Ihrer Anlage kann sich infolge von Wechselkursschwankungen ändern, wenn Sie Ihre Anlage in einer anderen Währung tätigen als der, die bei der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit zugrunde gelegt wurde.

23 Jahre hohe Renditen

Outperformance wichtiger Indizes

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.



Quelle: Columbia Threadneedle Investments und Factset, Stand 31. Dezember 2023. Alle Daten in GBP. Fondsrenditen vor Abzug von Gebühren sind zeitgewichtete Renditen ohne Berücksichtigung von Provisionen, Transaktionskosten und nicht rückforderbaren Steuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne unter Verwendung von Preisen für Anlagen, die entweder dem letzten Handelskurs oder einem Geldkurs entsprechen. Cashflows werden per Tagesende berücksichtigt und schließen Ein- und Ausstiegsgebühren aus. Indexrenditen gehen von der Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen aus. Der Index umfasst keine Gebühren oder Kosten und ist nicht investierbar. Der Ertrag Ihrer Anlage kann sich infolge von Wechselkursschwankungen ändern, wenn Sie Ihre Anlage in einer anderen Währung tätigen als der, die bei der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit zugrunde gelegt wurde.

Top 10 Positionen

43% des Portfolios

Unternehmen	Beschreibung	Portfolio (%)	Index (%)	Aktiv (%)
Novo Nordisk	Gesundheit	5,1	3,8	1,3
Schneider Electric	Industrie	5,0	1,3	3,7
LVMH	Zyklische Konsumgüter	4,9	2,4	2,5
ASML	IT	4,9	3,5	1,4
Inditex	Zyklische Konsumgüter	4,2	0,5	3,7
Munich Re	Finanzdienstleistungen	4,1	0,7	3,4
SAP	IT	4,0	2,0	2,0
Nestlé	Basiskonsumgüter	3,6	3,7	0,0
Amadeus	Zyklische Konsumgüter	3,5	0,4	3,1
Atlas Copco	Industrie	3,4	0,5	2,9
Gesamt		42,7	18,8	23,9

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2023. Index: FTSE World Europe ex UK. Der Fonds ist ein aktiv gemanagtes Portfolio. Positionen, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Investmentmanagers ohne Vorankündigung geändert werden. Nur zur Information, nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Die Erwähnung von Aktien stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf einer Aktie dar. Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

Portfoliomerkmale

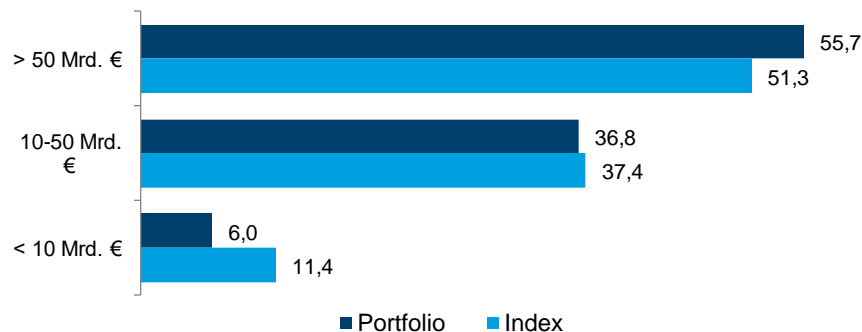
Portfoliorisiko

	Portfolio	Referenzindex
Anzahl der Aktien	37	571
Aktive Position	70,8%	-
Portfolio-Beta (ex-ante)	1,04	-
Tracking Error (ex-ante)	3,8%	-

ESG-Profil

	Portfolio	Referenzindex
MSCI ESG-Score (höher ist besser)	8,1	7,8
ESG-Materialität (tiefer ist besser)	1,8	2,2
CO ₂ -Emissionen (CO ₂ /1 Mio. USD investiert)	32,8	115,2
CO ₂ -Intensität (CO ₂ /1 Mio. USD Umsatz)	84,8	102,5

Gewichtung nach der Marktkapitalisierung



Fundamentale Merkmale

	Portfolio	Referenzindex
Umsatzwachstum (historisch, 3 Jahre)	11,5%	10,3%
EPS-Wachstum (historisch, 5 Jahre)	11,2%	9,6%
ROE (5 Jahre)	17,6%	14,5%
KGV (aktuelles Jahr)	23,3	13,7

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2023. Referenzindex ist der FTSE World Europe ex UK Index. Kassebestand nicht dargestellt.

Was die European Select Strategie unterscheidet

Einzigartiger Qualitätsansatz



Außergewöhnlich hohe langfristige, risikobereinigte Renditen
+ 3,5% annualisierte Outperformance



Erfahrenes, stabiles und vielfältiges Team
19 europäische Experten



Hochwertige Unternehmen mit Preissetzungsmacht
Anwendung des Konzeptes der fünf Wettbewerbskräfte und der wirtschaftlichen Gräben von Porter





Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2023. Seit Dezember 1995. Bezieht sich auf ein repräsentatives Mandat. **Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.**

Fondsrenditen vor Abzug von Gebühren sind zeitgewichtete Renditen ohne Berücksichtigung von Provisionen, Transaktionskosten und nicht rückforderbaren Steuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne unter Verwendung von Preisen für Anlagen, die entweder dem letzten Handelskurs oder einem Geldkurs entsprechen. Cashflows werden per Tagesende berücksichtigt und schließen Ein- und Ausstiegsgebühren aus. Indexrenditen gehen von der Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen aus. Der Index umfasst keine Gebühren oder Kosten und ist nicht investierbar. Der Ertrag Ihrer Anlage kann sich infolge von Wechselkursschwankungen ändern, wenn Sie Ihre Anlage in einer anderen Währung tätigen als der, die bei der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit zugrunde gelegt wurde.

CT (Lux) European Smaller Companies

Collaborating with Global and European small cap specialists

Management Team

	Mine Tezgul	Portfolio Manager
	Philip Dicken	Deputy Manager
	Quang Le	Small Cap Analyst
	Edward Bottomley	Small Cap Analyst

Strategy at a glance



What makes us different

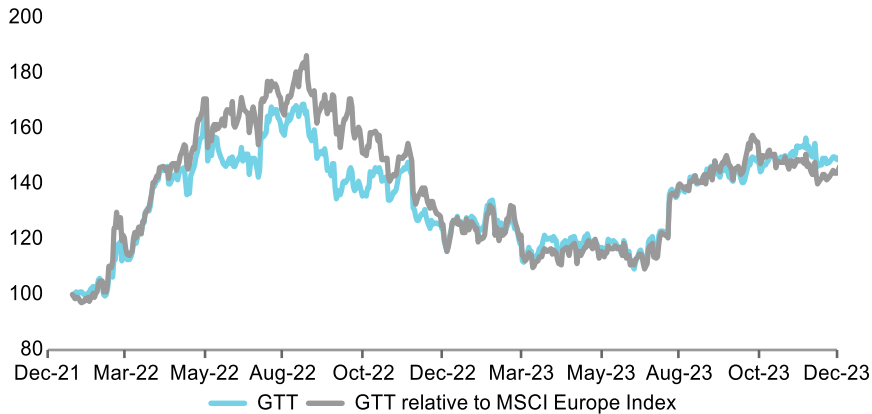
- A clear and consistent approach. Invests in quality companies with competitive advantages to generate high returns.
- High-conviction small-cap ideas, applying Porter’s 5 forces and economic moats theories.
- Experienced and well-resourced research team and RI expertise.

Source: Columbia Threadneedle Investments at 31 December 2023. CT (Lux) European Smaller Companies AUM is €1,423m. The decision to invest in the promoted fund should also take into account all the characteristics or objectives of the promoted fund as described in its prospectus. The Fund promotes environmental or social characteristics under Article 8 of the EU Regulation 2019/2088 on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR).

GTT

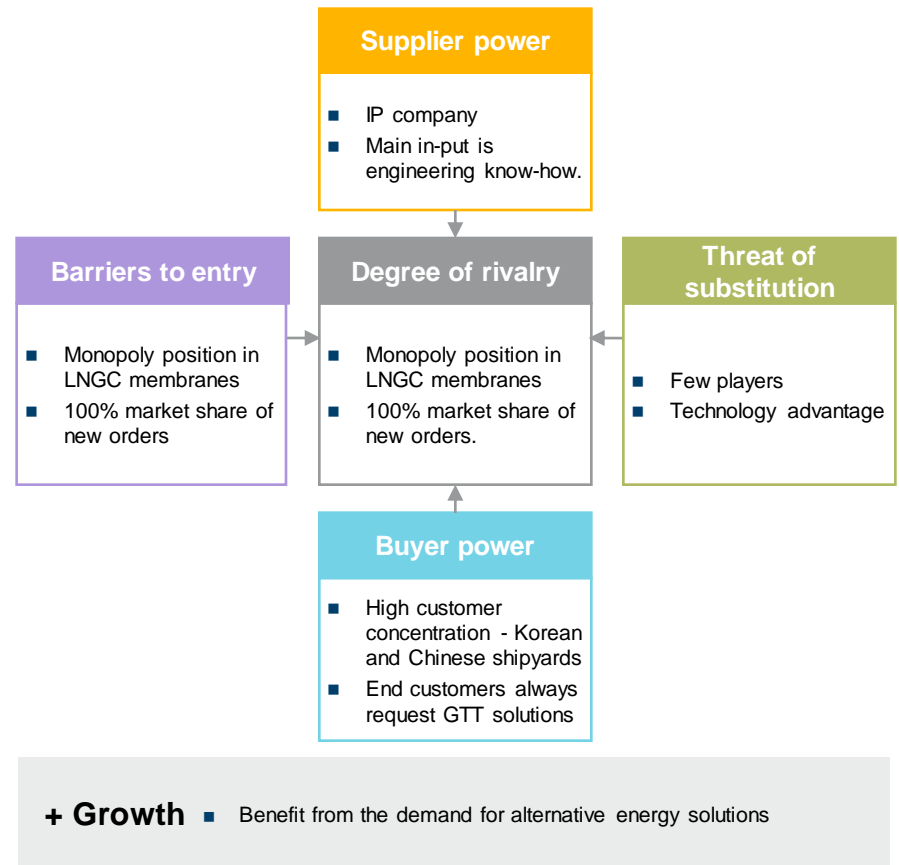
Competitive advantage – intangible assets (patented technology)

Absolute performance and relative strength 5-years performance¹



²	2024	2025e
P/E	24.5	16.0
EV/EBITDA	18.3	12.2
RoE	59%	66%

Porter’s Five Forces



(1) Source: FactSet, as at 31 December 2023, in EUR. For illustrative purposes. The index is not for sale. (2) Source: Bloomberg, as at 2 January 2024. The mention of stocks is not a recommendation to deal. All intellectual property rights in the brands and logos set out in this slide are reserved by respective owners. Past performance does not predict future returns.

BE Semiconductors

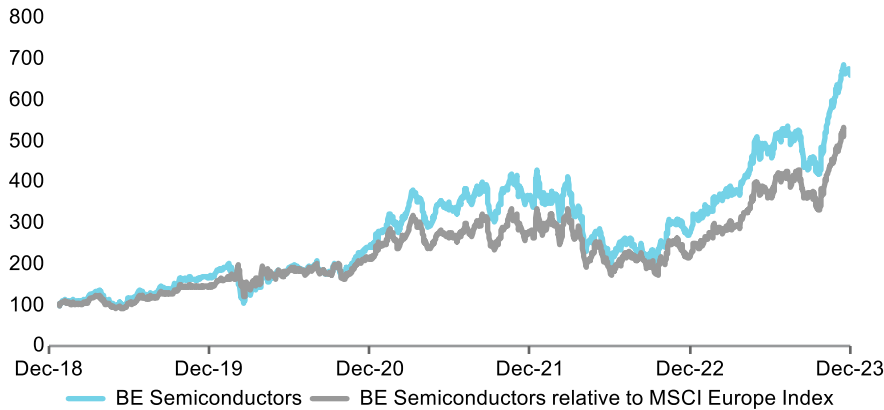
Competitive advantage – intangible assets (patented technology)

Absolute performance and relative strength

5-years performance¹

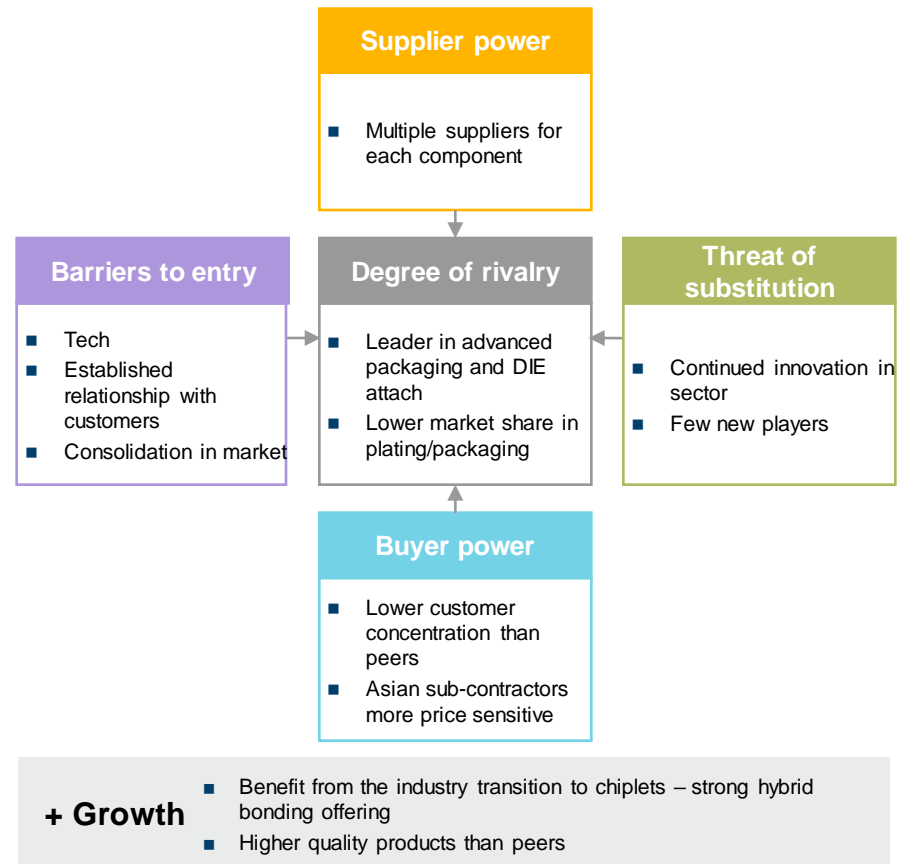


Besii



²	2024	2025e
P/E	63.4	41.4
EV/EBITDA	48.4	32.4
RoE	33%	60%

Porter's Five Forces

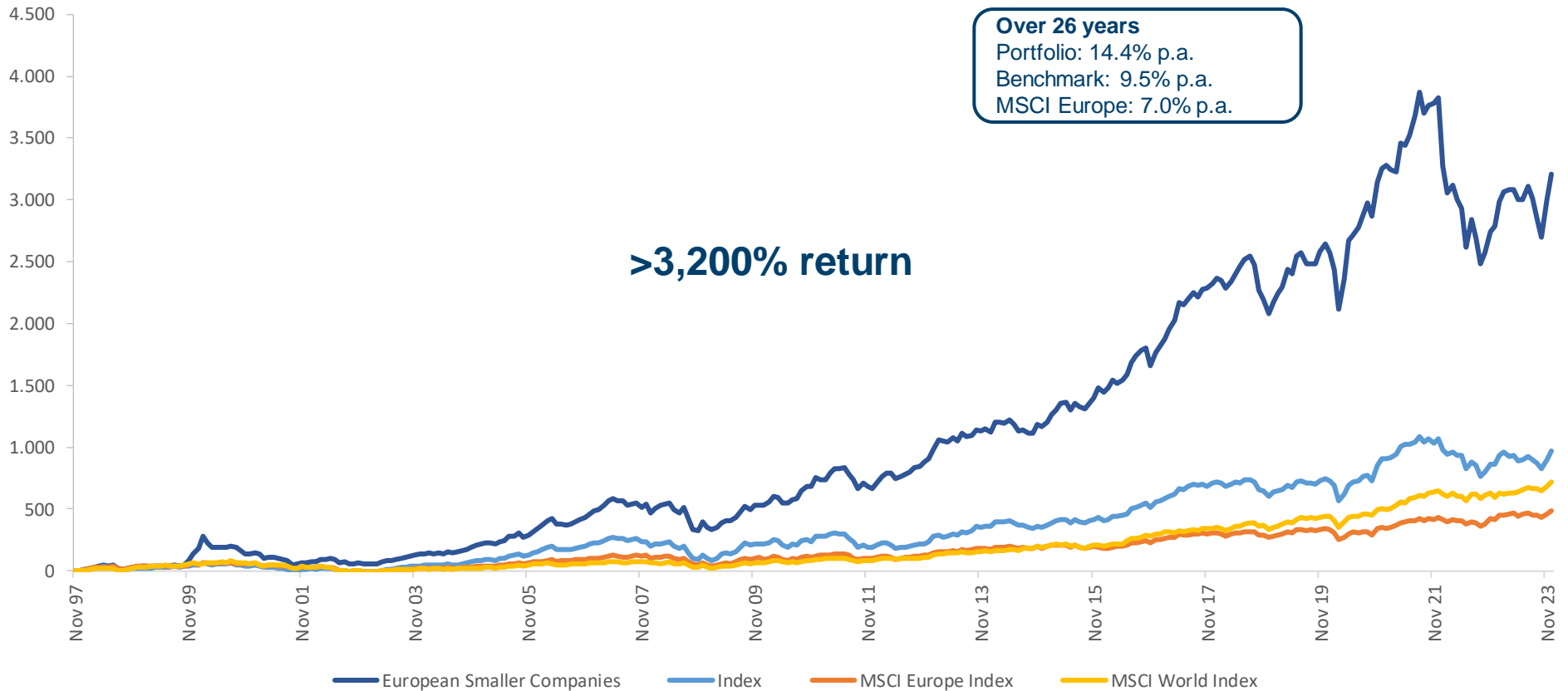


(1) Source: FactSet, as at 31 December 2023, in GBP. For illustrative purposes. The index is not for sale. (2) Source: Bloomberg, as at 2 January 2024. The mention of stocks is not a recommendation to deal. All intellectual property rights in the brands and logos set out in this slide are reserved by respective owners. Past performance does not predict future returns.

26 Years of strong returns

Outperformed major indices

Past performance is not a guide to future returns



Source: Columbia Threadneedle Investments and Factset, as at 31 December 2023. All data is shown in GBP. Gross of fee fund returns are time-weighted rates of return net of commissions, transactions costs and non-reclaimable taxes on dividends, interest, and capital gains using pricing of investments which is either the last traded price or a bid basis. Cash flows are factored as of the end of the day and exclude entry and exit charges. Index returns include capital gains and assume reinvestment of any income. The index does not include fees or charges and you cannot invest directly in it. Prior to 31/07/2023 the performance shown for the index is the EMIX Smaller European Companies Ex UK Index. The return of your investment may change as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation.

Performance

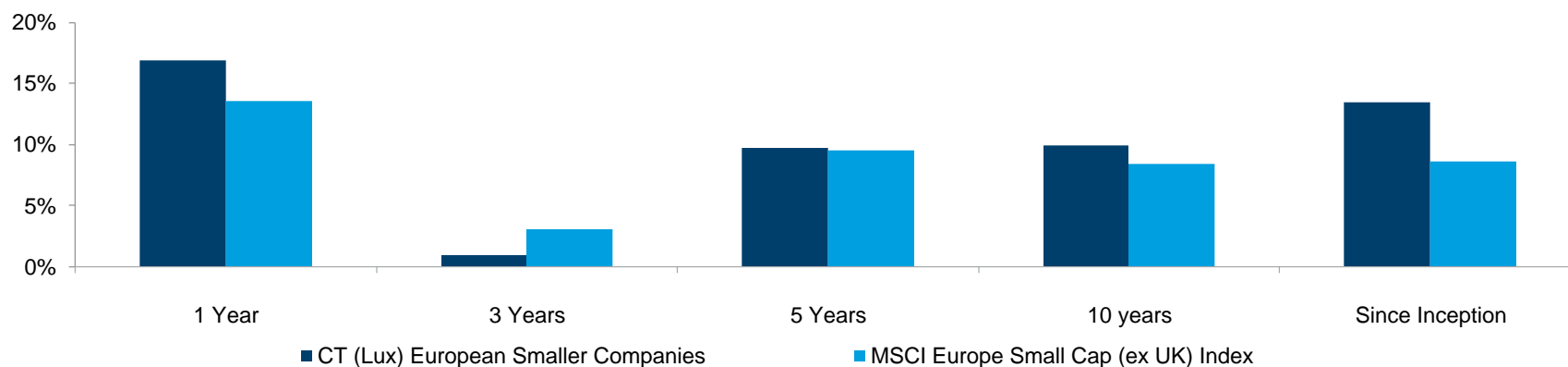
Long-term outperformance

Past performance does not predict future returns

Calendar year gross performance (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
CT (Lux) European Smaller Companies	16.9	-29.5	24.8	16.1	33.1	-11.2	24.9	1.7	31.8	8.5
MSCI Europe Small Cap ex UK Index	13.6	-21.6	23.0	12.5	27.8	-13.6	18.6	6.5	23.4	5.2
Outperformance	+3.0%	-10.1%	+1.5%	+3.1%	+4.2%	+2.8%	+5.4%	-4.5%	+6.8%	+3.1%

Annualised gross performance



Outperformance

+3.0%

-2.0%

+0.2%

+1.4%

+4.5%

Source: Columbia Threadneedle Investments, as at 31 December 2023. All data is shown in EUR. Since fund inception 1 December 1997. Gross of fee fund returns are time-weighted rates of return net of commissions, transactions costs and non-reclaimable taxes on dividends, interest, and capital gains using pricing of investments which is either the last traded price or a bid basis. Cash flows are factored as of the end of the day and exclude entry and exit charges. Index returns include capital gains and assume reinvestment of any income. The index does not include fees or charges and you cannot invest directly in it. The return of your investment may change as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation. Outperformance is shown on a geometric basis. Prior to 31 July 2023 the performance shown for the index is the EMIX Smaller European Companies Ex UK Index. For detailed information on Fund Changes please see "Significant Events - Threadneedle (Lux) Funds" PDF available on www.columbiathreadneedle.com/en/changes.

Top 10 holdings

23% of the portfolio

Company	Description	Fund (%)	Index (%)	Active (%)
BELIMO	Industrials	2.8	0.6	2.2
ASM International	IT	2.7	0.0	2.7
IMCD	Industrials	2.3	0.0	2.3
Nemetschek	IT	2.3	0.0	2.3
Fluidra	Industrials	2.3	0.2	2.0
BE Semiconductors	IT	2.2	0.0	2.2
Avanza Bank	Financials	2.2	0.3	1.9
CTS Eventim	Communication Services	2.1	0.5	1.7
Melexis	IT	2.1	0.2	1.9
Burckhardt Compression	Industrials	2.1	0.2	1.9
Total		23.1	2.0	21.1

Source: Columbia Threadneedle Investments, as at 31 December 2023. Index is MSCI Europe ex UK Small Cap Index. The fund is an actively managed portfolio. Holdings, sector weights, allocations and leverage, as applicable, are subject to change at the discretion of the Investment Manager without notice. Prior to 31 July 2023 the performance shown for the index is the EMIX Smaller European Companies Ex UK Index. Provided for information only, not to be construed as investment recommendation or advice. The mention of stocks is not a recommendation to deal. Investments involve risks, not all investment ideas are suitable for all investors.

Portfolio Characteristics

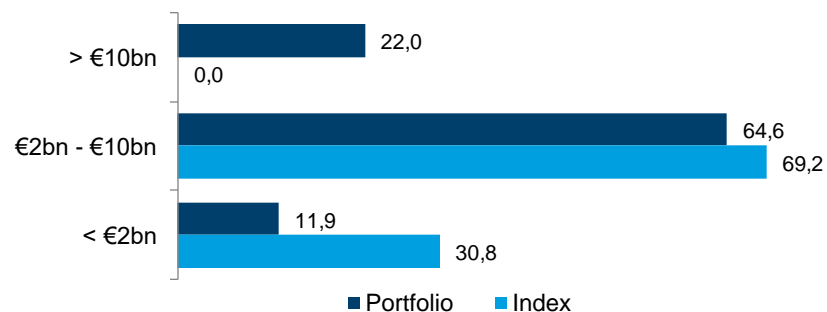
Portfolio risk

	Portfolio	Benchmark
Number of stocks	72	677
Active position	88.8%	-
Portfolio beta (ex-ante)	0.94	-
Tracking error (ex-ante)	5.4%	-

ESG profile

	Portfolio	Benchmark
MSCI ESG score (higher is better)	6.8	6.9
ESG Materiality (lower is better)	2.2	2.2
Carbon emissions (CO ₂ /\$1m inv'd)	27.9	170.8
Carbon intensity (CO ₂ /\$1m sales)	52.2	132

Market capitalisation weighting (%)



Fundamental characteristics

	Portfolio	Benchmark
Sales growth (historic 3 year)	21.6%	13.6%
EPS growth (historic 5 year)	13.5%	11.3%
ROE (5 year)	13.8%	11.3%
P/E (current year)	25.7	12.4

Source: Columbia Threadneedle Investments, as at 31 December 2023. Benchmark is the MSCI Europe ex UK Small Cap Index.

What makes us different

Unique approach to quality



Exceptional long-term, risk-adjusted returns
+4.5% annualised outperformance



Experienced, stable and diverse team
18 European Professionals



High-quality smaller companies with sustainable competitive advantages
Applying Porter's 5 forces and economic moats

Source: Columbia Threadneedle Investments, as at 31 December 2023. Past performance does not predict future returns. Since 1997. Gross of fee fund returns are time-weighted rates of return net of commissions, transactions costs and non-reclaimable taxes on dividends, interest, and capital gains using pricing of investments which is either the last traded price or a bid basis. Cash flows are factored as of the end of the day and exclude entry and exit charges. Index returns include capital gains and assume reinvestment of any income. The index does not include fees or charges and you cannot invest directly in it. The return of your investment may change as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation. Past performance is not a guide to future returns.

Ihr heutiger Referent



FRANCIS ELLISON Client Portfolio Manager

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

Francis Ellison begann seine Karriere im Finanzsektor als Portfoliomanager bei MIM Britannia und wechselte im Anschluss zu Kleinwort Benson Investment Management. Im Jahr 1992 wurde er Managing Director der Bank of Ireland Asset Management (UK). Nachdem er von 2000 bis 2005 Head of Institutional Sales and Client Servicing bei Jupiter Asset Management war, wechselte Ellison als Head of UK Institutional Sales zu SEI.

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

Wichtige Informationen

AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN (nicht zur Verwendung mit/zur Weitergabe an Dritte). Für Werbezwecke.

Dieses Dokument wird in Deutschland von Columbia Threadneedle Investments herausgegeben und ist ausschließlich für Marketing- und Informationszwecke bestimmt.

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

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.

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. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind. columbiathreadneedle.com.

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.

Im EWR: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registernummer B 110242 und/oder von Columbia Threadneedle Netherlands B.V., die von der niederländischen Finanzmarktaufsicht (AFM) beaufsichtigt wird, unter der Registernummer 08068841.

© 2024 Columbia Threadneedle Investments. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.