



Your success. Our priority.

Threadneedle (Lux) Global Focus Fund Update

Die Fondsplattform – Webinar

Hannah Pollach

Juli 2020

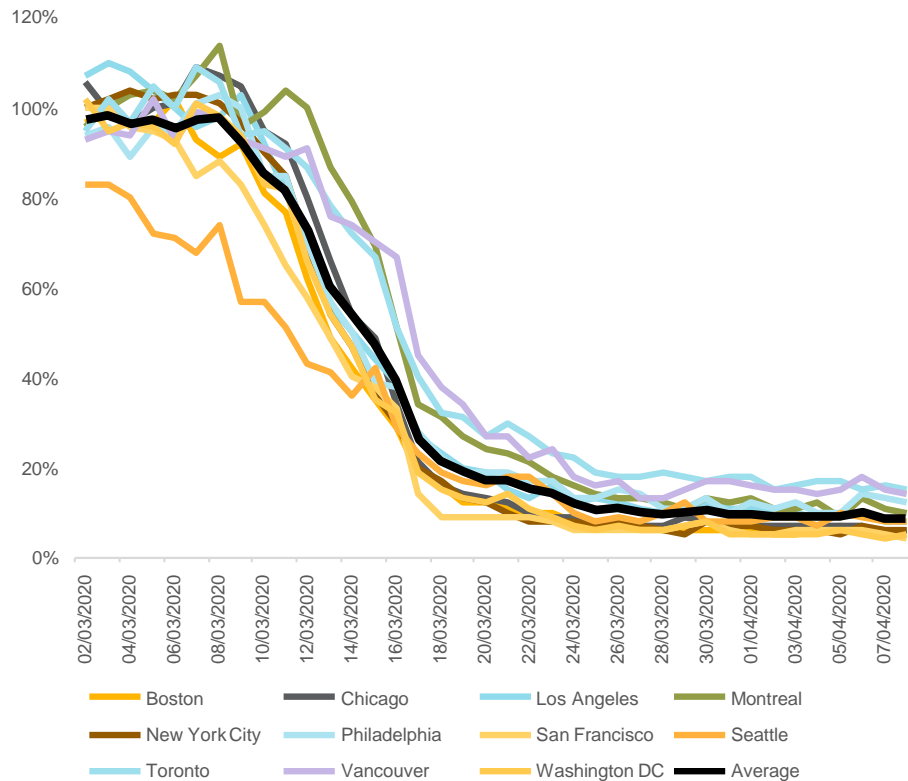
Für professionelle Anleger.

Globaler Aktienmarkt

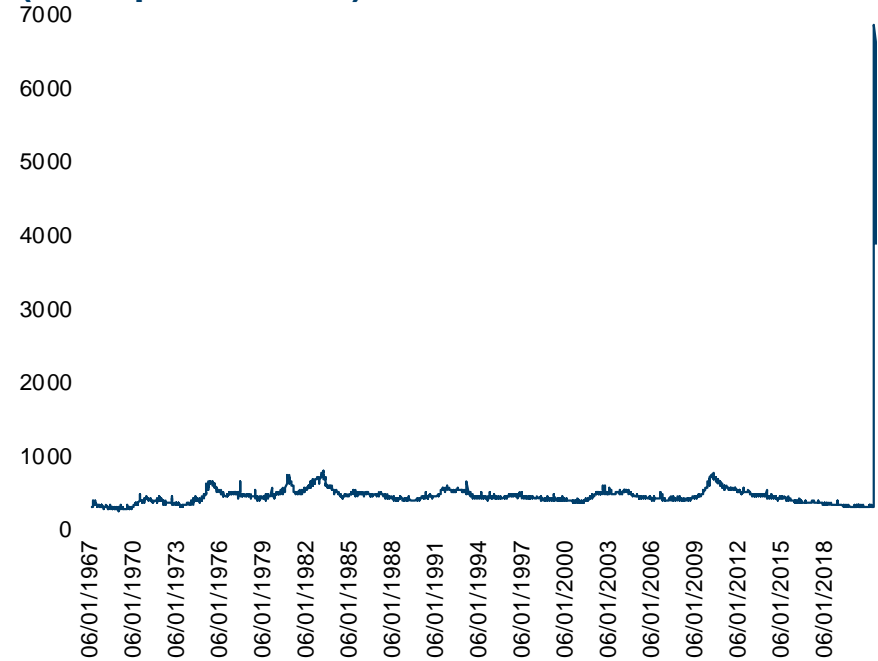
Als die Wirtschaft einfach still stand

Citymapper Mobilitätsindex – Nordamerika

% Bewegung innerhalb der Städte



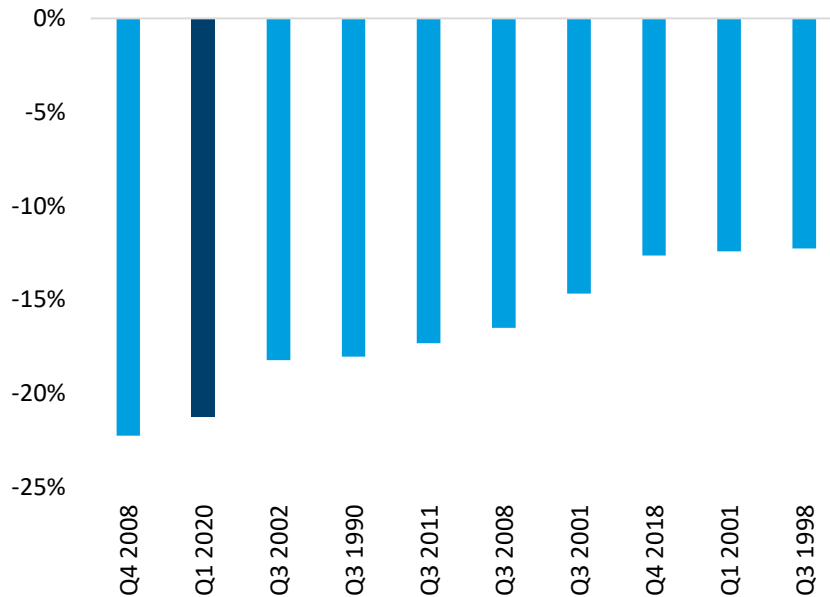
Arbeitslosenzahlen in den USA (US Dept of Labour)



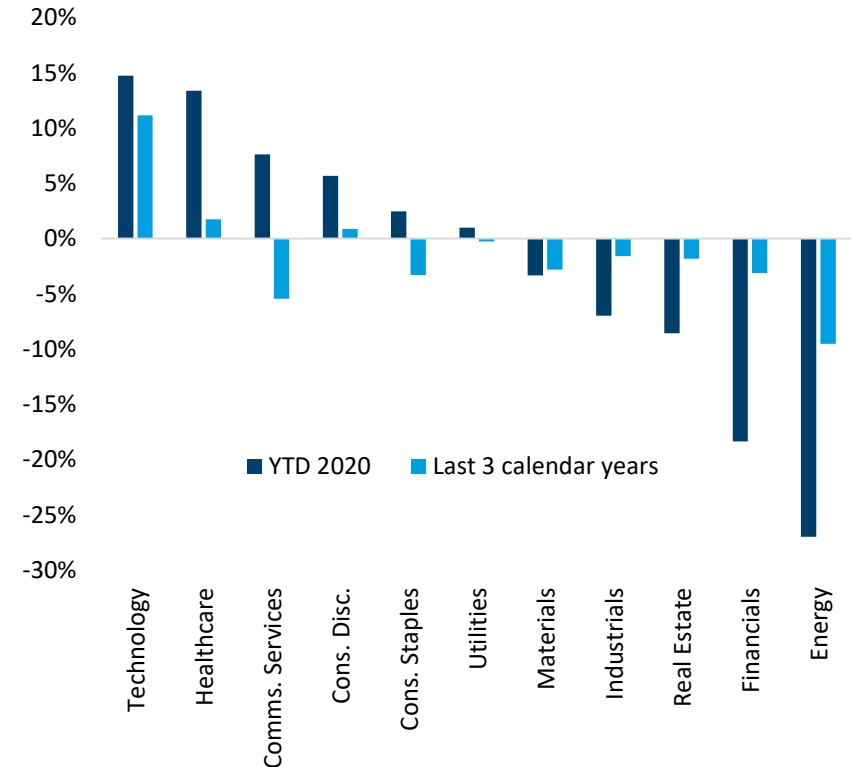
Globaler Aktienmarkt

Historische Momente

MSCI ACWI schlechteste Quartale seit 20 Jahren



MSCI ACWI relative Wertentwicklung nach Sektoren



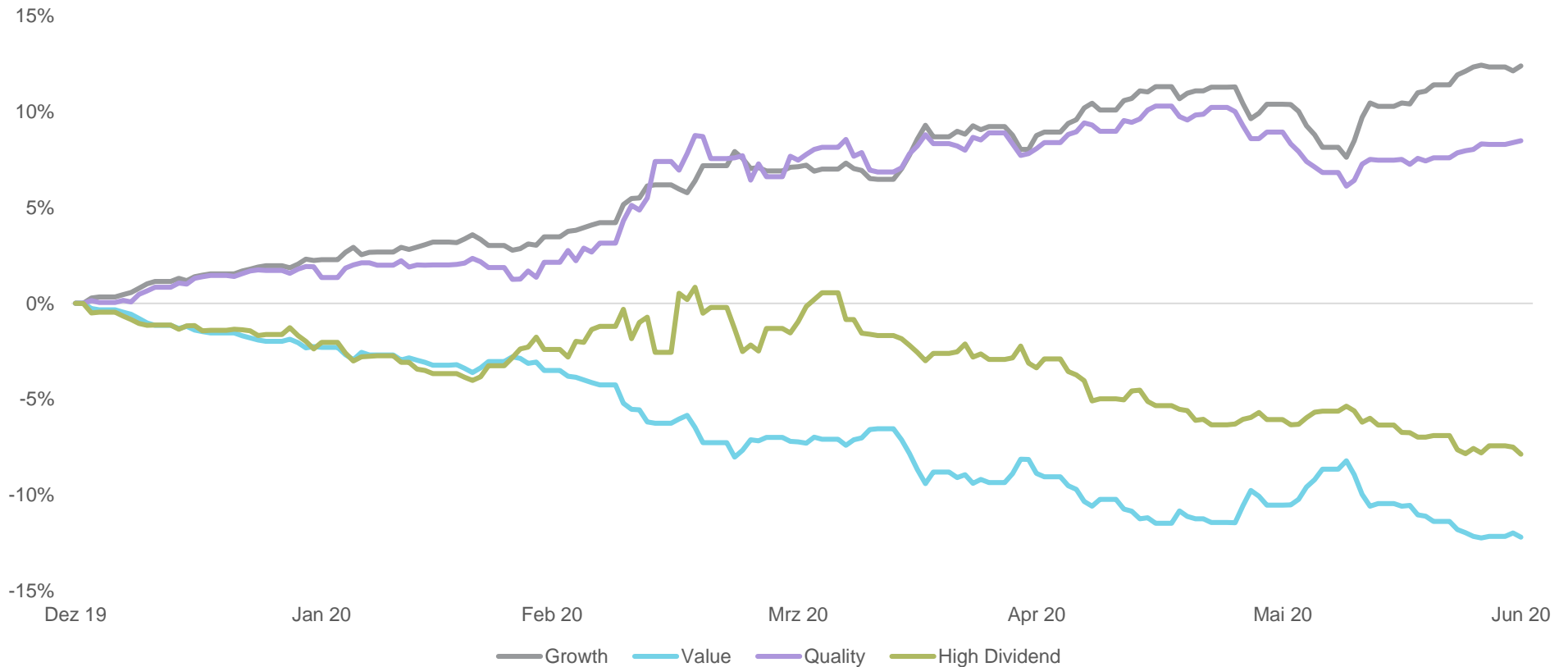
Auf das Q1 Rekordtief folgte im April 2020 einer der stärksten Monate an den globalen Aktienmärkten seit Aufzeichnungen.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments und Bloomberg per 30. Juni 2020. Die Sektorenwertentwicklung wird von den jeweiligen MSCI Sektoren Indizes repräsentiert.

Globaler Aktienmarkt

Wachstumstitel schlagen weiterhin Substanzwerte

MSCIACWI relative Style Performance

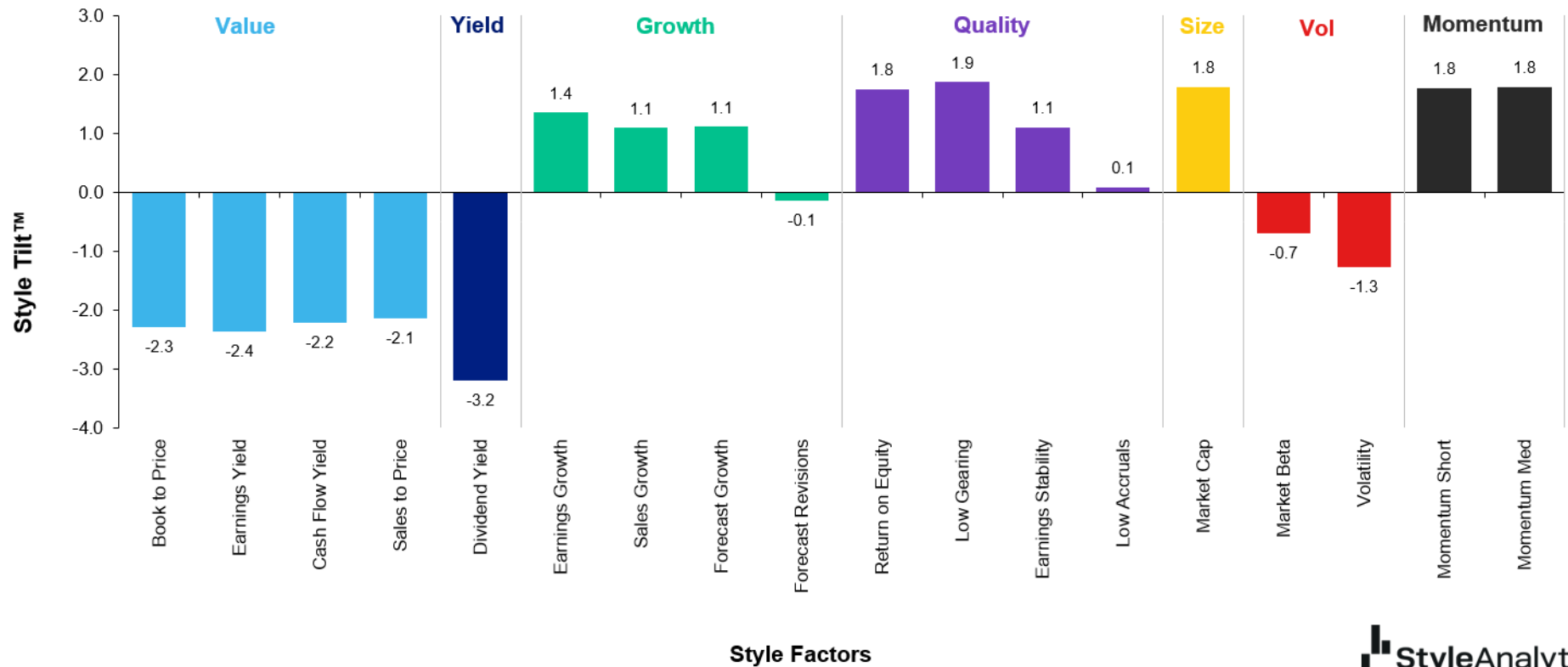


Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI, Bloomberg, Goldman Sachs per 30. Juni 2020. Wachstumstitel und Substanzwerte werden von den jeweiligen MSCI Style Indizes repräsentiert.

Threadneedle Global Focus Strategie

Style Skyline

Portfolio Style Skyline™



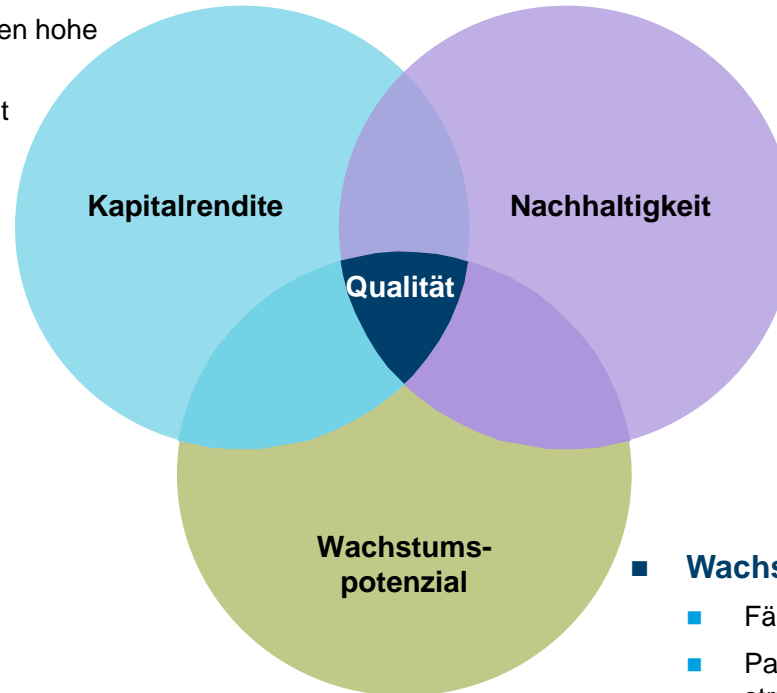
Quelle: Style Research per 30.April 2020. Style Skylines™ wurde mit der Software/Daten hergestellt, für die Style Research Ltd. © eine Lizenz hat. Alle Rechte vorbehalten. Darf nicht an Dritte weitergegeben werden. Grundlage für die Darstellung ist ein repräsentativer Account..

Investmentphilosophie

Was wir meinen, wenn wir von „Qualität“ sprechen

■ Rendite auf das investierte Kapital

- Wie erwirtschaftet das Unternehmen hohe Renditen?
- Margenprofil und Anlagenintensität
- Zur Wachstumsfinanzierung benötigtes Kapital



■ Nachhaltigkeit

- Stärke der Wettbewerbsposition in 5-10 Jahren
- ESG-Erwägungen
- Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter

■ Wachstumspotenzial

- Fähigkeit, Kapital renditestark wiederanzulegen
- Partizipation an einem langfristigen strukturellen Trend
- Ist der Markt gesättigt / befindet er sich in einem strukturellen Niedergang?

Research und Debatte

Identifizierung nachhaltiger Wettbewerbsvorteile

Immaterielle Vermögenswerte
 Marken oder Patente dienen als Eintrittshürde



Pernod Ricard

Netzwerkeffekt
 Bestehende Nutzer profitieren, wenn ein Produkt von mehr Menschen genutzt wird



mastercard.




Kostenvorteile
 Kostengünstigster Hersteller



Optimale Betriebsgröße
 Ein oder zwei dominante Unternehmen



Wechselkosten
 Mit einem Anbieterwechsel verbundene Kosten

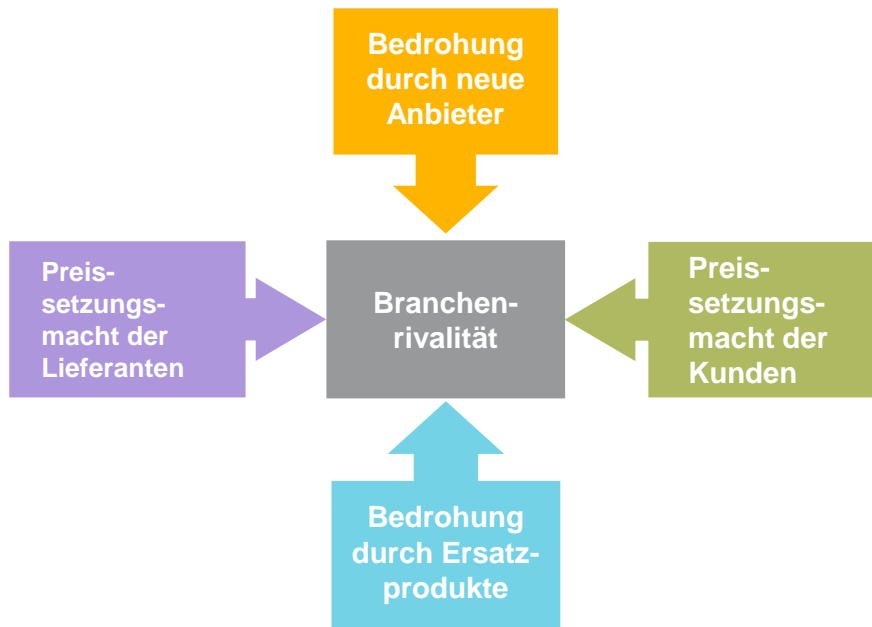


Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Morningstar, 2019. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.

Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar.

Anlagephilosophie

Identifizierung von Faktoren, die den nachhaltigen Unternehmenserfolg gefährden könnten



- Das Fünf-Kräfte-Modell von Porter wird zur Bewertung der Branchendynamik verwendet
- Dauerhafte Wettbewerbsvorteile gibt es kaum in:
 - für disruptive Innovationen anfälligen Branchen
 - fragmentierten Branchen
- Natürliche Monopole sind häufig stark reguliert
- Oligopole bieten das breiteste Anlageuniversum:
 - Konsolidierte Branchen
 - Eine kleine Anzahl von Unternehmen, die den Markt unter sich aufteilen

Aktienbeispiel: Mastercard

Marktführender Zahlungsvermittler

Performance vs. MSCI AC World Index



Wettbewerbsvorteile

- MasterCard und Visa kontrollieren ca. 85% des Marktes
- Hohe Eintrittsbarrieren und begrenzte Bedrohung durch disruptive neue Geschäftsmodelle
- Skalierbares Geschäftsmodell – attraktive operative Marge

Fundamentaldaten

- Zweistelliges annualisiertes Umsatz- und Ertragswachstum in den letzten 10 Jahren

Wachstumstreiber

- Strukturelle Verlagerung von Bargeld zu Kartenzahlungen
- Wachstum des E-Commerce
- Bessere finanzielle Situation der Verbraucher

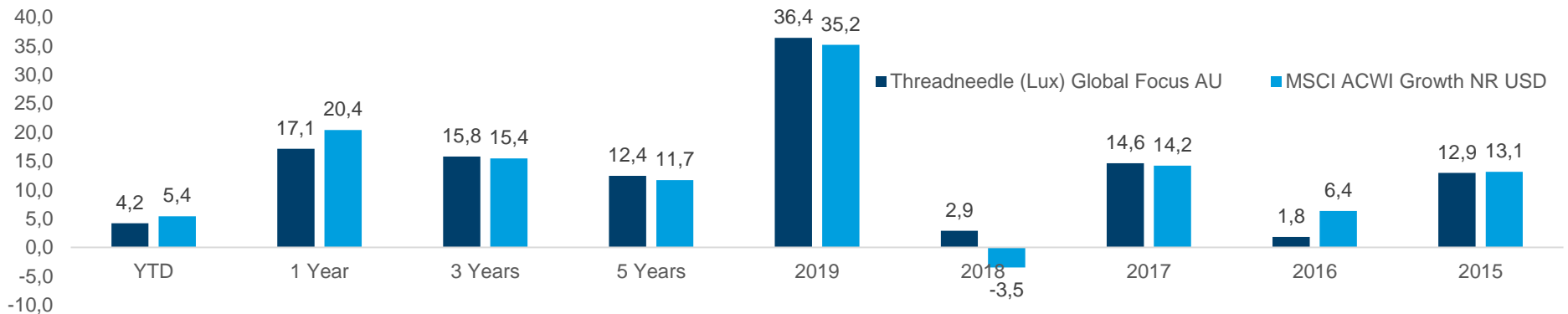
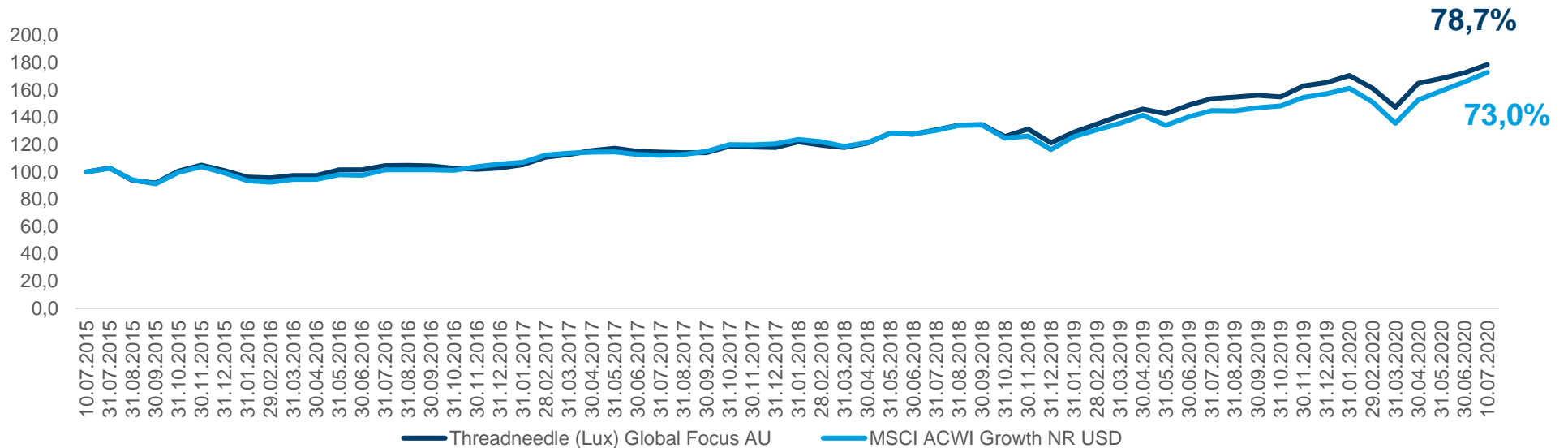
Quelle: Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Mastercard, Stand: 31. März 2020.

Die relativen Renditen beziehen sich auf die Brutto-Gesamtrendite. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Threadneedle (Lux) Global Focus

Wertentwicklung

Wertentwicklung über 5 Jahre, Kalenderjahre und rollierend



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 10. Juni 2020. Alle Performanceangaben nach Abzug der Gebühren, in USD. Annualisierte Daten für Zeiträume von über einem Jahr. Die Überrendite wird auf geometrischer Basis berechnet. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Verfügbare Anteilklassen

Threadneedle (Lux) Global Focus:

Anteil	Währung	Ertrags- verwendung	Auflegungs- datum	AMC	Ausgabe- aufschlag	Mindest- anlage	ISIN	WKN	Kürzel
Retail	USD	Thesaurierend	31.10.1995	1,5%	5,0%	2.500	LU0061474960	974979	AU
Retail	EUR Hedged	Thesaurierend	31.08.2004	1,5%	5,0%	2.500	LU0198728585	A0DPBA	AEH
Retail	EUR	Thesaurierend	31.10.1995	1,5%	5,0%	2.500	LU0757431068	A1JVL0	AU
Retail	EUR	Ausschüttend	05.07.2016	1,5%	5,0%	2.500	LU1433070262	A2ALW9	AEP
Inst.	EUR	Thesaurierend	25.04.2017	0,8%	0,0%	100.000	LU1491344765	A2ARZF	IE
Inst.	USD	Thesaurierend	21.07.2008	0,8%	0,0%	100.000	LU0096363154	523322	IU

Threadneedle (Lux) Global Focus Auszeichnungen & Ratings



Quelle: © 2020, Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und / oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie genau, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. (Morningstar Rating 30.05.2020) Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Kontakt



Hannah Pollach

Sales Executive

Mainzer Landstr. 1, 60329 Frankfurt Am Main

Tel: +49 692 972 9921

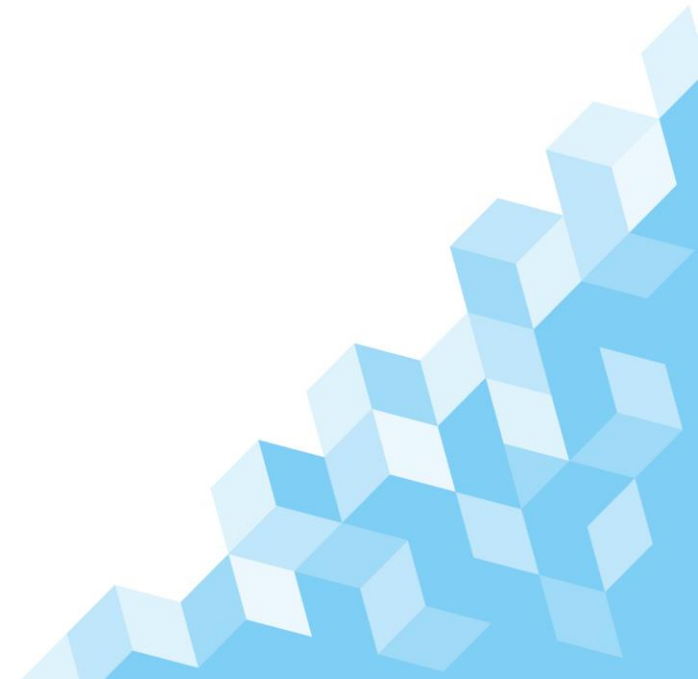
E-Mail: hannah.pollach@columbiathreadneedle.com

www.columbiathreadneedle.de



Your success. Our priority.

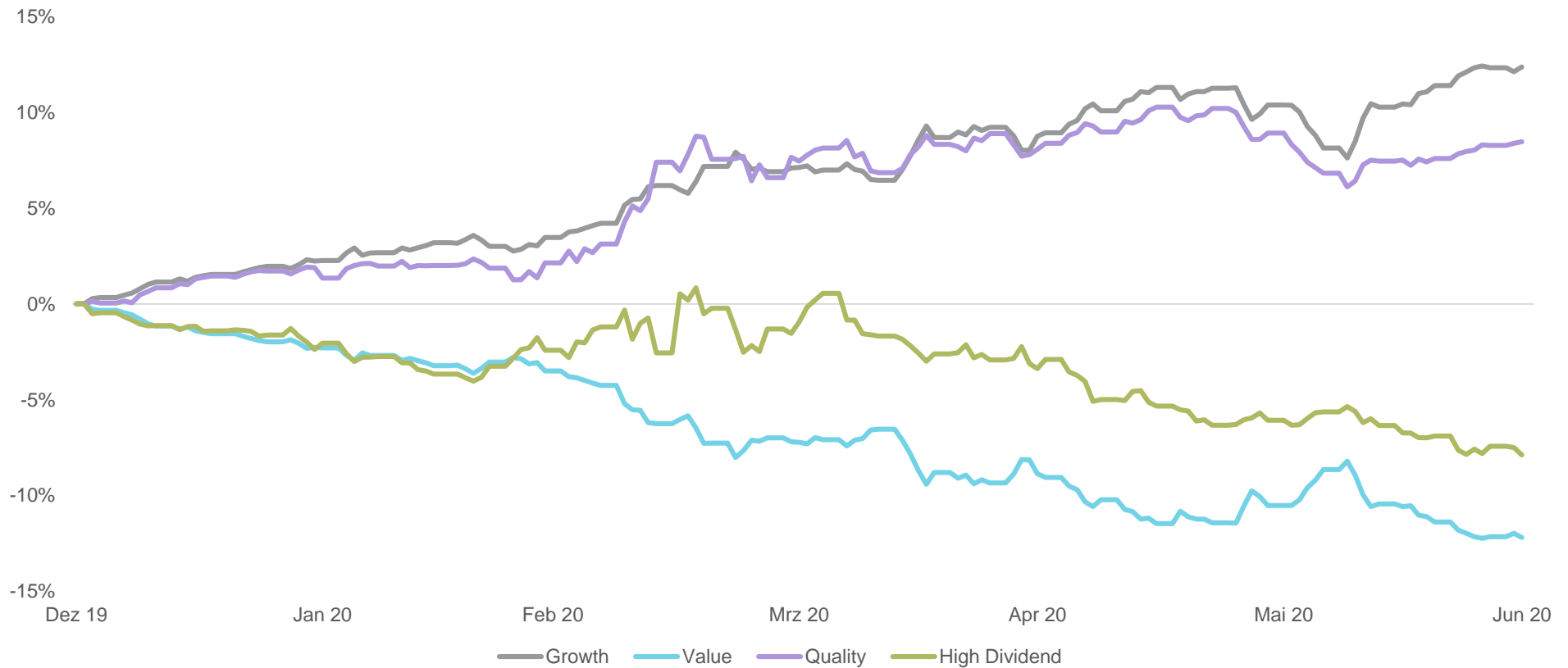
Anhang



Global equity market performance

The winners keep on winning

MSCI ACWI Style relative performance



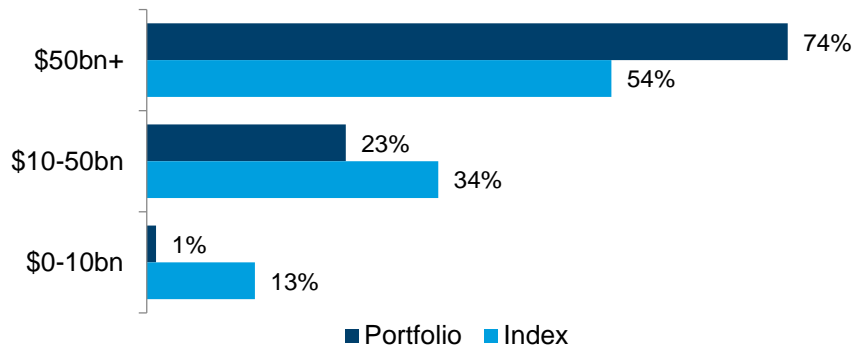
Source: Columbia Threadneedle Investments and Bloomberg, as at 30 June 2020.
Sector and sector performance represented by the corresponding MSCI sector indices relative to the MSCI ACWI.

Threadneedle (Lux) Global Focus

Top-Positionen und Portfoliomerkmale

Fundamentale Statistik	Portfolio	Referenz- index
Anzahl der Wertpapiere	43	3.048
Active Share	82,1%	-
Ex-ante Tracking Error (%)	5,1%	-

Aufgliederung nach der Marktkapitalisierung



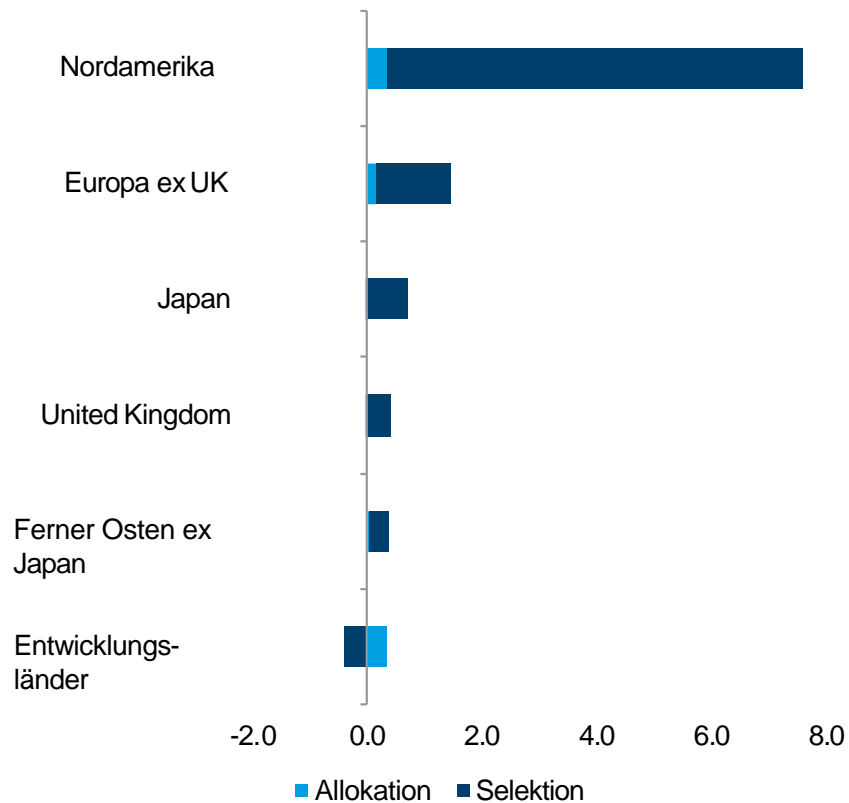
Top 10 Positionen	Portfolio (%)	Index (%)
Microsoft	7,8	2,9
Mastercard	5,4	0,6
Amazon.com	5,0	2,2
Alphabet	4,9	1,9
Fidelity National Information Services	4,5	0,2
Adobe	4,3	0,4
Novo Nordisk	3,8	0,3
Thermo Fisher Scientific	3,5	0,3
Baxter International	3,1	0,1
S&P Global	2,8	0,2
Top 10 gesamt	46,4	37,8

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Mai 2020. Benchmark ist der MSCI AC World Index.
Cash-Position von 1,7% nicht dargestellt. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar.

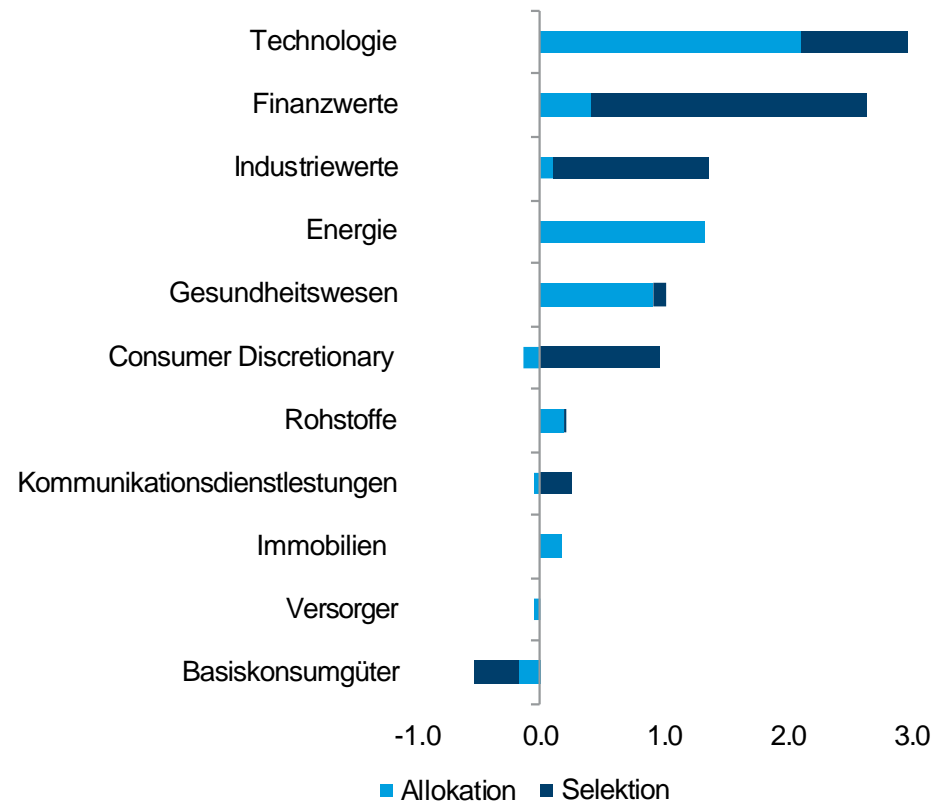
Threadneedle Global Focus Strategie

2020 YTD Performanceattribution: +10.5%

Regionale Attribution



Sektorale Attribution

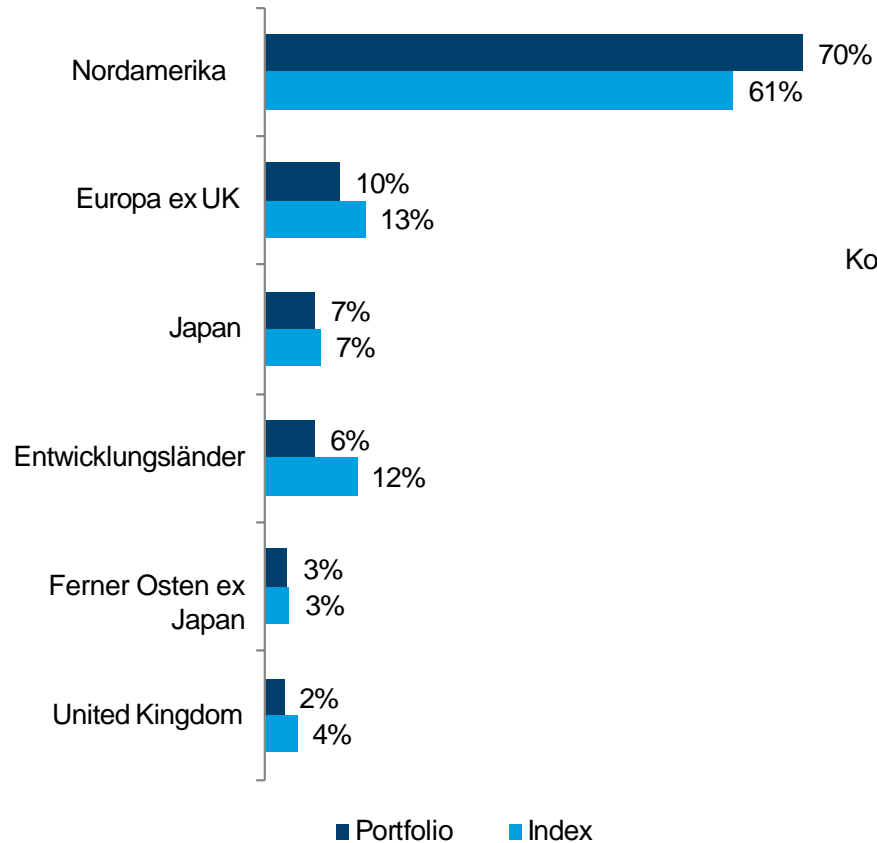


Quelle: Columbia Threadneedle Investments per 30. April 2020. Berechnung basiert auf einem repräsentativen Account. Wertentwicklung der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklung.

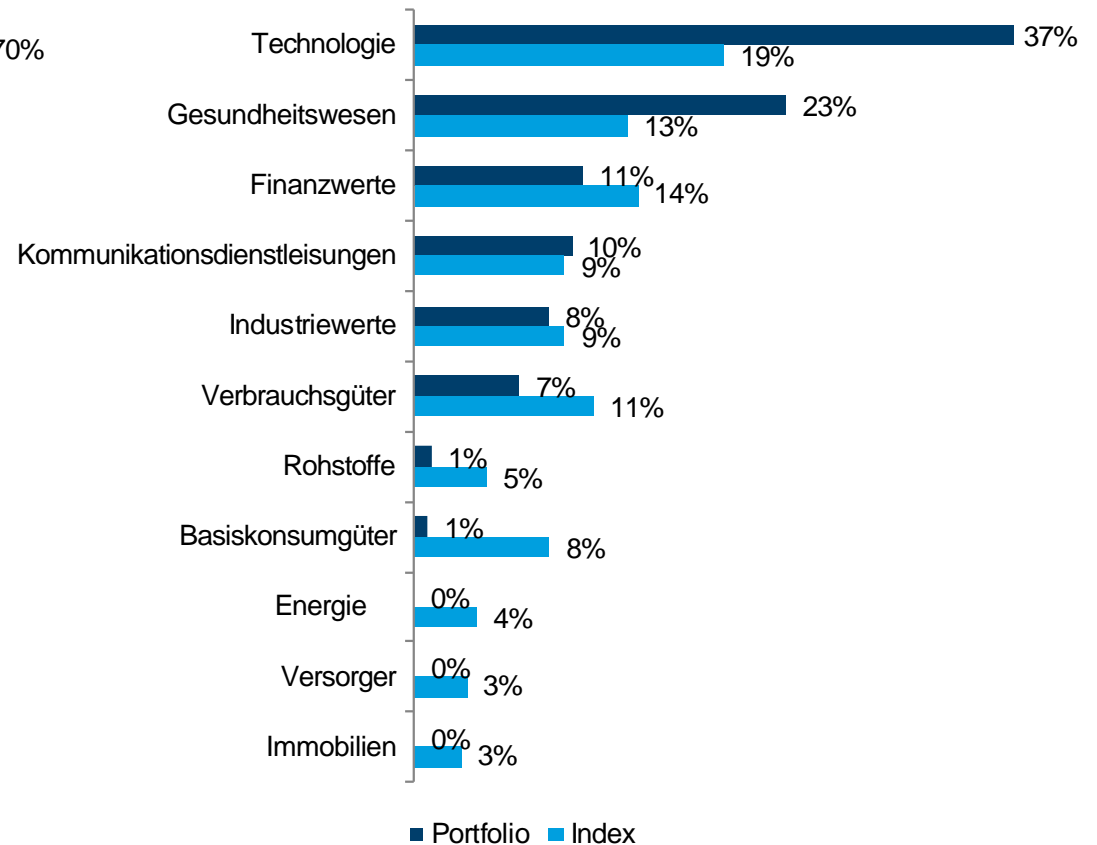
Threadneedle Global Focus Strategie

Aktuelle Positionierung

Regionale Gewichtung



Sektorale Gewichtung



Quelle: Columbia Threadneedle Investments per 30. April 2020. Vergleichsindex ist der MSCI AC World Index. Bargeldreserve von 2.1% wird nicht angezeigt. Berechnung basiert auf einem repräsentativen Account.

Globales Aktienteam

Diversität und Erfahrung



David Dudding
Fondsmanager
20 Jahre Erfahrung
Konsum, Industrie, Gesundheit



Alex Lee
Fondsmanager
13 Jahre Erfahrung
Japan



Neil Robson
Head of Global Equities
34 Jahre Erfahrung
Gesundheit



William Davies
Fondsmanager
CIO, EMEA, Global Head of Equities
35 Jahre Erfahrung



Simon Haines
Fondsmanager
20 Jahre Erfahrung
Industrie



Pauline Grange
Fondsmanagerin
19 Jahre Erfahrung
*Technologie, Konsum,
Telekommunikation*



Jonathan Crown
Fondsmanager
18 Jahre Erfahrung
Finanz, Telekommunikation, Immobilien



Ashish Kochar
Fondsmanager
14 Jahre Erfahrung
Konsum



Georgina Hellyer
Fondsmanagerin
13 Jahre Erfahrung
Werkstoffe, Energie



Sachee Trivedi
Fondsmanagerin
8 Jahre Erfahrung
Technologie, Finanz, Gesundheit



Scott Woods
Fondsmanager
8 Jahre Erfahrung
Nebenwerte



Andrew Harvie
Client Portfolio Manager
16 Jahre Erfahrung



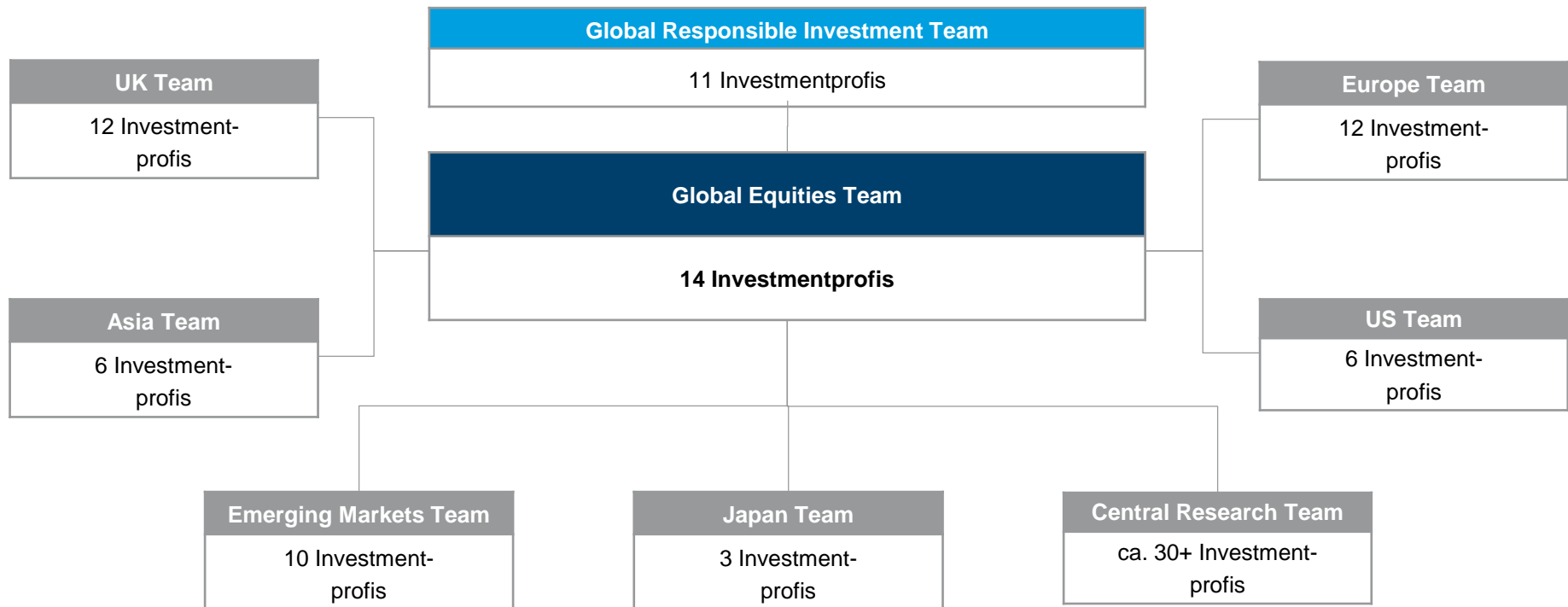
Alex Beavis
Analyst
3 Jahre Erfahrung
Small-Caps



Bronwyn Curran
Client Portfolio Analyst
1 Jahr Erfahrung

Investmentressourcen

Ein umfassendes Research-Netzwerk

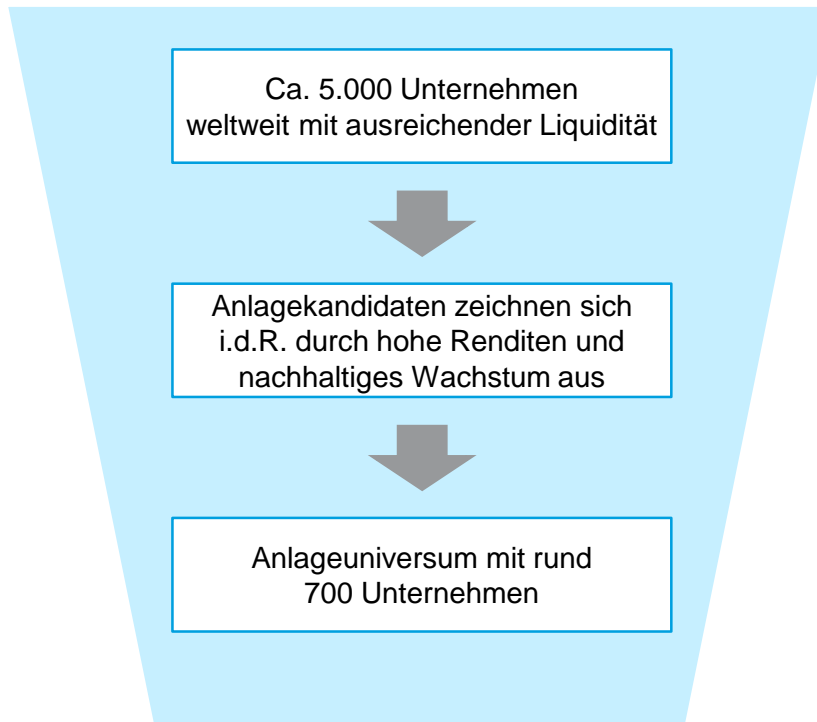


- Das Team nutzt die besten Ideen der Aktien-Investmentteams von Columbia Threadneedle
- Orderausführung durch regionale, unternehmensweit vernetzte Trading Desks in Singapur, London und Nordamerika
- Unterstützt durch das Governance and Responsible Investment Team (acht in Großbritannien und drei in den USA ansässige Mitglieder)

Investmentprozess

Definition des Anlageuniversums

Qualitätsunternehmen finden



- Ausgangsuniversum: Aktien aus Industrie- und Schwellenländern mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 2 Mrd. US\$
- Potenzielle Anlagekandidaten zeichnen sich gewöhnlich aus durch:
 - zweistellige Eigenkapitalrenditen
 - zweistelliges jährliches Ertragswachstum über einen Zeitraum von fünf Jahren
- Ein rund 700 Unternehmen umfassendes Anlageuniversum bildet die Grundlage für die Fundamentalanalysen des Teams

Investmentprozess

Umsetzung

Portfoliokonstruktion

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

Portfoliomerkmale

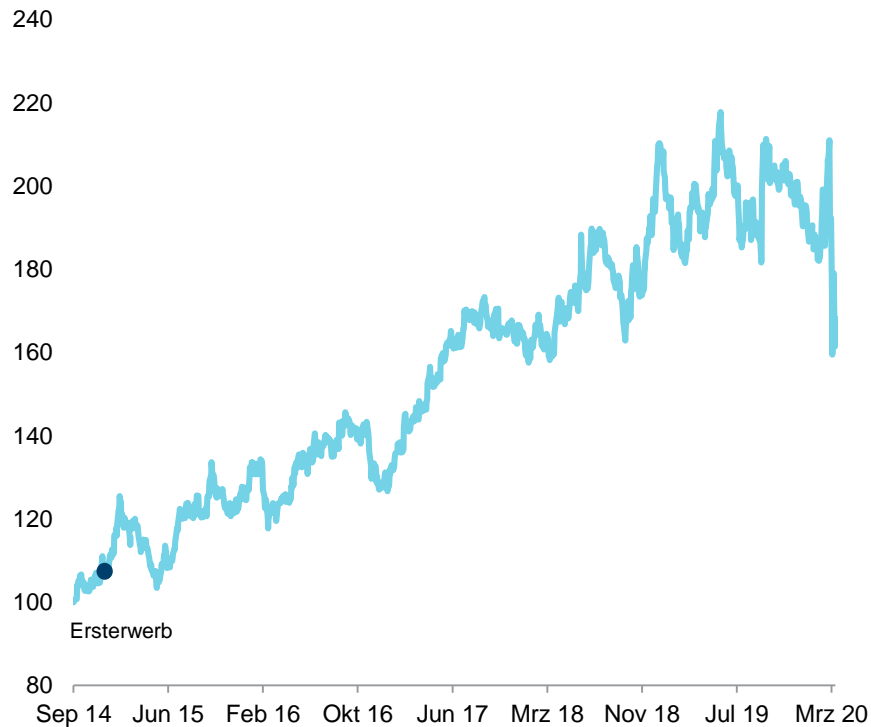
Threadneedle (Lux) Global Focus	
Referenzindex	MSCI AC World
Tracking Error	<10%
Typische Anzahl an Positionen	30-50
Aktengewichtung	Maximal 5% aktiv
Länder- / Branchenexposure	Uneingeschränkt
Erwarteter Portfolioumschlag	<50% p.a. (Käufe & Verkäufe)

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.

Aktienbeispiel: HDFC Bank

Größter Bank- und Finanzdienstleistungskonzern in Indien

Performance vs. MSCI AC World Index



Wettbewerbsvorteile

- Vertraute Marke
- Nutzung eigener Expertise und Technologien zur Umstellung auf ein internetfähiges Kerngeschäft: Mit einem Aufwand-Ertrags-Verhältnis von nur noch rund 40% (gegenüber ca. 50% im Jahr 2013) gehört HDFC zu den kosteneffizientesten Privatkundenbanken in der Region
- Niedrigere Finanzierungskosten

Fundamentaldaten

- 17-22% ROE über die letzten 5 Jahre
- Stärke der indischen Wirtschaft – BIP-Wachstum von 6-8% seit 2014

Wachstumstreiber

- Breit diversifizierter Produktmix
- Anhaltender Rückgang des Marktanteils staatseigener Banken
- Reinvestitionen in Digitalisierung: positive, sich selbst verstärkende Dynamik – treuer Kundenstamm und niedrigere Kosten ermöglichen Investitionen in die Verbesserung der Kundenerfahrung, was die Kundenbindung weiter stärkt und weitere Kostensenkungen nach sich zieht

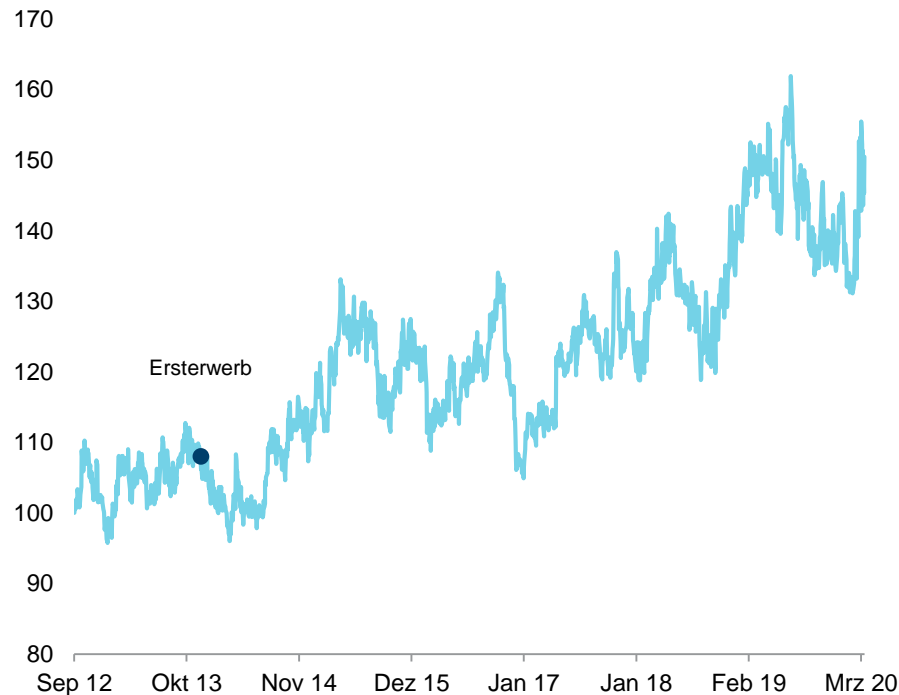
Quelle: Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, HDFC Bank, Stand: 31. März 2020.

Die relativen Renditen beziehen sich auf die Brutto-Gesamterträge. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Aktienbeispiel: AIA

Marktführender Lebens- & Krankenversicherer

Performance vs. MSCI AC World Index



Wettbewerbsvorteile

- Renommierte Marke – seit 100 Jahren in Asien aktiv
- Starkes Vertriebsnetz: eigene Vertriebsteams, Geschäftsbeziehungen zu Banken
- Skalierbares Geschäftsmodell – attraktive operative Margen

Fundamentaldaten

- Zweistellige Wertsteigerung des Neugeschäfts
- Steigende Margen und Renditen

Wachstumstreiber

- Wachsende Nachfrage nach Versicherungen in Asien, vor allem in China
- Sollte von steigenden Sparquoten und Urbanisierung profitieren
- Entstehung einer Mittelschicht

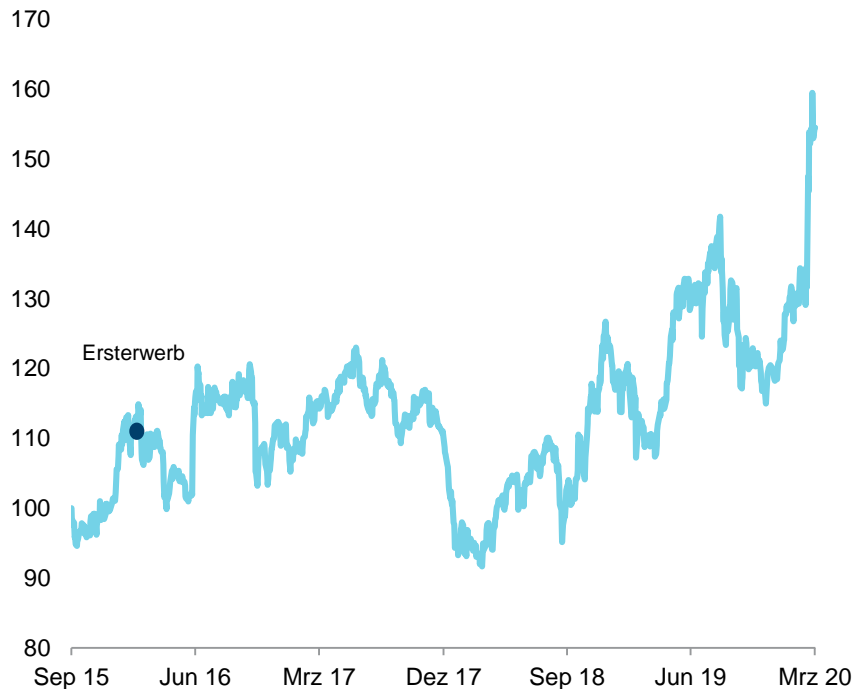
Quelle: Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, AIA Group, Stand: 31. März 2020.

Die relativen Renditen beziehen sich auf die Brutto-Gesamtrendite. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Aktienbeispiel: RELX

Branchenführender Informations- und Analytikdienstleister

Performance vs. MSCI AC World Index

Wettbewerbsvorteile

- Marktführer in Rechts- und Gesundheitspublikationen
- Erforderliche Größe und Finanzstärke, um erfolgreich im Wettbewerb zu bestehen
- Fähigkeit, große Datenbank zu monetarisieren

Fundamentaldaten

- Zweistellige ROE und hohe Margen
- Abo-Geschäft sorgt für kontinuierlichen Cashflow

Wachstumstreiber

- Fortschritte im Risikomanagement, dem margenstärksten Segment von RELX
- Steigende Nachfrage nach informationsbasierten Analyse- und Entscheidungsinstrumenten

Quelle: Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, RELX, Stand: 31. März 2020.

Die relativen Renditen beziehen sich auf die Brutto-Gesamtrendite. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Nennung von bestimmt Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die vergangene Wertentwicklung in ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

Kurzvita

DAVID DUDDING Fondsmanager



David Dudding ist Senior Portfolio Manager bei Columbia Threadneedle Investments und Lead Portfolio Manager der Global Focus Strategie sowie Co-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.

Im Unternehmen seit: 1999

In der Investmentindustrie seit: 1999

Kurzvita

ALEX LEE Fondsmanager



Alex Lee kam 2016 als Fondsmanager und Mitglied des Japan Desk zum Unternehmen und unterstützte das Global Equity Team bei der Ideengenerierung und Analyse japanischer Unternehmen aus allen Sektoren. Er ist aktuell stellvertretender Manager der Threadneedle 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.

Im Unternehmen seit: 2016

In der Investmentindustrie seit: 2007

Threadneedle (Lux) Global Focus Fund

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..

Liquiditätsrisiko – Der Fonds kann Anlagen halten, die nicht jederzeit ohne einen Abschlag auf den fairen Wert veräußert werden können. Eventuell muss der Fonds den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf eine andere attraktivere Anlagegelegenheit verzichten.vernachlässigen.

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 kann erheblichen Kursschwankungen unterliegen.

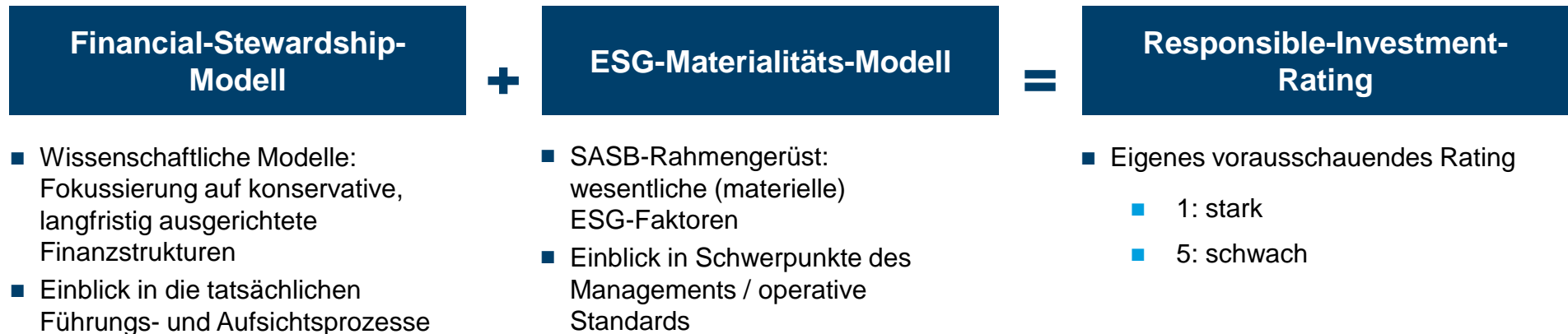
Research und Debatte

ESG – fest in den Research-Prozess eingebettet

Integrierte Research-Kompetenz

- Unterstützung durch eigenes RI-Team
- Eigene vorausschauende RI-Ratings
- Priorisierung des Unternehmensengagements
- Wichtiger Faktor zur Bewertung der Qualität und Wettbewerbsstärke von Unternehmen
- Wichtige Risikokennzahl
- Nutzung nachhaltiger Anlagechancen

Eigene RI-Ratings

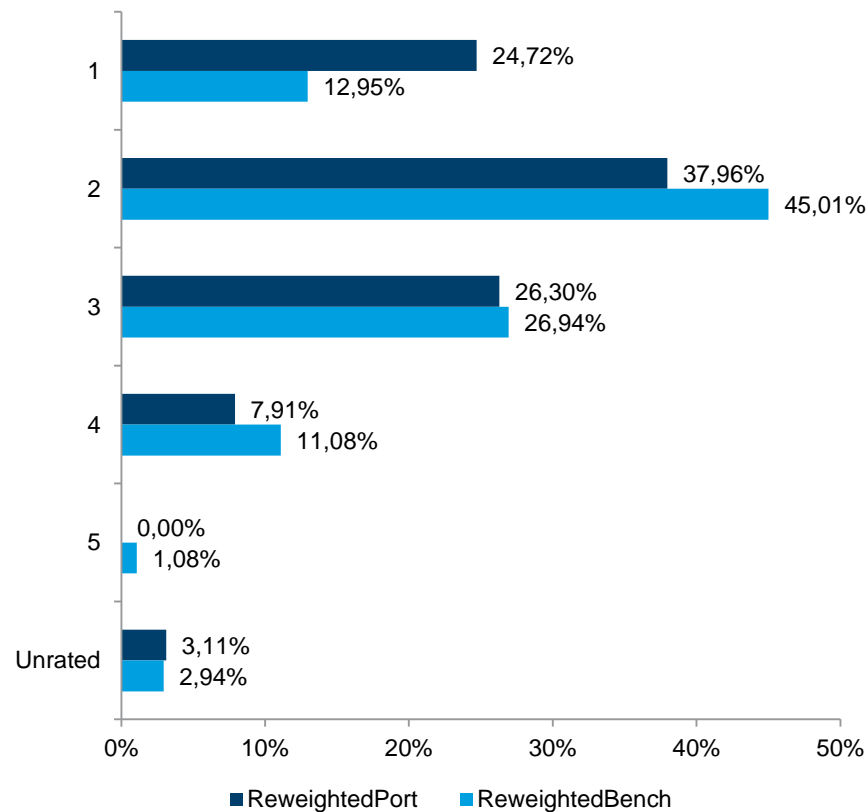


Quelle: Columbia Threadneedle Investments und Sustainability Accounting Standards Board (SASB®). Columbia Threadneedle Investments verwendet die SASB®-Standards, -Klassifizierungen und -Modelle unter Lizenz für die eigenen Wertpapieranalysen und -bewertungen.

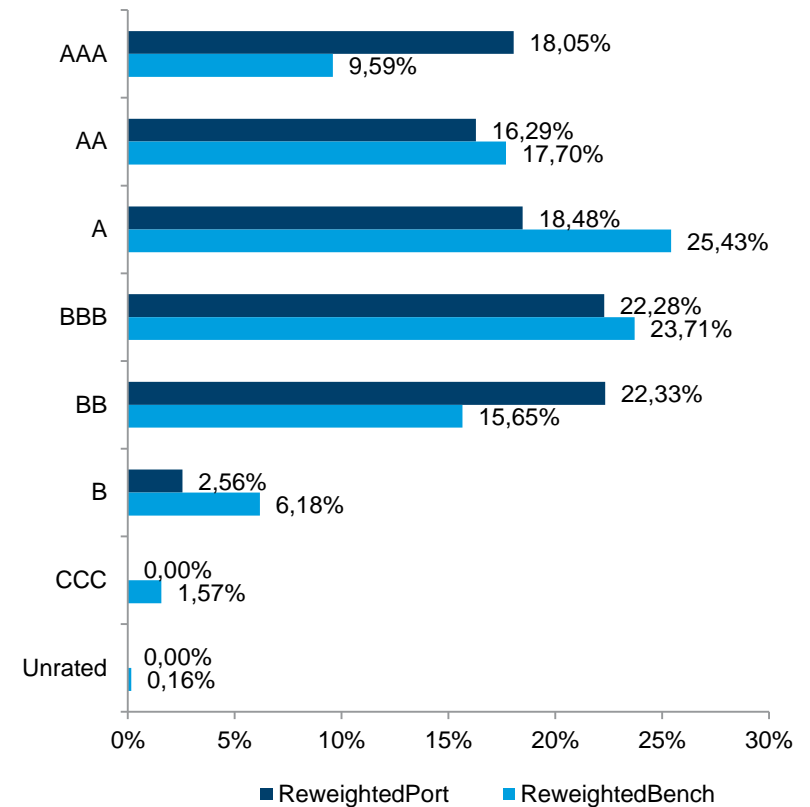
ESG Skylines

Eigene RI-Ratings und MSCI ESG Research

Eigenes RI-Rating



MSCI ESG Research



Hinweis: Portfolio- und Benchmarkgewichte sind auf neu gewichteter Basis angegeben, um Allokationen in Nicht-Unternehmensemittenten oder Cash zu eliminieren.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 21. April 2020. MSCI ESG Research, Stand 22. April 2020.

CO2-Profil des Portfolios

Überblick

- Die von uns für die Bewertung des CO2-Profiles des Portfolios herangezogenen Messgrößen sind im Folgenden aufgeführt.

	CO-Emissionen (Tonnen CO2e / Mio. \$ investiert)	CO-Emissionen gesamt (Tonnen CO2e)	CO2-Intensität (Tonnen CO2e / Mio. USD Umsatz)	Gewichtete durchschn. CO2-Intensität (Tonnen CO2e / Mio. USD Umsatz)
Portfolio	8,1	6.855	38,9	40,9
Abdeckung nach Gewicht	96,9%	96,9%	96,9%	96,9%
Referenzindex	155,1	130.480	222,9	177,8
Abdeckung nach Gewicht	99,4%	99,4%	99,4%	99,4%

Ziel	Wie hoch ist der normalisierte CO2-Fußabdruck meines Portfolios je Mio. Dollar Anlagevermögen?	Wie hoch ist der CO2-Fußabdruck meines Portfolios <u>insgesamt</u> ?	Wie <u>effizient</u> ist mein Portfolio gemessen an den CO2-Emissionen pro Emittent?	Wie hoch ist das Engagement meines Portfolios in CO2-intensiven Unternehmen?
Beschreibung	Normalisiertes Maß des Beitrags eines Portfolios zum Klimawandel, das für Portfolios jeder Größenordnung Vergleiche mit einer Benchmark, zwischen verschiedenen Portfolios und im Zeitablauf ermöglicht.	Misst den CO2-Fußabdruck eines Portfolios – d.h. die gesamten CO2-Emissionen, für die ein Aktienportfolio verantwortlich ist – als Summe der anteiligen CO2-Emissionen der Portfoliounternehmen auf Basis des Anteils des Anlegers.	Stellt die CO2-Effizienz des Portfolios dar und ermöglicht es Investoren zu messen, wie hoch der CO2-Ausstoß der Portfoliounternehmen je Dollar Umsatz ist. Diese um die Unternehmensgröße bereinigte Messgröße ist ein genaueres Maß der Output-Effizienz als des absoluten CO2-Fußabdrucks eines Portfolios.	Da Unternehmen mit einer höheren CO2-Intensität CO2-bezogenen Markt- und Regulierungsrisiken vermutlich stärker ausgesetzt sind, gibt diese Messgröße Hinweise auf die potenzielle Sensitivität für Klimarisiken des Portfolios im Vergleich zu anderen Portfolios oder der Benchmark. Die Unabhängigkeit der Messgröße von der Größe der Beteiligung erleichtert auch Vergleiche mit anderen Anlageklassen als Aktien.
Berechnung	$\left(\frac{\sum_i^i \frac{\$ investment_i}{\text{Issuer full mcap}_i} \times \text{Issuer emissions}_i}{\text{Portfolio mkt value}_i} \right) \times 10^6$	$\sum_i^i \frac{\$ investment_i}{\text{Issuer full mcap}_i} \times \text{Issuer emissions}_i$	$\left(\frac{\sum_i^i \frac{\$ investment_i}{\text{Issuer full mcap}_i} \times \text{Issuer emissions}_i}{\sum_i^i \frac{\$ investment_i}{\text{Issuer full mcap}_i} \times \text{Issuer sales}_i} \right)$	$\sum_i^i \text{Portfolio weight}_i \times \frac{\text{Issuer emissions}_i}{\text{Issuer sales}_i}$

Hinweise:
 Die Abdeckung ist auf kapitalgewichteter Basis dargestellt. Benchmark- und Portfoliogewichte sind auf neu gewichteter Basis angegeben, um Allokationen in Cash oder Nicht-Unternehmensemittenten zu eliminieren.
 Die angegebenen Werte für die CO2-Emissionen, die gesamten CO2-Emissionen und die CO2-Intensität beziehen sich auf ein Investment, bei dem der Wert des Fonds in US-Dollar umgerechnet wurde. Die angegebenen Werte für die gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität sind abhängig vom Gesamtwert des investierten Kapitals.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 21. April 2020. MSCI ESG Research, Stand 22. April 2020.

Wichtige Informationen

Nur für den internen Gebrauch und Anlageberater/professionelle Anleger (nicht für Privatkunden zu verwenden oder an diese weiterzugeben).

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage. Der Wert der Anlagen und etwaige Einkünfte daraus sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen und von Wechselkursveränderungen beeinflusst werden. Das bedeutet, dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Ihr Kapital ist gefährdet.

Threadneedle (Lux) ist eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable oder "SICAV"). Zweck der SICAV ist die Ausgabe, Rücknahme und der Umtausch von Anteilen verschiedener Anteilsklassen. Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist die Threadneedle Management Luxembourg S.A., die von der Threadneedle Asset Management Ltd. und/oder ausgewählten Unteraanlageberatern beraten wird. Diese Veröffentlichung dient lediglich der Information und stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten noch eine Anlageberatung und eine Investmentdienstleistung dar. Diese Präsentation ist keine Investitions-, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung. Investoren sollten ihre eigenen professionellen Berater zu allen Investitions-, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsfragen im Zusammenhang mit einer Investition bei Columbia Threadneedle Investments zu Rate ziehen. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die in diesem Dokument enthaltene Analyse wurde von Columbia Threadneedle Investments für ihre eigenen Investmentmanagement-Aktivitäten erstellt, wurde möglicherweise vor der Veröffentlichung umgesetzt und wird hier im Überblick zur Verfügung gestellt. Alle geäußerten Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Vorankündigung geändert werden und sollten nicht als Anlageberatung angesehen werden. Informationen aus externen Quellen werden als zuverlässig erachtet, ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann jedoch nicht garantiert werden.

Zeichnungen von Anteilen eines Fonds dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des letzten Jahres- oder Zwischenberichts und auf der Grundlage der aktuellen Geschäftsbedingungen erfolgen. Anleger sollten sich auch im Verkaufsprospekt im Abschnitt "Risikofaktoren" über die Risiken bei der Fondsanlage generell und speziell bei der Anlage in diesem Fonds informieren. Die genannten Dokumente sind auf Englisch, Französisch, Deutsch, Portugiesisch, Italienisch, Spanisch und Niederländisch auf schriftliche Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Adresse 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, kostenfrei erhältlich (es gibt keinen niederländischen Verkaufsprospekt). Sie sind des Weiteren an den folgenden Adressen erhältlich:

- in Österreich: Erste Bank, Graben 21 A-1010 Wien;
- in Deutschland: JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt.

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des letzten Jahres- oder Zwischenberichts und auf der Grundlage der aktuellen Geschäftsbedingungen erfolgen. Bitte beachten Sie den Abschnitt "Risikofaktoren" des Prospekts für alle Risiken, die mit der Anlage in einen Fonds und insbesondere in diesen Fonds verbunden sind. Die oben genannten Dokumente und die Geschäftsbedingungen sind auf Anfrage bei unserem Vertreter und unserer Zahlstelle in der Schweiz, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg ,8002, Zürich, erhältlich.

Diese Präsentation und ihr Inhalt sind vertraulich und geschützt. Die in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen sind ausschließlich für den Gebrauch durch die Teilnehmer der Präsentation bestimmt. Sie dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Columbia Threadneedle Investments in keiner Form reproduziert oder an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation ist Eigentum von Columbia Threadneedle Investments und muss auf Anfrage zurückgegeben werden.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. Eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242; eingetragener Firmensitz: 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg.

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