

# Europäische Aktien

**Herzlich willkommen zum DAB Investmentkongress**

Ihr Referent: Francis Ellison (Client Portfolio Manager)

21. September 2022

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER – NICHT FÜR PRIVATANLEGER

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

# Ihr Ansprechpartner



**Benno Kriews (CEFA)**

Sales Director

Vertriebspartner, Vermögensverwalter, Fondsplattformen und Dachfonds

**Threadneedle Management Luxembourg S.A. (Germany Branch)**

Marienforum

Mainzer Landstraße 1

60329 Frankfurt am Main

Tel: +49 69 297 299 41

Mobil: +49 160 950 37 414

Email: [benno.kriews@columbiathreadneedle.com](mailto:benno.kriews@columbiathreadneedle.com)

Service heißt für mich, das ganze Geschäft mit den Augen des Kunden zu betrachten. Sprechen Sie mich gerne an!

# Ziele und wesentliche Risiken

## Threadneedle (Lux) European Select

**Ziel** – Der Fonds zielt darauf ab, den Wert Ihrer Anlage langfristig zu steigern. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anteile von Unternehmen mit Wachstumsaussichten in Kontinentaleuropa oder von Unternehmen, die dort eine wesentliche Geschäftstätigkeit ausüben. Der Anlageansatz des Fonds bedeutet, dass er im Vergleich zu anderen Fonds typischerweise eine geringe Anzahl von Anlagen halten wird. Der Fonds kann auch in andere als die oben angegebenen Anlageklassen und Instrumente investieren.

**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.

## Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend

**Ziel** – Das Ziel des Fonds ist es, ein Einkommen zu schaffen, das das Potenzial hat, den investierten Betrag ebenfalls zu erhöhen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien von Unternehmen in Kontinentaleuropa und im Vereinigten Königreich oder von Unternehmen, die dort in erheblichem Umfang tätig sind. Der Fonds strebt an, in Unternehmen zu investieren, die das Potenzial haben, ein überdurchschnittliches Einkommen zu erzielen.

**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.

**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.

# Ziele und wesentliche Risiken

## Threadneedle (Lux) Pan European Smaller Companies

**Ziel** – Kapitalwachstum zu erzielen. Die Anlagestrategie des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien kleinerer Unternehmen mit Sitz in Kontinentaleuropa und dem Vereinigten Königreich oder mit erheblichen Geschäftsaktivitäten in Kontinentaleuropa oder dem Vereinigten Königreich anzulegen. Wenn der ACD es für wünschenswert hält, kann er darüber hinaus in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinsliche Wertpapiere, andere Aktien und Geldmarktpapiere) investieren.

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

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

**Derivate für ein effektives Portfoliomanagement oder zur Absicherung** – Der Fonds kann in Derivate investieren, um das Risiko zu senken oder Transaktionskosten zu minimieren..

**Liquiditätsrisiko** – Der Fonds hält Anlagewerte, die schwer zu veräußern sein können. Unter Umständen muss das Portfolio den Verkaufspreis senken, ein anderes Investment verkaufen oder eine attraktivere Anlagechance vernachlässigen.

**Volatitätsrisiko** – Der Fonds trägt für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität.

## Threadneedle (Lux) European Smaller Companies

**Ziel** – Der Fonds zielt darauf ab, den Wert Ihrer Anlage langfristig zu steigern. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anteile von kleineren Unternehmen in Kontinentaleuropa oder von Unternehmen, die dort eine wesentliche Geschäftstätigkeit ausüben. Da er in kleinere Unternehmen investiert, wählt der Fonds vornehmlich Anteile von Unternehmen, die kleiner sind als die führenden 225 Unternehmen im EMIX Smaller European Companies Ex UK Index. Der Fonds investiert dauerhaft mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien des Europäischen Wirtschaftsraums und ist daher in Frankreich für den Aktiensparplan (Plan d'Épargne en Actions, PEA) zugelassen.

**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.

**Liquiditätsrisiko** – Der Fonds hält Anlagewerte, die schwer zu veräußern sein können. Unter Umständen muss das Portfolio den Verkaufspreis senken, ein anderes Investment verkaufen oder eine attraktivere Anlagechance 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 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.

**Auswirkungen der Portfoliokonzentration** – Die Performance-Gebühren hängen von der relativen Performance des Fonds ab und steigen und fallen entsprechend. Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung zahlt der Anleger eine höhere Gebühr. Performance-Gebühren können auch dann erhoben werden, wenn der Wert Ihrer Anlage gesunken ist.



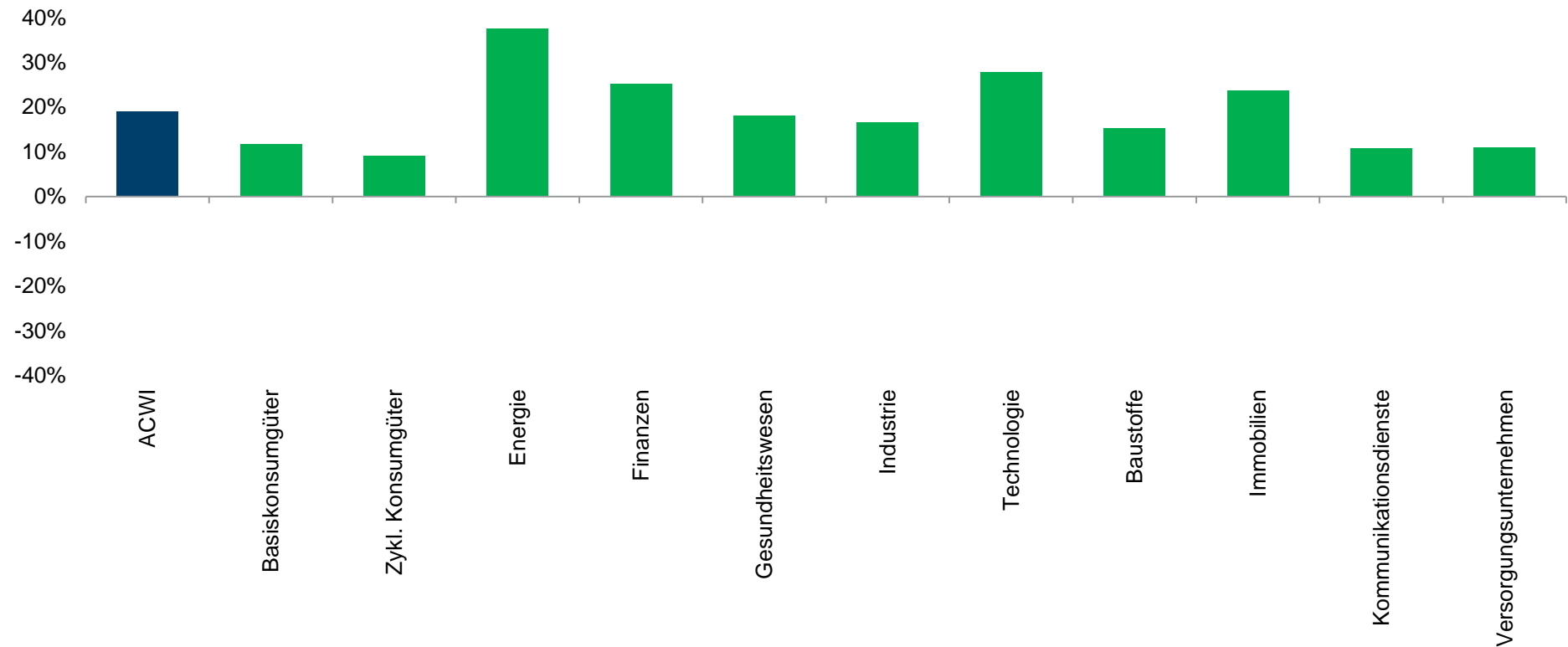
**Francis Ellison**  
Client Portfolio Manager

# Performance 2021

Erinnern wir uns daran, als die Aktienmärkte stiegen...

## Renditen an den Aktienmärkten

MSCI ACWI Sektor Performance



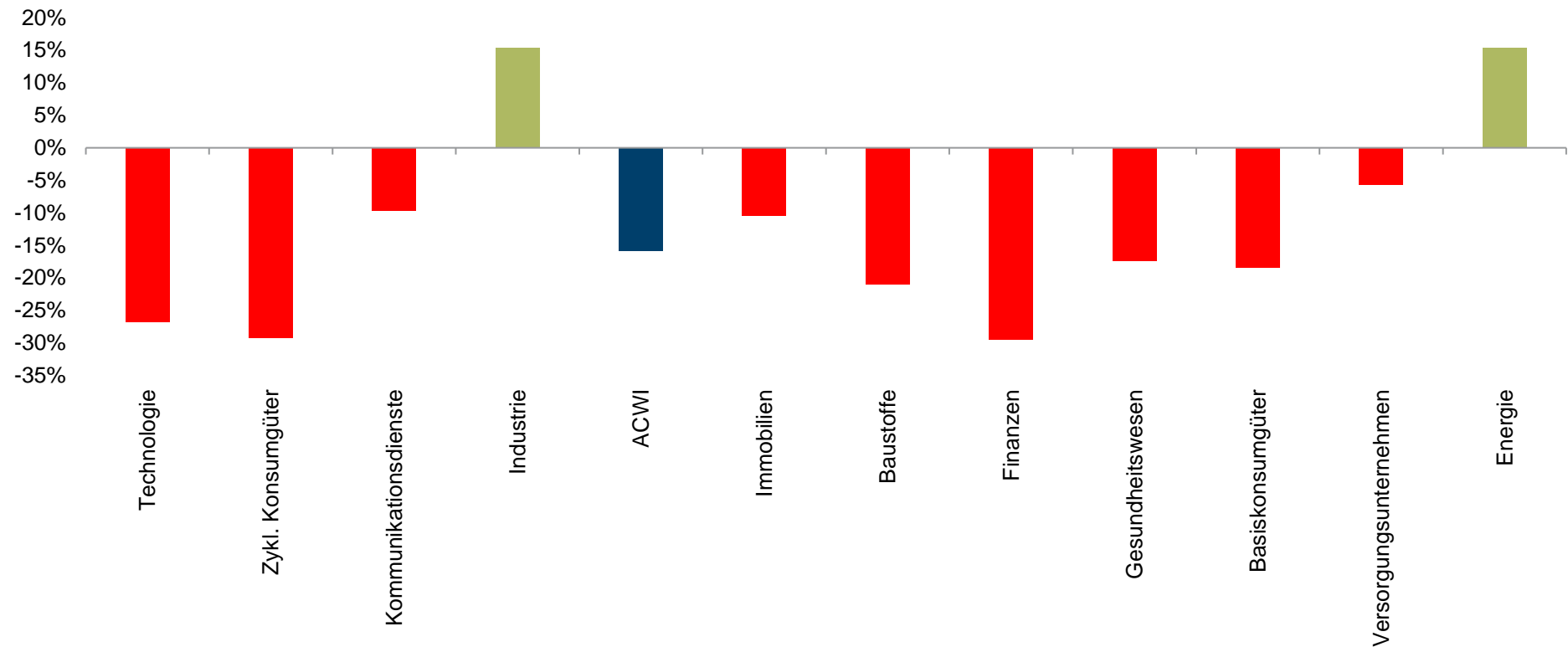
Quelle: Bloomberg per 19. Mai 2022. Sektor Performance basierend auf den MSCI ACWI Sektor Indizes.

# Performance 2022

## Fühlt sich sehr anders an...

### Renditen an den Aktienmärkten

MSCI ACWI Sektor Performance YTD



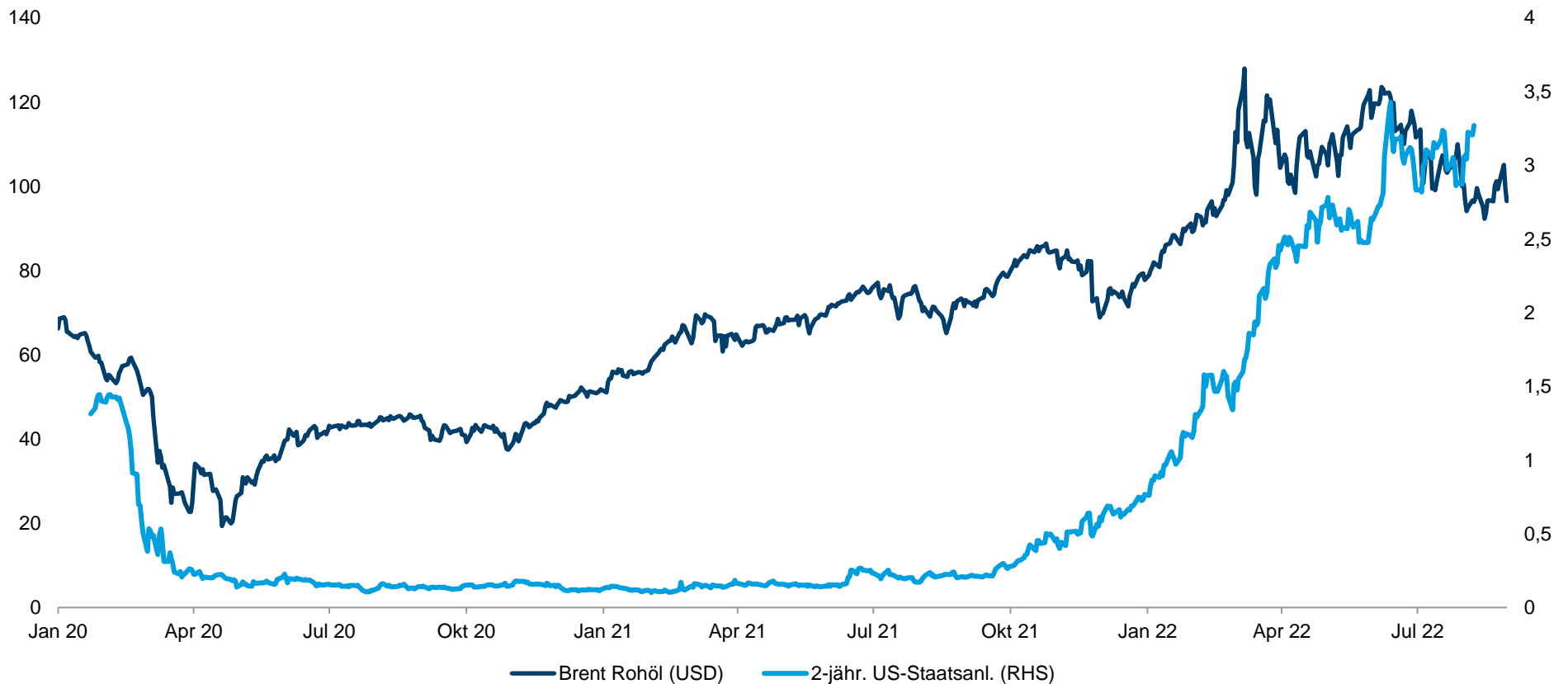
Quelle: Bloomberg per 30 Juni 2022. Sektor Performance basierend auf den MSCI ACWI Sektor Indizes.

# 2022 ist anders

## Handelskonflikte, Pandemie, Krieg

### Öl, Lieferketten und Zinsraten

Brent Rohöl (Preis), Global Supply Chain Pressure Index<sup>1</sup>, 2-jährige US-Staatsanleihe (Rendite)



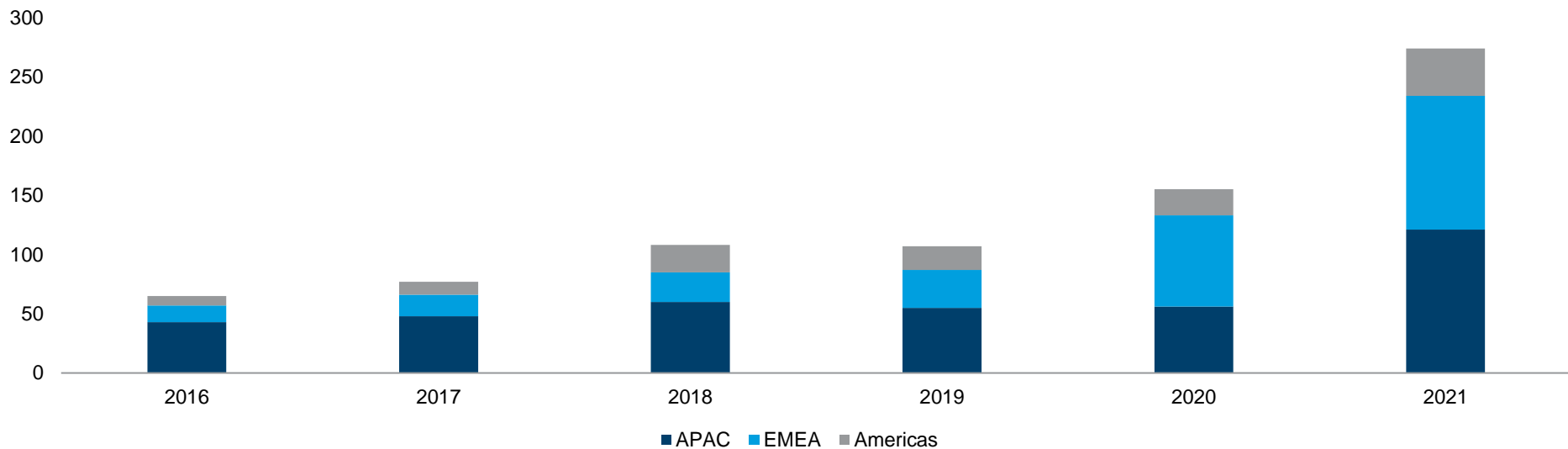
Quelle: Bloomberg per 31 August 2022. <sup>1</sup> Repräsentiert durch Federal Reserve Bank of New York Global Supply Chain Pressure Index.



# Gründe für Optimismus

## Umweltfreundliche Mobilität

### Investitionen in die Elektrifizierung des Verkehrs<sup>1</sup>



#### ■ Unterstützung für die Einführung von Elektrofahrzeugen:

- "Fit for 55"
- Steigende Ölpreise
- Größere Auswahl / Verringerung der "Reichweitenangst"

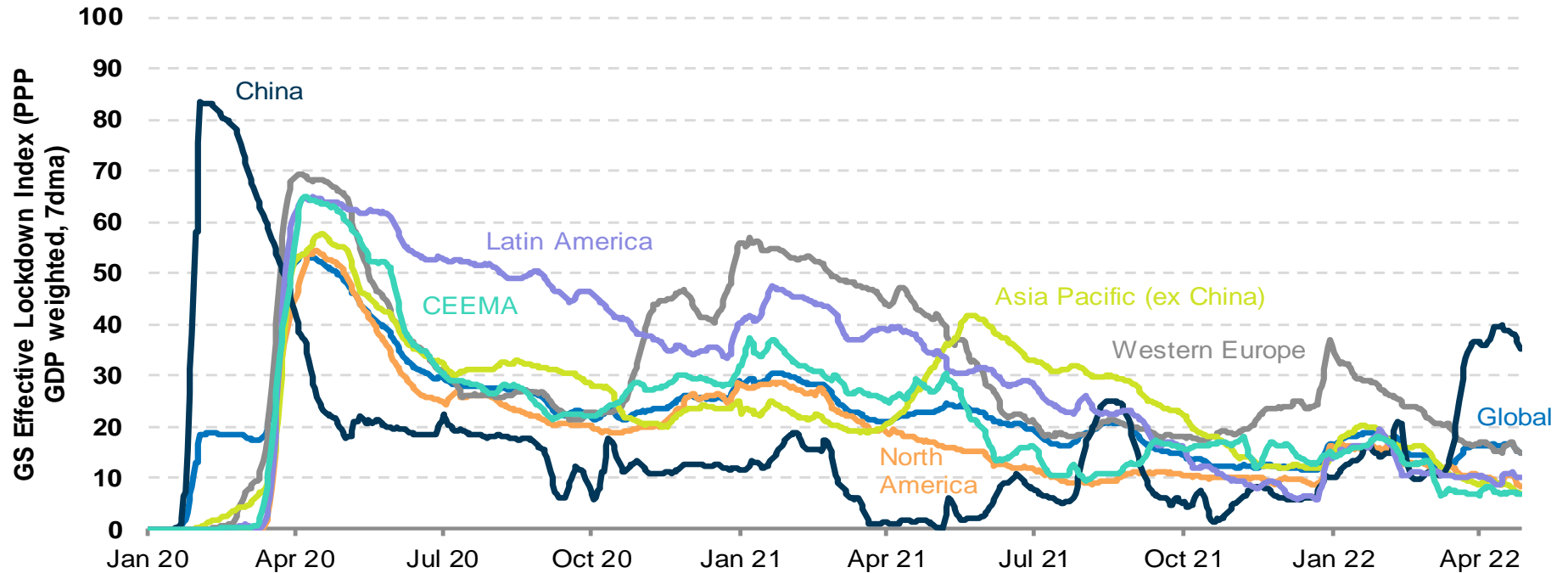
#### ■ Gewinner:

- Batterie Hersteller
- "Grüne" Investitionsgüterunternehmen
- Halbleiter Hersteller

Quelle: BloombergNEF 2021 Zahlen zeigen vorläufige Daten.

# Gründe für Optimismus

## Covid-Effekte nur noch in China



Quelle: Goldman Sachs per 3. Mai 2022.

# Europäische Aktien in 2022

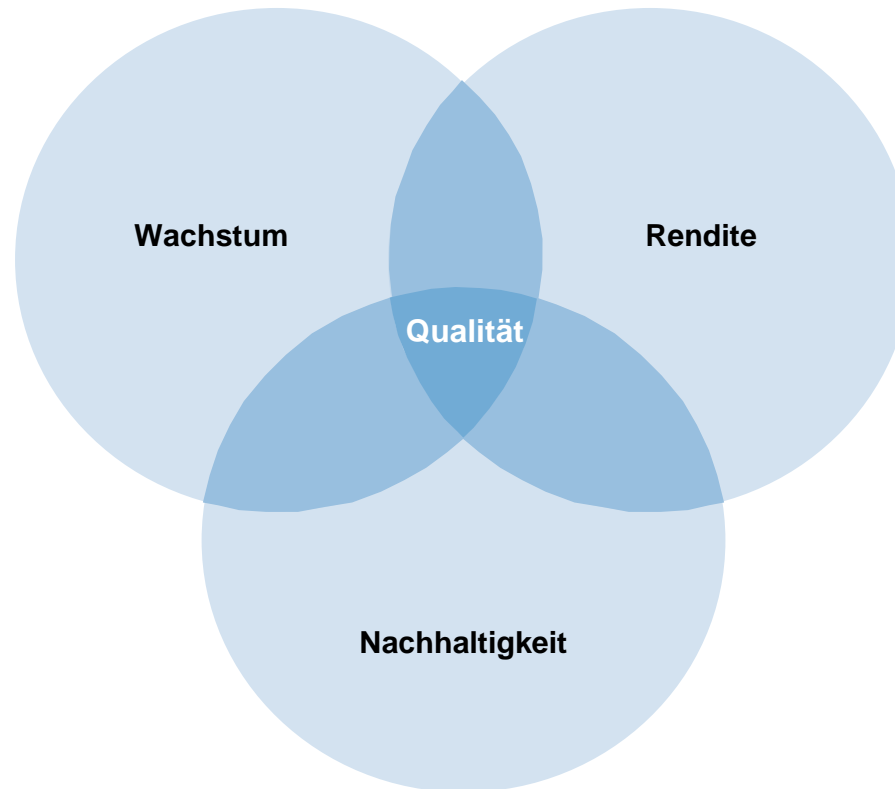
- Erst Covid 19, dann Ukraine Konflikt
- Kein russisches Gas mehr
- Ausgaben für Verteidigung und Energie
- Keine schnelle Lösung für Inflation und Staatsverschuldung
- Europa im Mittelpunkt
  - Zyklisch
  - Russische Energie
  - Ukraine/Rusland sind nah dran
  - Belastung für Verbraucher



## Warum wir positiv gestimmt sein können?

- Rotation von Growth → hinzu Value: Rücksetzer aufgrund gestiegener Zinsen
- Langfristig folgen die Aktienkurse den Gewinnen - und Wachstumsunternehmen wachsen
- Rezession schadet Zyklikern und Value-Werten – Keine Resilienz gegenüber Inflation / Zinsen
  - Preissetzungsmacht
  - Starke Bilanzen
  - Nachhaltige Erträge
- Rotation von Value → hinzu Growth wird kommen

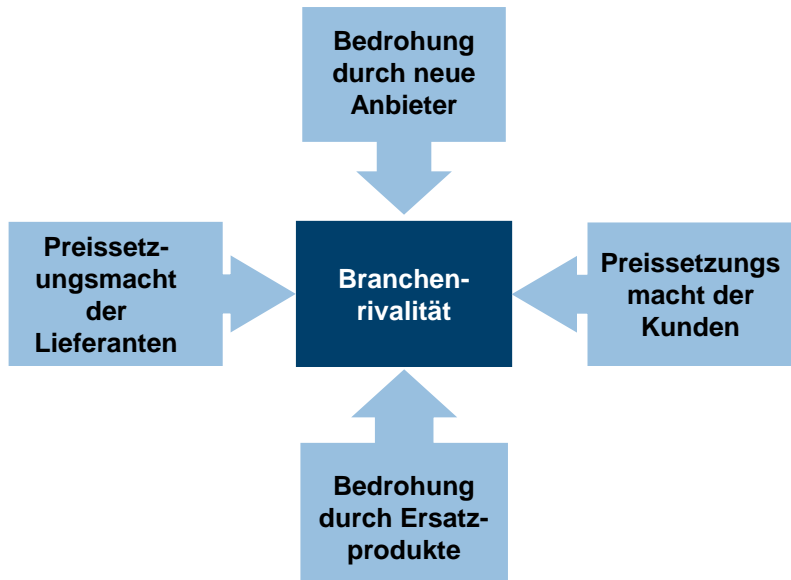
# Unsere Definition von Qualität



# Wie wir herausragende Unternehmen identifizieren

## Nachhaltige Wettbewerbsvorteile

### Branchenstrukturen verstehen

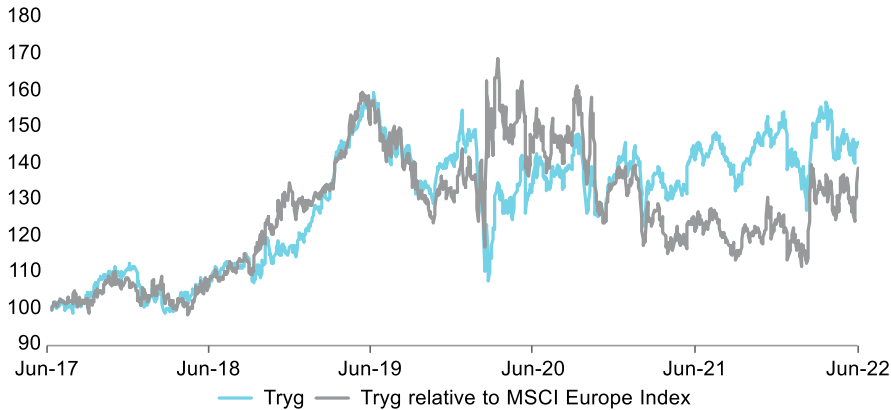


### Identifizierung nachhaltiger Wettbewerbsvorteile



# Tryg

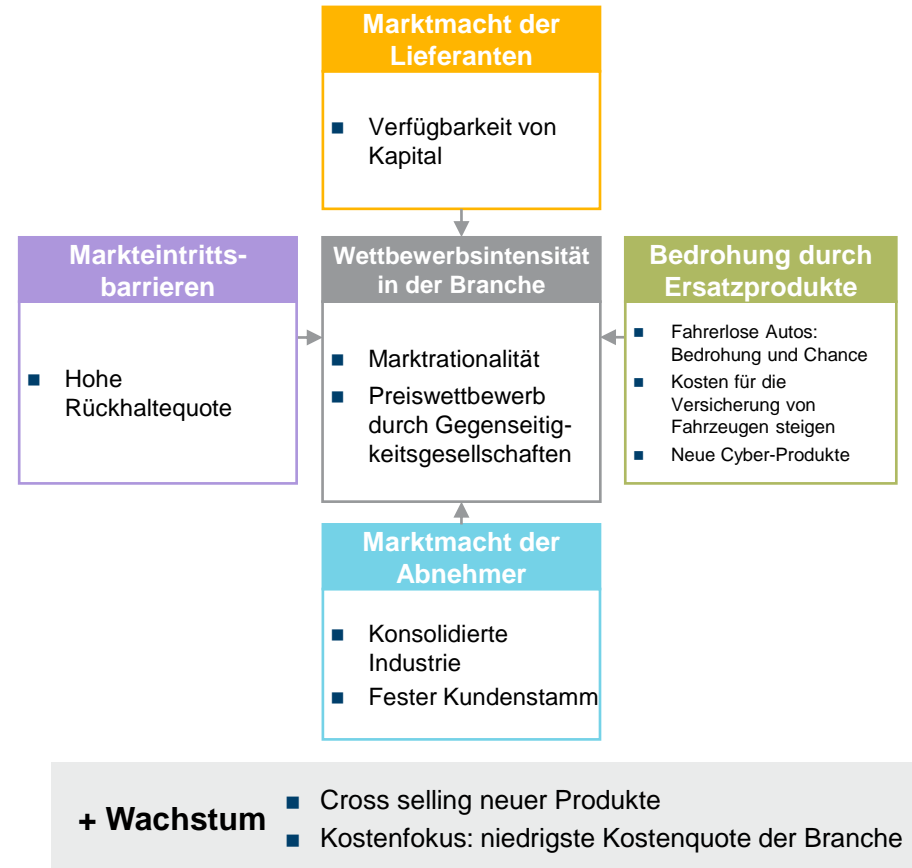
## Absolute Performance und relative Stärke 5 Jahres-Performance



Jahresbeginn bis Dezember <sup>2</sup>	2022	2023e
P/E	29.5x	20.0x
P/B	6.3x	6.2x
RoE	6%	11%

(1) Quelle: FactSet, Stand 30. Juni 2022, in Dänischer Krone. Dient der Veranschaulichung. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) MSCI ESG Rating, Stand 30. Juni 2022. (3) Quelle: Bloomberg, Stand 12 Juli 2022. Die Nennung von Aktien oder Anleihen dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Die Urheberrechte in Bezug auf Markennamen, Logos und Bilder sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

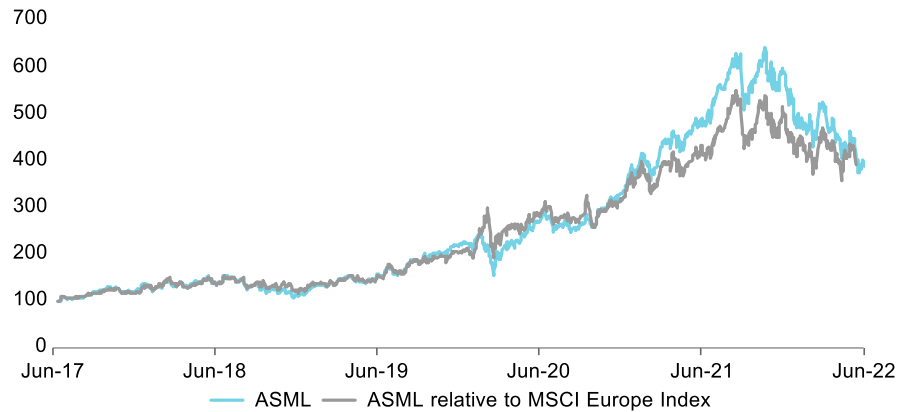
## Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



# ASML

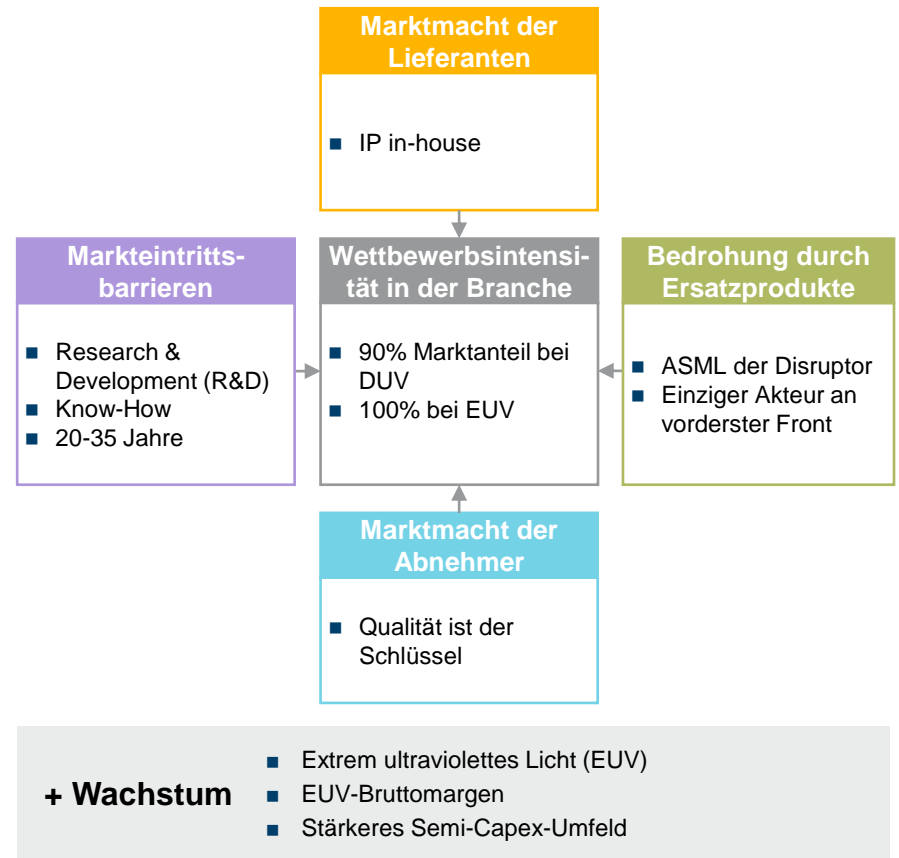
## Absolute Performance und relative Stärke 5 Jahres-Performance<sup>1</sup>

# ASML



Jahresbeginn bis Dezember <sup>2</sup>	2022	2023e
P/E	26.7x	21.6x
EV/EBITDA	21.6x	17.6x
RoE	65%	68%

## Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



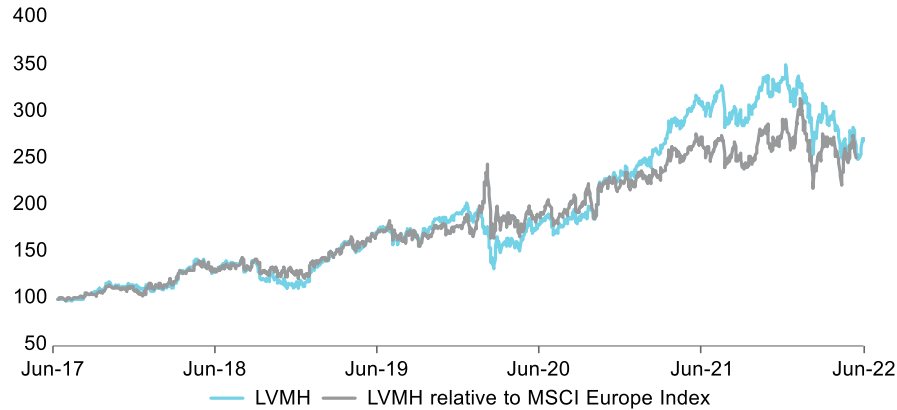
(1) Quelle: FactSet, Stand 30. Juni 2022, in EUR. Dient der Veranschaulichung. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) Quelle: Bloomberg, Stand 31. Juli 2022. Die Nennung von Aktien oder Anleihen dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Die Urheberrechte in Bezug auf Markennamen, Logos und Bilder sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



# LVMH

## Absolute Performance und relative Stärke

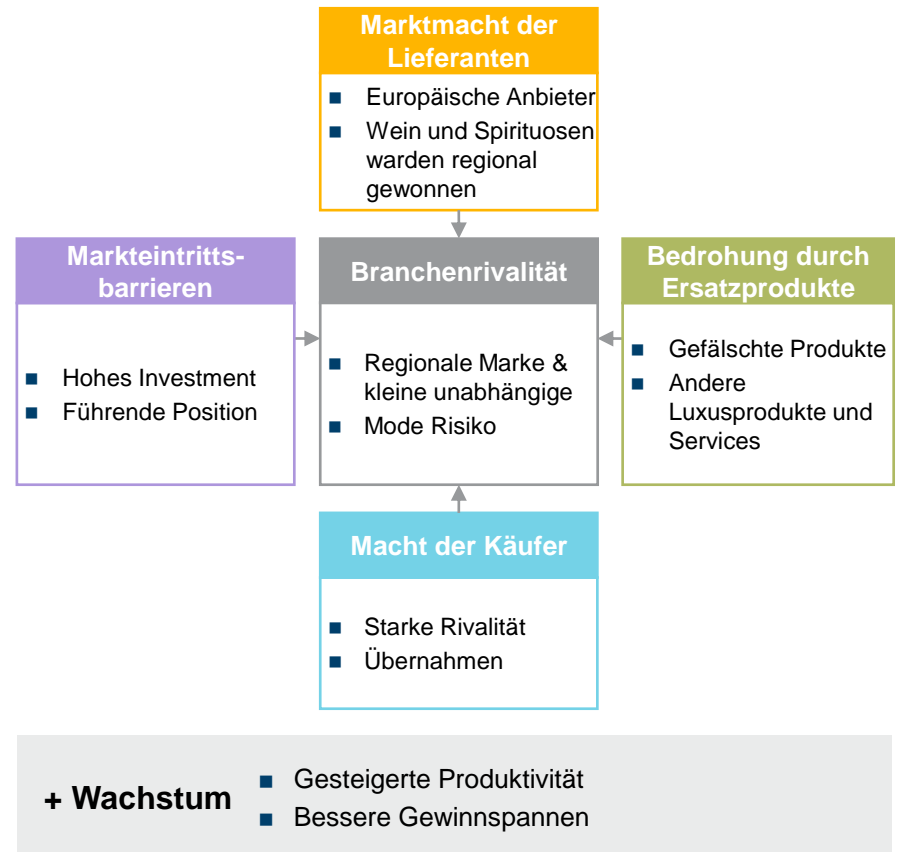
5- Jahres-Performance<sup>1</sup>



Jahresbeginn bis Dezember <sup>2</sup>	2022	2023e
P/E	22.5x	20.2x
EV/EBITDA	13.4x	12.1x
RoE	26%	23%

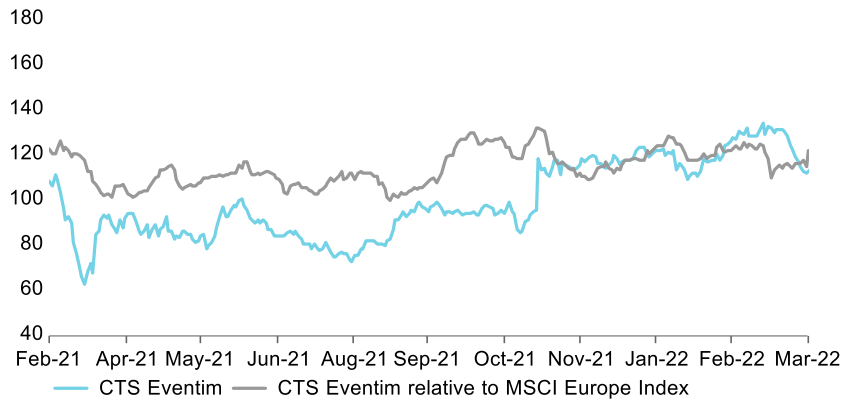
(1) Quelle: FactSet, Stand 30. Juni 2022, in EUR. Dient der Veranschaulichung. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) Quelle: Bloomberg, Stand 31. Juli 2022. Die Nennung von Aktien oder Anleihen dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Die Urheberrechte in Bezug auf Markennamen, Logos und Bilder sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



# CTS Eventim

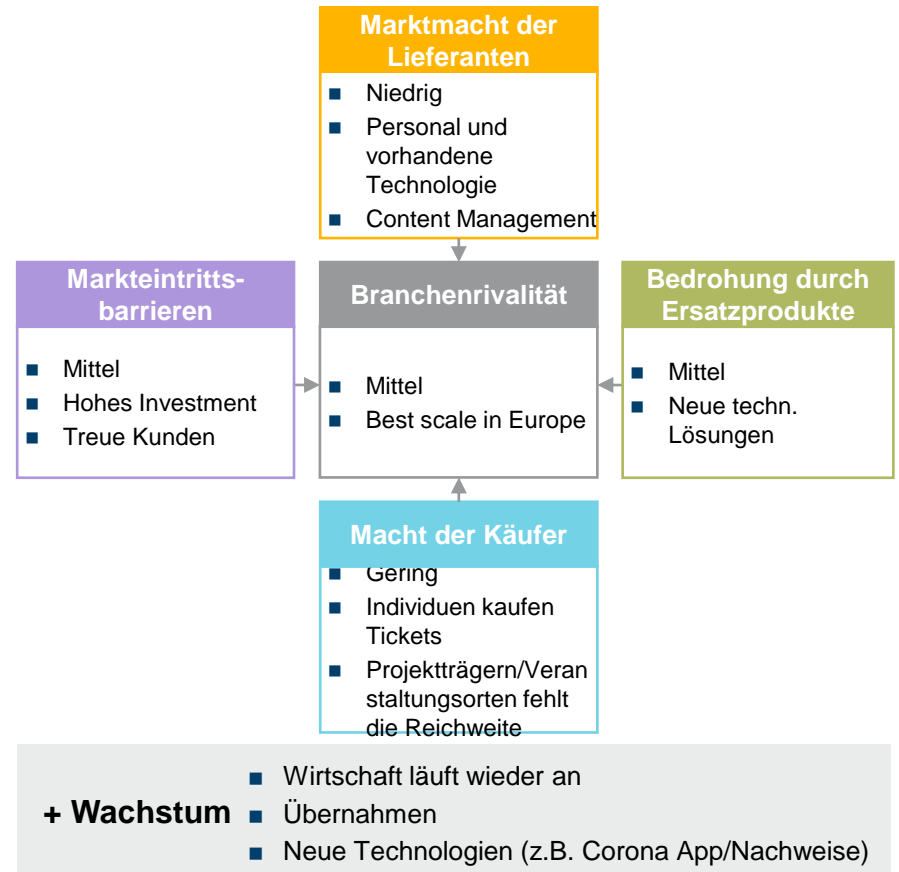
## Absolute performance and relative strength <1-year performance<sup>1</sup>



Jahresbeginn bis Dezember <sup>2</sup>	2022	2023e
P/E	40.7x	30.0x
EV/EBITDA	15.5x	12.1x
RoE	20%	24%

(1 1) Quelle: FactSet, Stand 30. Juni 2022, in EUR. Dient der Veranschaulichung. Der Index steht nicht zum Verkauf. (2) Quelle: Bloomberg, Stand 31. Juli 2022. Die Nennung von Aktien oder Anleihen dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar. Die Urheberrechte in Bezug auf Markennamen, Logos und Bilder sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter



# Abschnitt 1

## Threadneedle (Lux) European Select

# Top 10-Positionen

## 48% des Portfolios

Unternehmen	Sektor	Portfolio (%)	Index (%) <sup>1</sup>	Aktiv (%)
<b>LVMH</b>	Zyklische Konsumgüter	6.4	2.2	4.2
<b>Nestlé</b>	Nichtzyklische Konsumgüter	6.0	4.8	1.2
<b>L'Oréal</b>	Nichtzyklische Konsumgüter	5.4	1.3	4.1
<b>ASML</b>	Informationstechnologie	5.2	2.7	2.5
<b>Novo Nordisk</b>	Gesundheit	4.9	2.6	2.3
<b>Tryg</b>	Finanzen	4.2	0.1	4.1
<b>Schneider Electric</b>	Industrie	4.1	0.9	3.2
<b>SAP</b>	Informationstechnologie	4.1	1.5	2.6
<b>Campari</b>	Nichtzyklische Konsumgüter	4.1	0.1	4.0
<b>Lonza</b>	Gesundheit	3.8	0.6	3.2

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30. Juni 2022.

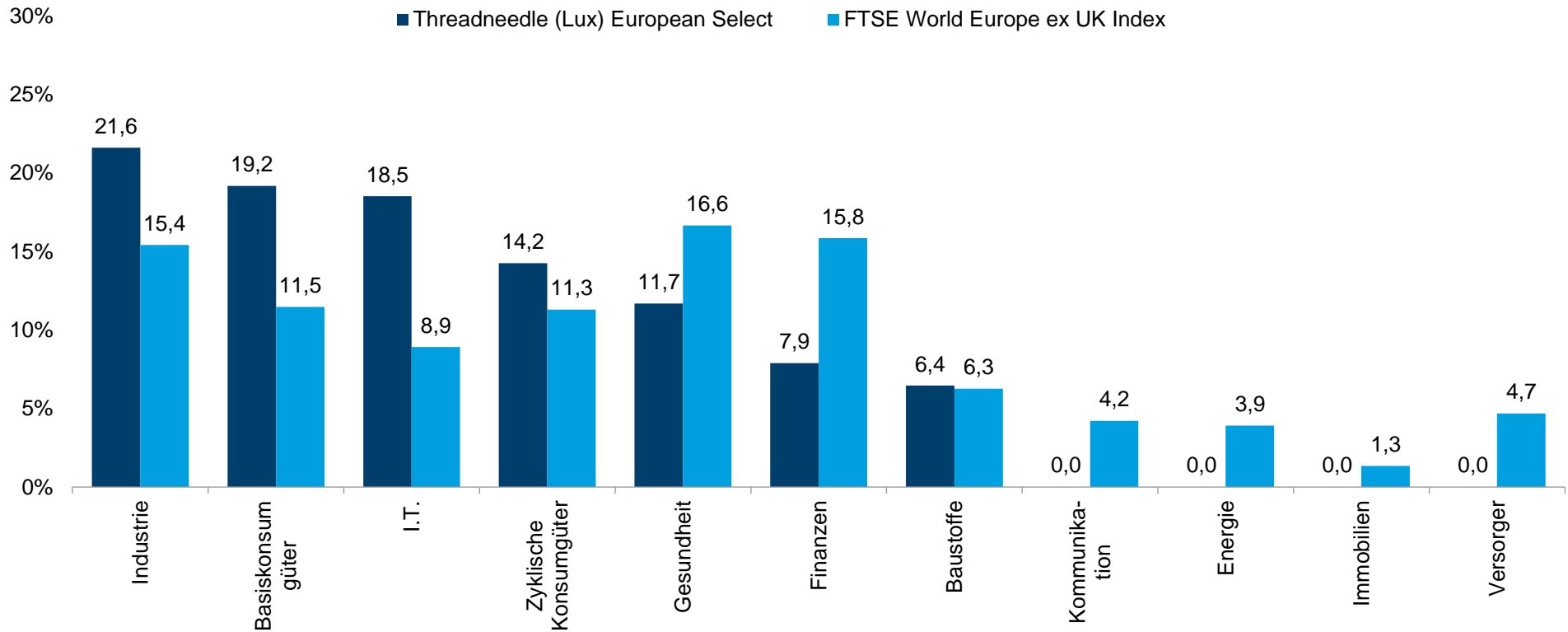
<sup>1</sup> FTSE World Europe ex UK.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

# Sektorpositionierung

## Wir bevorzugen Unternehmen mit geringem Kapitaleinsatz

### Portfoliozusammensetzung nach Branchen



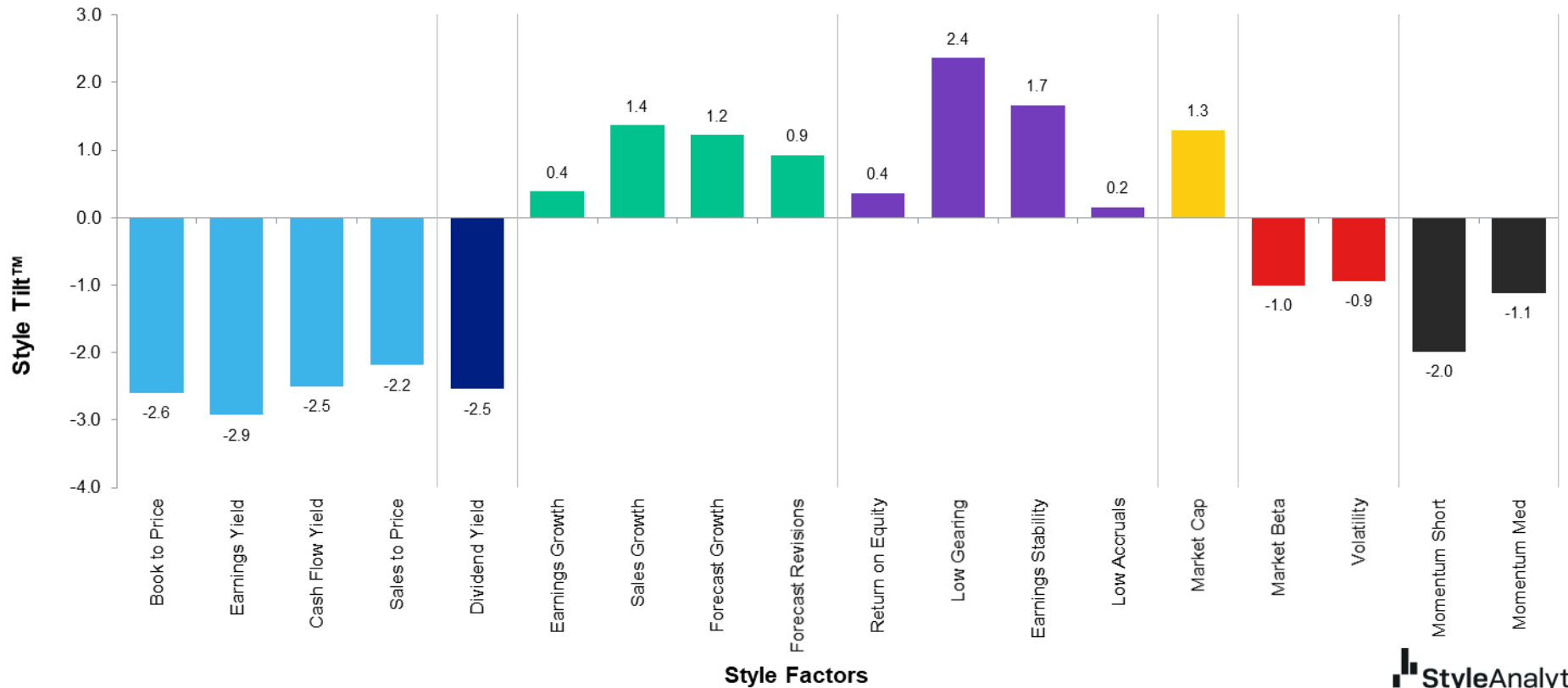
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30 Juni 2022. Ohne Barmittel in Höhe von 0,5%.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Informationen dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

# Stilanalyse

## Qualitäts- und Wachstumsverzerrung

### Portfolio Style Skyline™



Quelle: Style Research, Stand: 30 Juni 2022. Style Skylines™ basieren auf eigener Software von Style Research Ltd. und/oder von Style Research Ltd. lizenzierten Daten. © Style Research Ltd. Alle Rechte vorbehalten. Keine Weitergabe durch Dritte. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Informationen dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

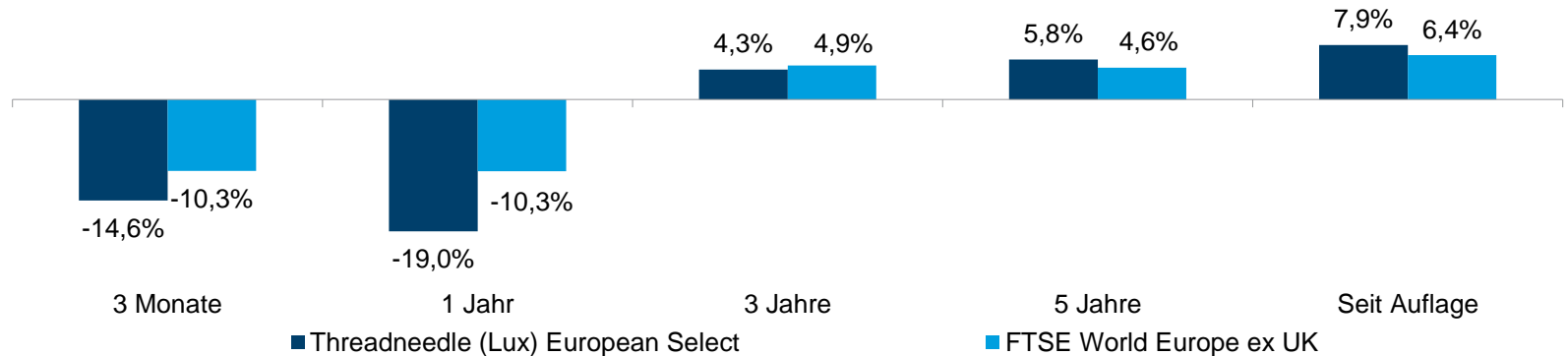
# Threadneedle (Lux) European Select Performance Analyse

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Rollierende 12 Monats Brutto-Performance

	Juni-22	Juni-21	Juni-20	Juni-19	Juni-18	Juni-17	Juni-16	Juni-15	Juni-14	Juni-13
<b>Threadneedle (Lux) European Select</b>	-19.0%	30.8%	7.2%	10.0%	6.1%	14.7%	-4.0%	21.9%	n/a	n/a
FTSE World Europe ex UK	-10.3%	30.1%	-1.0%	6.7%	1.8%	22.1%	-9.6%	14.3%	n/a	n/a
<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-9.7%</b>	<b>+0.6%</b>	<b>+8.3%</b>	<b>+3.1%</b>	<b>+4.2%</b>	<b>-6.1%</b>	<b>+6.2%</b>	<b>+6.7%</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

## Annualisierte Brutto-Performance



<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-4.7%</b>	<b>-7.9%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>+1.0%</b>	<b>+1.4%</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30 Juni 2022. Alle Daten sind in EUR angegeben. Basierend auf globalen Schlussbewertungen, wobei die Cashflows zu Beginn des Tages gewichtet werden, ohne Eintritts- und Austrittsgebühren, ohne laufende Kosten und 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. 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 zugrunde gelegt 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](http://www.columbiathreadneedle.com/en/changes) verfügbar ist. Seit Auflegung am 18. Januar 2012.

# Co<sup>2</sup> Fußabdruck

## Viel sauberer als die Benchmark

	<b>CO<sup>2</sup>- Emissionen</b> (Tonnen CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. USD)
<b>Portfolio</b>	<b>12.0</b>
<b>Benchmark</b>	<b>136.5</b>

- Auswirkungen des Portfolios <9% der Benchmark
- Natürliches und konsistentes Ergebnis der Vorliebe für nachhaltige Geschäftsmodelle
- Kein spezifisches Portfolio-Ziel für den Kohlenstoff-Fußabdruck

Die Deckung wird auf einer vermögensgewichteten Basis ausgedrückt. Die Portfolio- und Benchmark-Gewichtungen werden auf neu gewichteter Basis ausgedrückt, um die Auswirkungen von Allokationen in Nicht-Unternehmensemittenten oder Barmitteln zu eliminieren.

Die für Kohlenstoffemissionen, Gesamtkohlenstoffemissionen und Kohlenstoffintensität angegebenen Werte spiegeln eine Investition wider, die den Wert des Fonds in US-Dollar umrechnet. Die für die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität angegebenen Werte sind unabhängig vom Gesamtwert des investierten Kapitals.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments und MSCI ESG Research, Stand: 30 Juni 2022. Nachhaltigkeitsrisiken werden in den Prozess der Anlageentscheidungen des Fonds nur zu Zwecken des finanziellen Risikomanagements einbezogen. Der Fonds ist gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) als Artikel 8 eingestuft und fördert ökologische oder soziale Merkmale als Ziel. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten auch alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind. Die Angaben des Fonds zur Nachhaltigkeit finden Sie auf unserer Website [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)



## Abschnitt 2

# Threadneedle (Lux) European Smaller Companies

# Threadneedle (Lux) European Smaller Companies

## Top 10 Positionen – 24% des Portfolios

Unternehmen	Sektor	Portfolio (%)	Index (%) <sup>1</sup>	Aktiv
<b>SIG</b>	Rohstoffe	3.0	0.0	3.0
<b>IMCD</b>	Industrie	2.5	0.0	2.5
<b>Tryg</b>	Finanzen	2.5	0.0	2.5
<b>Bureau Veritas</b>	Industrie	2.5	0.0	2.5
<b>CTS Eventim</b>	Kommunikationsdienste	2.5	0.4	2.1
<b>Melexis</b>	Informationstechnologie	2.4	0.2	2.2
<b>ASM International</b>	Informationstechnologie	2.3	0.0	2.3
<b>Huhtamaki</b>	Rohstoffe	2.3	0.3	2.0
<b>Fluidra</b>	Informationstechnologie	2.2	0.3	1.9
<b>VAT</b>	Industrie	2.2	0.0	2.2

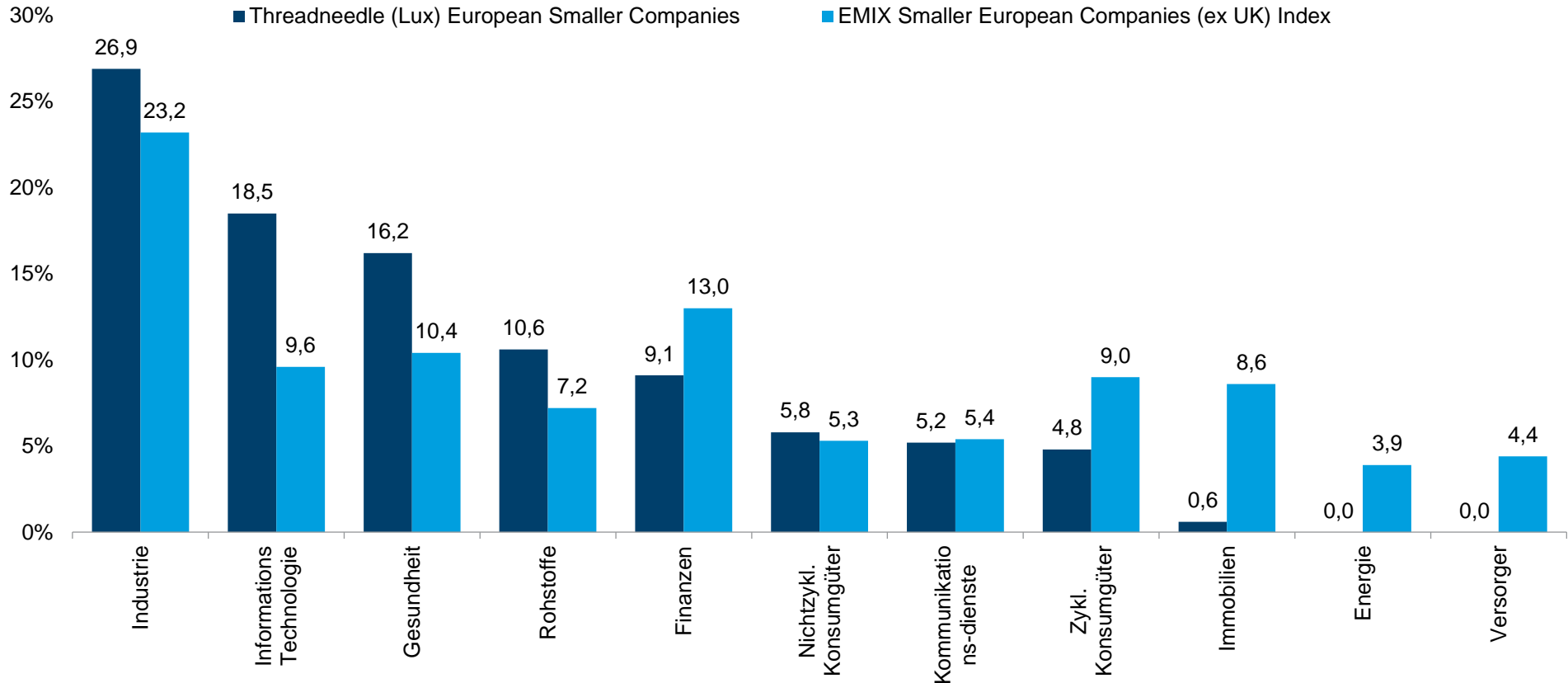
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30 Juni 2022.

<sup>1</sup> EMIX Smaller European Companies (ex UK) Index.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

# Threadneedle (Lux) European Smaller Companies

## Wir bevorzugen Unternehmen mit geringem Kapitaleinsatz



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, per 30 Juni 2022. Ausgenommen Bargeld in Höhe von 2,4%.

1 EMIX Smaller European Companies (ex UK) Index.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

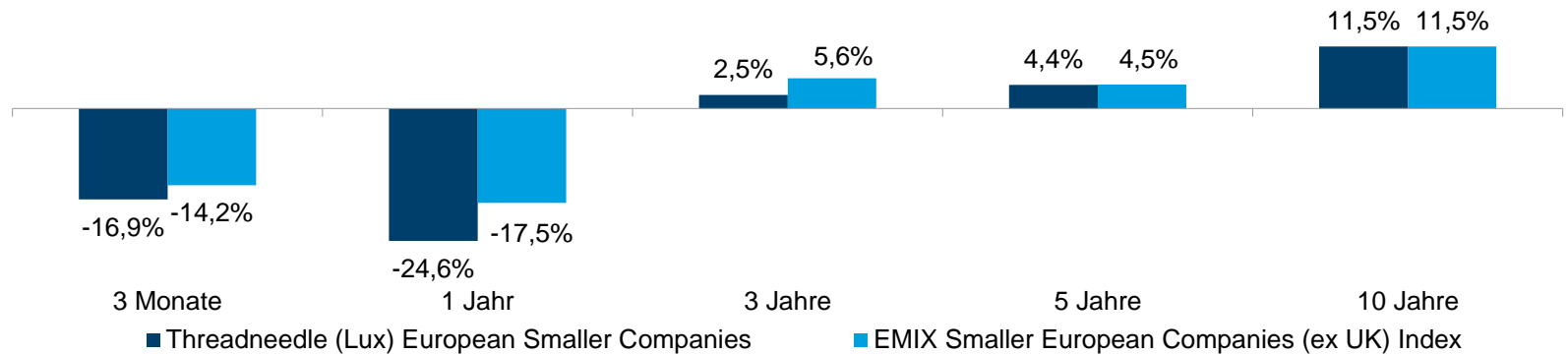
# Threadneedle (Lux) European Smaller Companies Performance Analyse

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Rollierende 12 Monats Brutto-Performance

	Juni-22	Juni-21	Juni-20	Juni-19	Juni-18	Juni-17	Juni-16	Juni-15	Juni-14	Juni-13
<b>Threadneedle (Lux) European Smaller Companies</b>	-24.6%	36.4%	4.7%	1.8%	13.1%	25.9%	3.1%	23.1%	19.5%	25.5%
EMIX Smaller European Companies (ex UK) Index	-17.5%	44.6%	-1.2%	-0.5%	6.1%	28.5%	-2.6%	12.6%	35.7%	25.2%
<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-8.6%</b>	<b>-5.7%</b>	<b>+6.0%</b>	<b>+2.4%</b>	<b>+6.6%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>+5.8%</b>	<b>+9.4%</b>	<b>-11.9%</b>	<b>+0.3%</b>

## Annualisierte Brutto-Performance



<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-3.1%</b>	<b>-8.6%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>+0.0%</b>	<b>+0.0%</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, per 30 Juni 2022. Alle Daten sind in EUR angegeben. Basierend auf globalen Schlussbewertungen, wobei die Cashflows zu Beginn des Tages gewichtet werden, ohne Eintritts- und Austrittsgebühren, ohne laufende Kosten und 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. Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung zugrunde gelegt 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](http://www.columbiathreadneedle.com/en/changes) verfügbar ist. Der Euromoney European Smaller Companies Index wurde umbenannt in EMIX Smaller European Companies (ex UK) Index am 15. November 2017.

## Abschnitt 3

# Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend

# Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend

## Top 10 Positionen

Aktie	Sektor	Portfolio (%)	Index (%) <sup>1</sup>	Aktiv
LVMH	Zyklische Konsumgüter	4.0	1.9	2.0
ASM International	Informationstechnologie	3.5	0.1	3.4
Mercedes-Benz	Zyklische Konsumgüter	3.4	0.5	2.9
Vodafone	Kommunikationsdienste	3.3	0.5	2.8
AXA	Finanzen	3.3	0.5	2.8
3i	Finanzen	3.3	0.1	3.1
TotalEnergies	Energie	3.2	1.5	1.7
Melexis	Informationstechnologie	3.1	0.0	3.1
VINCI	Industrie	3.1	0.5	2.5
Pernod Ricard	Nichtzykl. Konsumgüter	3.0	0.4	2.6

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 30 Juni 2022.

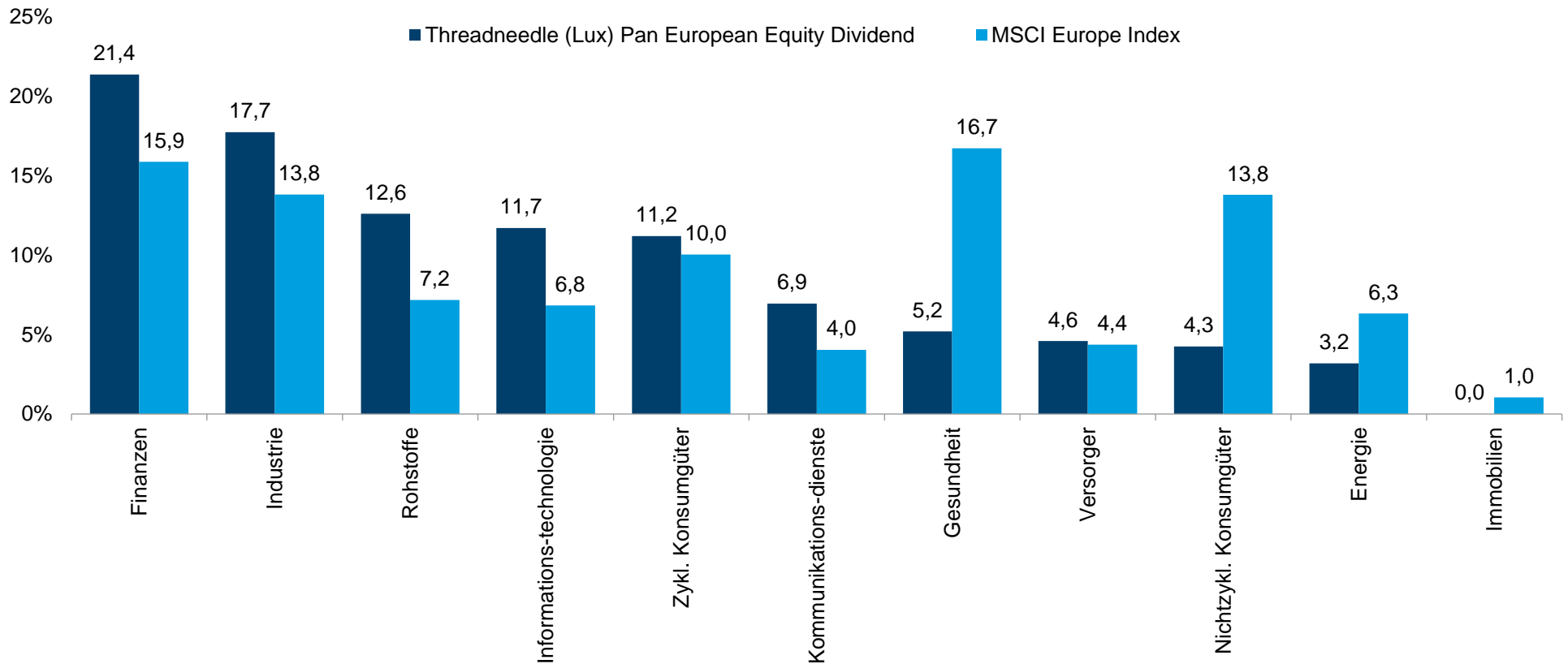
<sup>1</sup> MSCI Europe.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

# Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend

## Branchengewichtung

### Portfoliozusammensetzung nach Branchen



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, per 30 Juni 2022. Ausgenommen Bargeld in Höhe von 1,3%.

Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach dem Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Angaben dienen lediglich der Information und sind nicht als Anlageempfehlung oder -beratung zu verstehen. Investitionen sind mit Risiken verbunden, und nicht alle Anlageideen sind für alle Anleger geeignet.

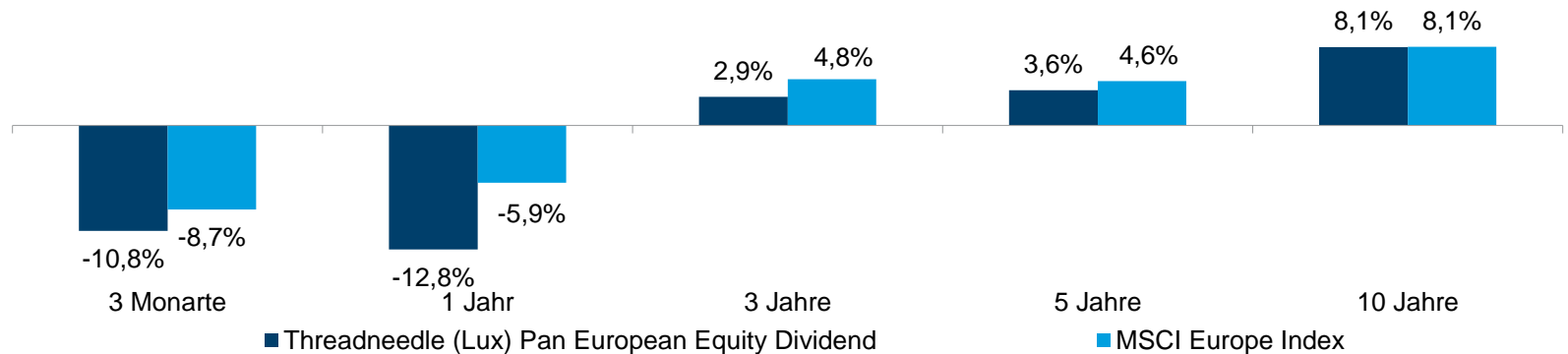
# Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend Performanceanalyse

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

## Rollierende 12 Monats Brutto-Performance

	Juni-22	Juni-21	Juni-20	Juni-19	Juni-18	Juni-17	Juni-16	Juni-15	Juni-14	Juni-13
<b>Threadneedle (Lux) Pan European Equity Dividend</b>	-12.8%	31.2%	-4.6%	7.0%	2.4%	8.1%	-3.3%	16.9%	22.2%	22.0%
MSCI Europe Index	-5.9%	28.6%	-5.0%	5.1%	3.5%	18.6%	-10.4%	14.1%	23.4%	16.7%
<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-7.3%</b>	<b>2.0%</b>	<b>0.4%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-8.9%</b>	<b>7.9%</b>	<b>2.5%</b>	<b>-1.0%</b>	<b>4.5%</b>

## Annualisierte Brutto-Performance



<b>Outperformance<sup>1</sup></b>	<b>-2.4%</b>	<b>-7.3%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>+0.0%</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30 Juni 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. Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der bisherigen Wertentwicklung zugrunde gelegt 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](http://www.columbiathreadneedle.com/en/changes) verfügbar ist.



# Anhang

**FRANCIS ELLISON**  
Client Portfolio Manager

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

Ellison begann seine Karriere im Finanzsektor als Fondsmanager, zunächst bei MIM Britannia und dann bei Kleinwort Benson Investment Management. 1992 wechselte er als Managing Director zu Bank of Ireland Asset Management (UK). Nach einer fünfjährigen Tätigkeit als Head of Institutional Sales and Client Servicing bei Jupiter Asset Management von 2000 bis 2005 ging Ellison als Head of UK Institutional Sales zu SEI.

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

**Im Unternehmen seit:** 2007  
**In der Investmentindustrie seit:** 1983

# Ihr Ansprechpartner



**Benno Kriews (CEFA)**

Sales Director

Vertriebspartner, Vermögensverwalter, Fondsplattformen und Dachfonds

**Threadneedle Management Luxembourg S.A. (Germany Branch)**

Marienforum

Mainzer Landstraße 1

60329 Frankfurt am Main

Tel: +49 69 297 299 41

Mobil: +49 160 950 37 414

Email: [benno.kriews@columbiathreadneedle.com](mailto:benno.kriews@columbiathreadneedle.com)

Service heißt für mich, das ganze Geschäft mit den Augen des Kunden zu betrachten. Sprechen Sie mich gerne an!

# Wichtige Informationen

**Wichtige Informationen: Nur für den internen Gebrauch von Anlageberatern/professionellen Anlegern (nicht für Privatkunden zu verwenden oder an diese weiterzugeben). Dies ist ein Marketingdokument.**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Der Wert der Anlagen und etwaige Einkünfte daraus sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen sowie von Wechselkursveränderungen beeinflusst werden. Das bedeutet, dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Ihre Kapitalanlage ist Risiken ausgesetzt.

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 Untieranlageberatern beraten wird. Diese Unterlagen dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten dar, noch gelten sie als Anlageberatung oder sonstige Leistungen. Die Nennung spezifischer Aktien oder Anleihen sollte nicht als Handlungsempfehlung verstanden 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 in Deutschland bei JP Morgan AG, Junghofstr. 14, DE-60311 Frankfurt erhältlich.

Die hier zugrunde liegenden Analysen wurden von Columbia Threadneedle Investments für die eigenen Anlageverwaltungstätigkeiten erstellt. Sie wurden möglicherweise bereits vor der Veröffentlichung verwendet und werden hier lediglich als Hintergrundinformationen bereitgestellt. Alle enthaltenen Meinungsäußerungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Benachrichtigung geändert werden und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden zwar als glaubwürdig angesehen, für ihren Wahrheitsgehalt und ihre Vollständigkeit kann jedoch keine Garantie übernommen werden. Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen wie etwa Prognosen über zukünftige Wirtschafts- und Finanzbedingungen. Weder Columbia Threadneedle Investments noch seine Verwaltungsratsmitglieder, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter geben eine Zusicherung, Gewährleistung, Garantie oder sonstige Zusage dahingehend ab, dass sich diese zukunftsgerichteten Aussagen als richtig erweisen werden.

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.**

**[columbiathreadneedle.de](http://columbiathreadneedle.de)**