



Your success. Our priority.

# Welche Chancen stecken in den Aktien der Schwellenländer?

Bernd Klapper – Head of Discretionary Sales

Februar 2022

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

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Ziele und Risiken

**Ziel:** Der Fonds zielt darauf ab, den Wert Ihrer Anlage langfristig zu steigern. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anteile von Unternehmen in Schwellenmärkten und von Unternehmen, die in Schwellenmärkten eine wesentliche Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens über das China-Hongkong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren.

### Risiken:

- **Anlagerisiko:** Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten möglicherweise ihren ursprünglich angelegten Betrag nicht zurück.
- **Währungsrisiko:** Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf mehrere Währungen lauten, können sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anlagen auswirken.
- **Politisches und finanzielles Risiko:** Der Fonds investiert in Märkte, an denen das wirtschaftliche und regulatorische Risiko bedeutend sein kann. Diese Faktoren können Einfluss haben auf die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte. Jedes dieser Ereignisse kann negative Auswirkungen auf den Wert Ihrer Anlage haben.
- **Hohes Volatilitätsrisiko:** Aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfolioverwaltungstechniken ist der Fonds typischerweise einem hohen Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das bedeutet, dass der Wert des Fonds häufiger und stärker steigen oder fallen kann, als es bei anderen Fonds der Fall ist.
- **Einsatz von Derivaten und anderen Anlagetechniken:** Der Fonds kann in Derivate anlegen, um das Risiko zu senken oder die Transaktionskosten zu minimieren. Solche Transaktionen mit Derivaten können die Wertentwicklung des Fonds positiv oder negativ beeinflussen. Die Anlagegesellschaft beabsichtigt mit dem Einsatz von Derivaten keine allgemeine Veränderung des Risikoprofils des Fonds.
- **Anlagen über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm:** Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Quotenbegrenzungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

# Einführung



**Bernd Klapper**  
Head of Discretionary Sales

Tel.: 069 – 297 299 21

Email: [bernd.klapper@columbiathreadneedle.com](mailto:bernd.klapper@columbiathreadneedle.com)

1

## **Warum Aktien der Schwellenländer:**

Weshalb es ein Zeitpunkt ist für Investitionen in dieser Anlageklasse und die Herausforderungen

2

## **Chancen der Schwellenländer:**

Wo sehen wir Chancen und was begeistert uns?

3

## **Strategie-Überblick:**

Hauptmerkmale und worin sich der Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities unterscheidet



Your success. Our priority.

## Abschnitt 1

# Columbia Threadneedle Investments



# Columbia Threadneedle Investments

## Globale Präsenz

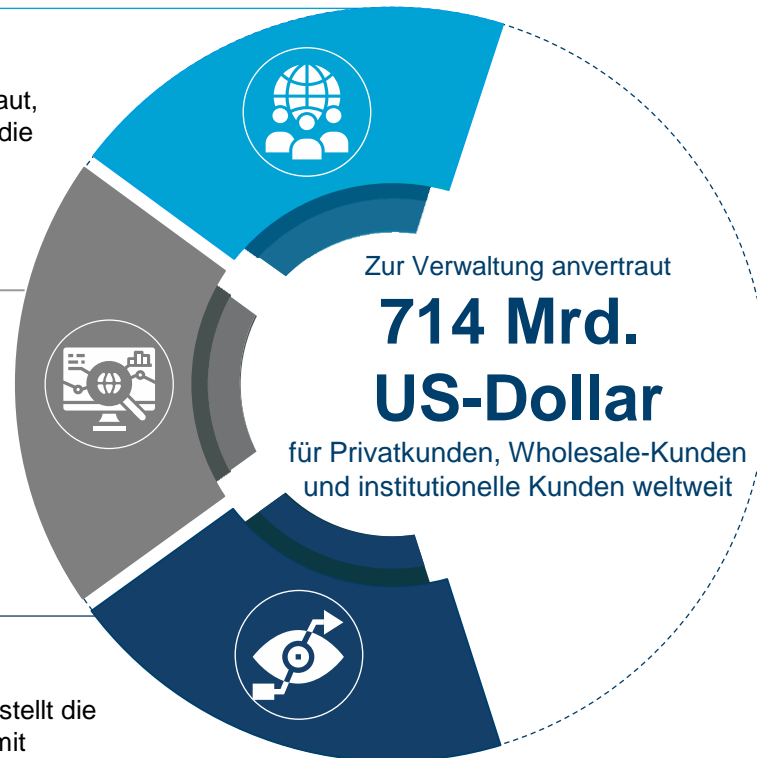
Wir haben ein weltweites Team von über 2.500 Personen aufgebaut, die miteinander arbeiten, darunter mehr als 650 Anlageexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken

## Researchintensität

Hinter jeder Anlage finden Sie firmeneigene, unabhängige Analysen unserer Research-Experten. Die Grundsätze für verantwortungsvolles Anlegen (Responsible Investment, RI) sind von großer Bedeutung und leisten in Verbindung mit unseren firmeneigenen RI-Tools bei Anlageentscheidungen einen wirklichen Mehrwert

## Zukunftsorientiert

Unser unabhängiges Anlageberatungs- und -überwachungsteam stellt die Integrität jeder von uns verwalteten Strategie sicher und arbeitet mit unseren Portfoliomanagern zusammen, um ständige Verbesserungen zu fördern



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 8. November 2021. Angaben zu Personal und verwaltetem Vermögen zum 30. September 2021.

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

# Investment Ansatz

Unser Engagement für den **Kundenerfolg** baut auf unseren deutlich differenzierten **Investmentansatz** auf, der auf vier Säulen basiert:



## GLOBALE PERSPEKTIVE

### Makro Sicht

Große Reichweite ermöglicht Verständnis für wirtschaftliche, soziale und politische Trends

### Mikro Sicht

Tiefe Präsenz in lokalen Märkten und starke Beziehungen zu Unternehmen

### Andauernde Kollaboration

Austausch von Erkenntnissen und Ideen von Analysten und Portfoliomanagern über Anlageklassen und Sektoren hinweg



## RESEARCH INTENSITÄT

### Unabhängiges Research

Eigene Analysten und Researcher, die unabhängiges Research betreiben

### Daten und Technologie

Big Data, Analytik und Augmented Intelligence verwandeln Informationen in zukunftsweisende Erkenntnisse



## RESPONSIBLE INVESTMENT

### Fokussiertes Research

Versucht, gut geführte Unternehmen zu identifizieren, die in die Zukunft blicken und besser positioniert sind, um Risiken und Herausforderungen zu bewältigen und eine nachhaltige Performance und langfristige Wertschöpfung zu erzielen



## STETIGE VERBESSERUNG

### Autonom

Investmentteams kultivieren und setzen die besten Ideen um

### Analysen

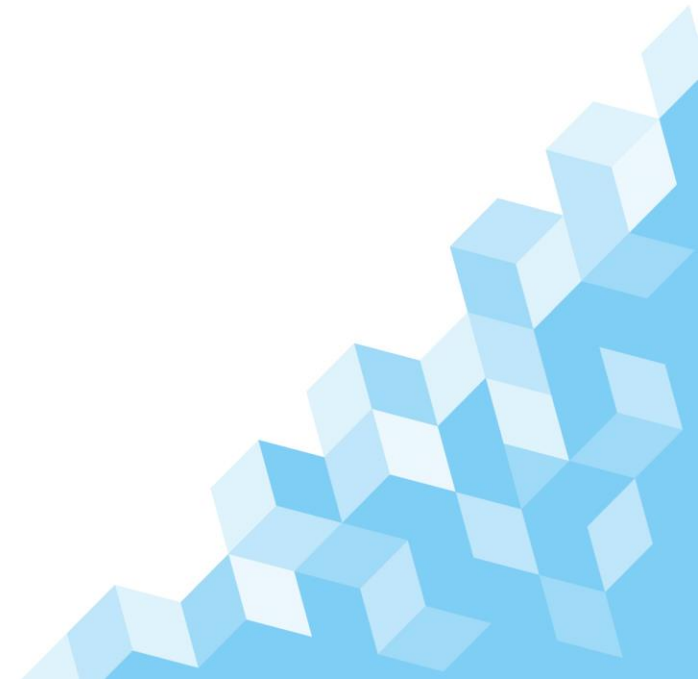
Die Investitionsaufsicht hilft sicherzustellen, dass die Investitionsteams einen konsistenten Ansatz einhalten und unbeabsichtigte Risiken vermeiden

### Rechenschaftspflicht

Unabhängige Überwachung bewertet Stärken, Schwächen und Chancen

## Abschnitt 2

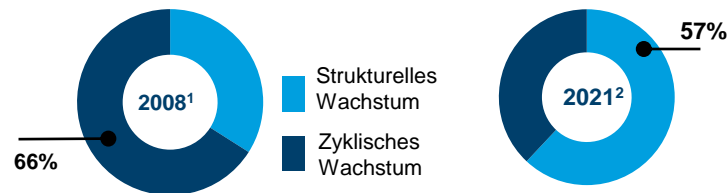
# Schwellenländer im Wandel



# Wie haben sich die Schwellenländer verändert?

## Möglichkeiten für strukturelles Wachstum

### Zyklisches und strukturelles Wachstum



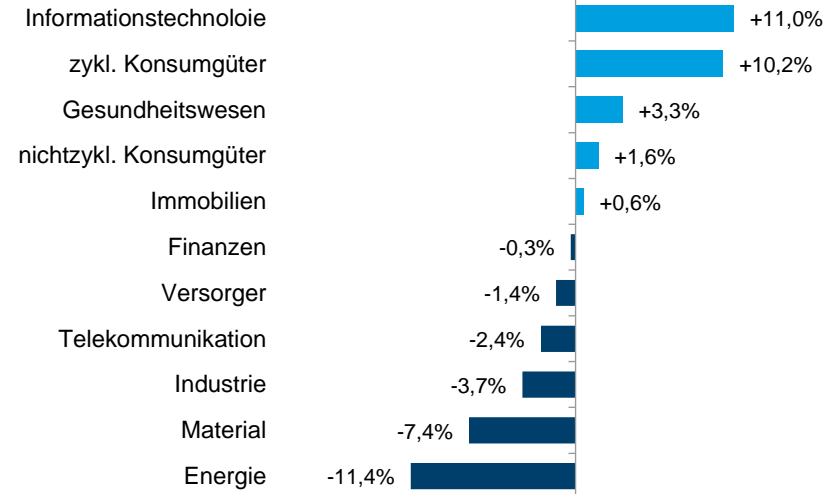
### Anzahl der Titel im MSCI Emerging Markets



### Top 10 Indexpositionen und -gewichtungen

| 2008 <sup>1</sup>        | Gewicht | 2021 <sup>2</sup>   | Gewicht |
|--------------------------|---------|---------------------|---------|
| China Mobile             | 3,5%    | TSMC                | 6,5%    |
| Petrobras                | 3,3%    | Tencent             | 4,3%    |
| Samsung Electronics      | 2,3%    | Samsung Electronics | 3,8%    |
| Teva Pharmaceutical      | 2,2%    | Alibaba             | 3,5%    |
| Gazprom                  | 2,0%    | Meituan Dianping    | 1,6%    |
| TSMC                     | 1,6%    | Reliance            | 1,2%    |
| America Movil            | 1,6%    | Infosys             | 1,0%    |
| ICBC                     | 1,3%    | China Constr. Bank  | 0,9%    |
| China Life Insurance Co. | 1,2%    | HDFC Bank           | 0,8%    |
| Vale                     | 1,2%    | JD.com              | 0,8%    |

### Veränderungen in den Branchengewichtungen 2008<sup>1</sup> - 2021<sup>2</sup>



Quelle: MSCI. MSCI Emerging Markets Index. <sup>1</sup> am 31. Januar 2008. <sup>2</sup> am 30. September 2021. Zyklische Wachstumssektoren sind definiert als Finanz, Energie, Industrie, Immobilien, Versorger und Rohstoffe. Strukturelle Wachstumssektoren sind definiert als Nichtbasis-Konsumgüter, Telekommunikation, Gesundheit, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter. Die Erwähnung von Aktien sollte nicht als Empfehlung zum Handel verstanden werden.

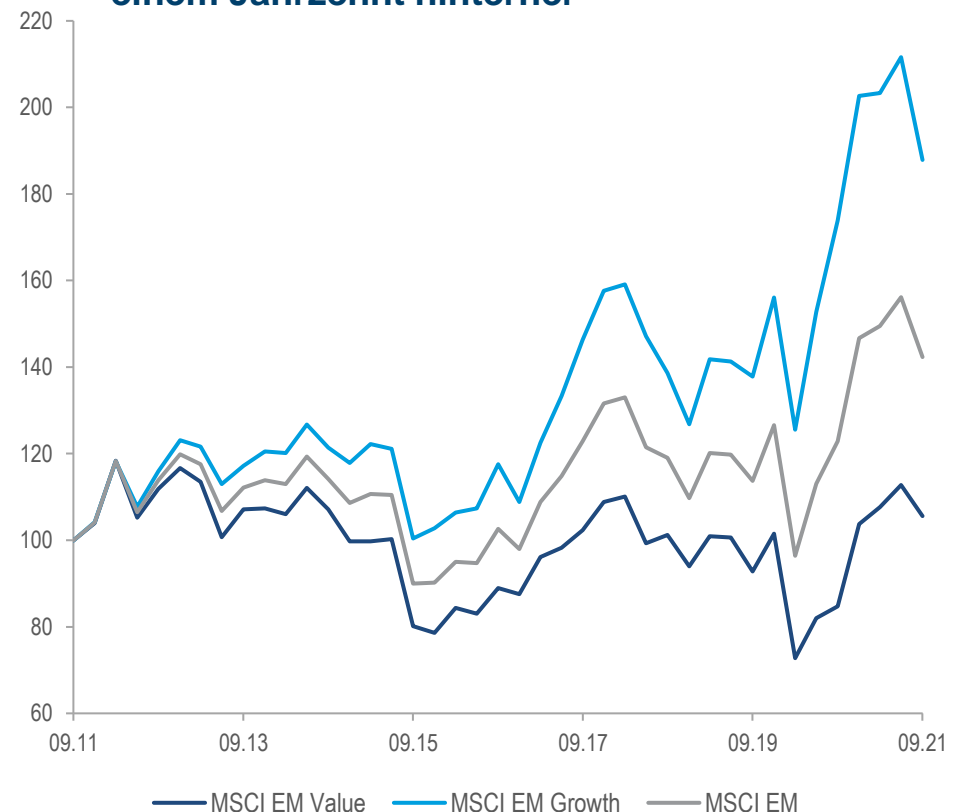


# Funktioniert wertorientiertes Investieren in den Schwellenländern?

## Erheblicher Gegenwind

- Faktordefinition:**  
 Der Faktor, der den Wert bemisst, ist zu sehr vom Kurs-Buchwert-Verhältnis abhängig und erfasst daher keine immateriellen Vermögenswerte
- Staatliche Unternehmen dominieren den Markt für wertorientiertes Investieren:**  
 Wir würden eine nachhaltige Rohstoffrallye benötigen, damit diese ineffizienten Unternehmen gut abschneiden
- Das Universum bevorzugt Qualität:**  
 Zusammensetzung des Universums begünstigt strukturelles Wachstum gegenüber zyklischem Wachstum
- Finanzierungskosten:**  
 Unternehmen mit einem guten ESG-Screening<sup>1</sup> können von geringeren Finanzierungskosten profitieren → Vorteile für Qualität

**Wertorientiertes Investieren (dargestellt anhand des Index MSCI EM Value) hinkt den breiteren Märkten (MSCI EM und MSCI EM Growth) seit einem Jahrzehnt hinterher**



Quelle: MSCI, 30. September 2021.

Zur Veranschaulichung. Der Index steht nicht zum Verkauf. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

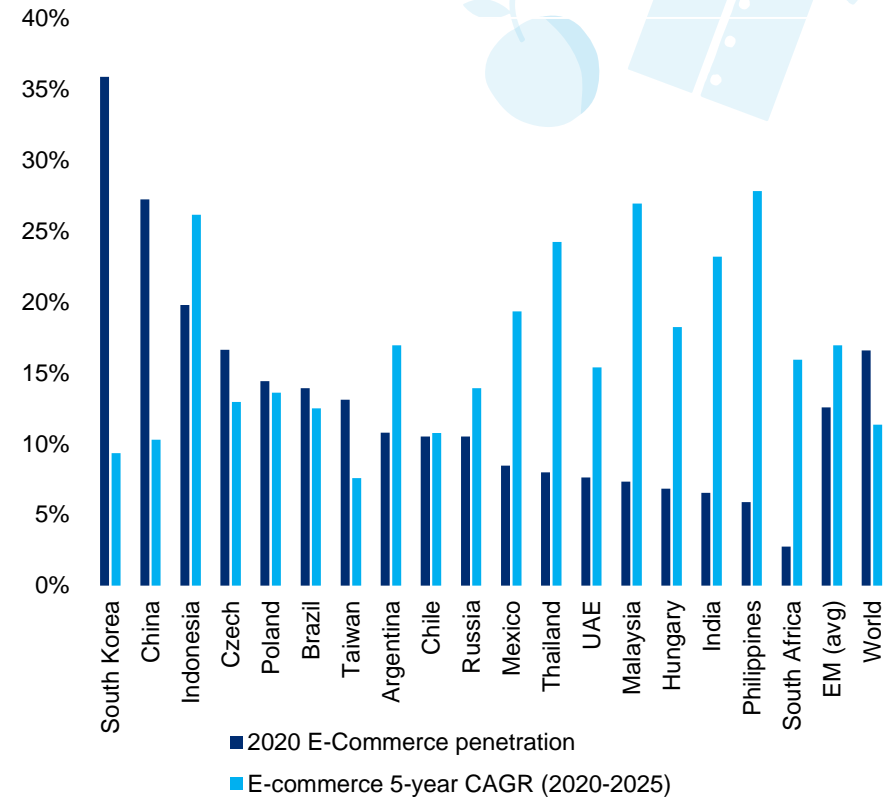
<sup>1</sup> ESG steht für die englischen Wörter "Environmental, social and governance", was zu deutsch bedeutet "Umwelt, Soziales und Unternehmensführung".

# E-Commerce im Frühstadium

## Geringe Durchdringung und geringes Wachstum



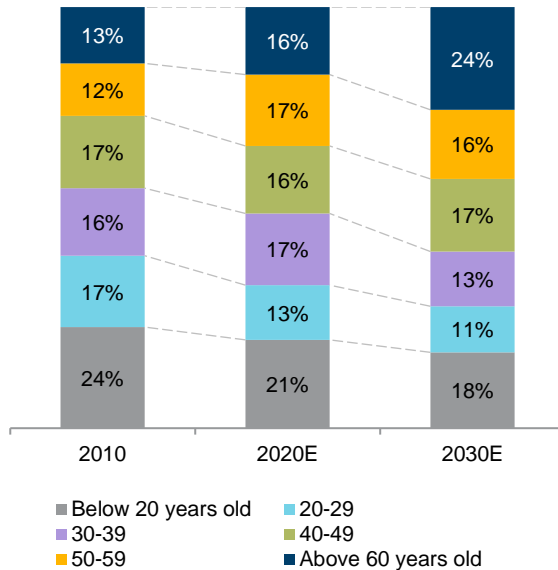
- **Die E-Commerce-Penetration ist immer noch gering**
  - Die Durchdringung steckt noch in den Kinderschuhen und die Chancen in Schwellenländern sind beträchtlich
  
- **Pandemie hat den Trend beschleunigt**
  - Viele Verbraucher haben zum ersten Mal online eingekauft, aber es ist immer noch ein langer Weg
  
- **Monetarisierung erfolgt noch etwas früher**
  - Die Monetarisierung dieses Geschäftsmodells bietet erhebliche Wachstumschancen
  
- **Vielfältige Möglichkeiten in Schwellenländern**
  - Wir investieren in nationale Champions in Asien, Lateinamerika und Osteuropa



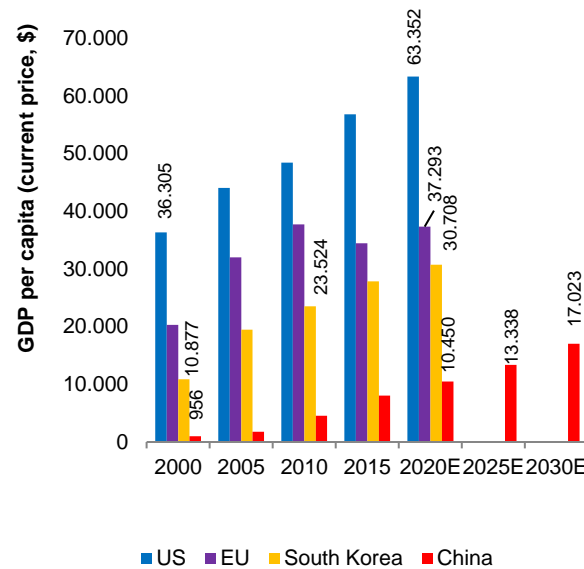
# Das chinesische Gesundheitssystem

## Älter, reicher und kranker

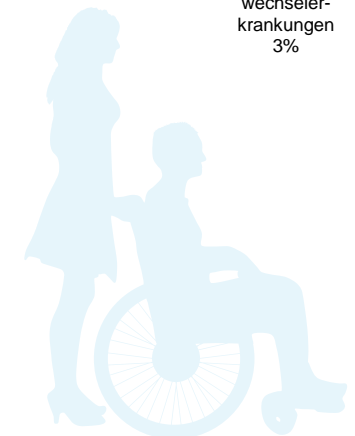
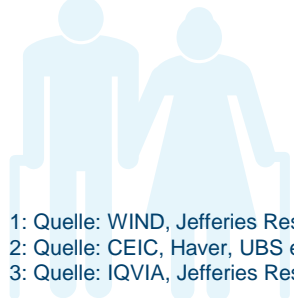
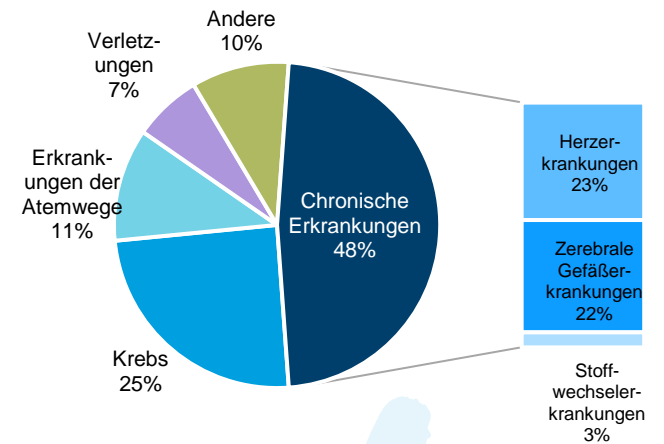
### Die Bevölkerung wächst und wird älter<sup>1</sup>



### Wohlstand und verfügbares Einkommen nehmen zu<sup>2</sup>



### Chronische Erkrankungen betreffen ~ 50% aller Patienten<sup>3</sup>

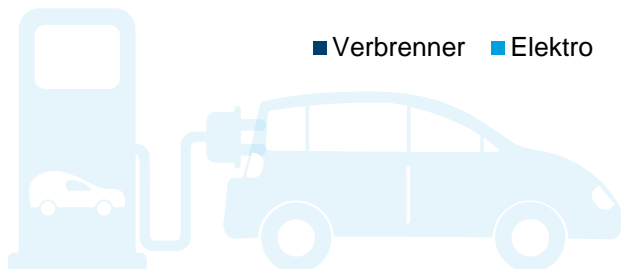
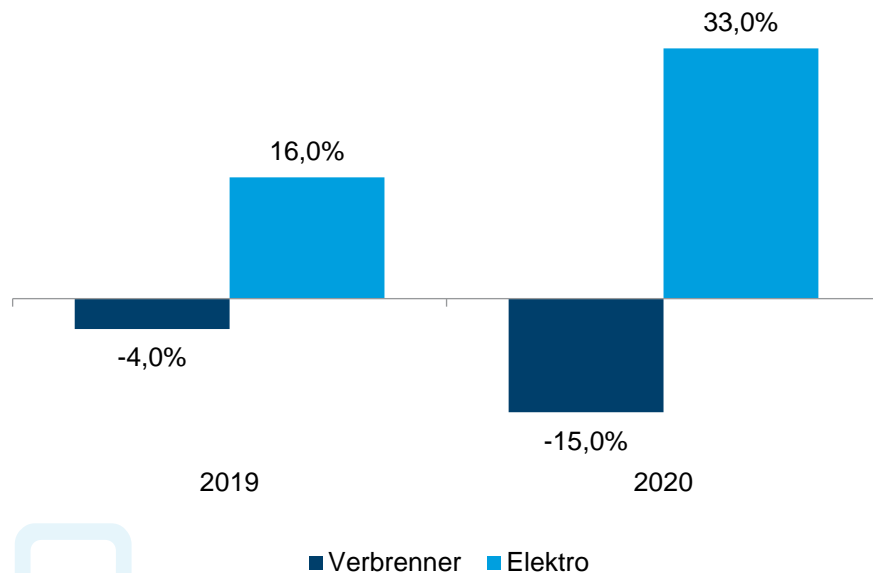


1: Quelle: WIND, Jefferies Research, Juli 2020.  
 2: Quelle: CEIC, Haver, UBS estimates, November 2020.  
 3: Quelle: IQVIA, Jefferies Research, Juli 2020.

# Steigerung der Marktanteile durch Elektroautos

## Dies ermöglicht eine Vielzahl von Investitionsmöglichkeiten

### Elektroauto-Umsätze steigen weiterhin global



Quelle: Busines Wire, 17. Dezember 2020.

### ■ Neue Marktteilnehmer auf dem Automobilmarkt

Die neuen Akteure konkurrieren mit traditionellen Autoherstellern um einen Anteil an diesem wachsenden Kuchen.

### ■ Wrights Gesetz zur Reduzierung der Batteriekosten

Angesichts der Tatsache, dass Batterien die größten Komponentenkosten darstellen, ist ihre Reduzierung für die Preisparität mit gasbetriebenen Fahrzeugen von entscheidender Bedeutung.

### ■ Chinas Dekarbonisierungsschub ist ein Schlüsselkatalysator

Wie das Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität bis 2060 und der Fokus auf Innovation und Energie im 14. Fünfjahresplan belegen.

### ■ Asien ist führend von EV-Herstellern

Bis hin zu Software und Komponenten. Asien hat auch den Vorteil der Entwickler der Software- und Elektrotechnik sowie der technischen Lieferkette.

## Abschnitt 3

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities



# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Anlageansatz

### Wesentliche Merkmale

|  |   |
|--|---|
| <b>Finanziell verantwortungsvolle Unternehmen</b>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Schwerpunkt auf Unternehmen, die wissen, wie sie rentables Wachstum erhalten und beschleunigen</li> </ul>                                  |
| <b>Keine unbeabsichtigten Risiken</b>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Im Rahmen unseres disziplinierten Ansatzes legen wir obere und untere Kursziele für alle Aktien in unserem Anlageuniversum fest</li> </ul> |
| <b>Eine Strategie, die alle Marktkapitalisierungen umfasst</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Eine nachweisliche Erfolgsbilanz in Bezug auf die Generierung von Alpha<sup>1</sup> über alle Marktkapitalisierungen hinweg</li> </ul>     |

### Portfoliomerkmale

| Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities |                                 |
|--|---------------------------------|
| <b>Fondstyp</b>                                    | SICAV                           |
| <b>Auflegung</b>                                   | April 2002                      |
| <b>Benchmark</b>                                   | MSCI Emerging Markets           |
| <b>Erwarteter Tracking Error<sup>2</sup></b>       | 3%-8%                           |
| <b>Aktengewichtungen</b>                           | +/- 5% gegenüber der Benchmark  |
| <b>Sektorgewichtungen</b>                          | +/- 15% gegenüber der Benchmark |
| <b>Ländergewichtungen</b>                          | +/- 15% gegenüber der Benchmark |
| <b>Anzahl Positionen</b>                           | 70 – 90                         |

Die vorstehend beschriebenen Fondsmerkmale stellen interne Leitlinien dar (und keine Begrenzung oder Kontrolle).

Die Angaben sind kein Bestandteil des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds und können künftig ohne Ankündigung geändert werden.

<sup>1</sup>Alpha misst die Wertentwicklung. Ein positives Alpha bedeutet, dass sich ein Fonds besser entwickelt hat als vergleichbare Fonds oder eine Benchmark.

<sup>2</sup>Die Differenz zwischen der voraussichtlichen Wertentwicklung einer aktiv verwalteten Anlage und dem Betrag, der voraussichtlich durch die Abbildung des Index erwirtschaftet wird (kann positiv oder negativ sein).

# Globale Schwellenländer und Asiatische Aktien Team



**Dara White, CFA**  
Global Head of Emerging Markets Equity  
*Financials/Healthcare/Utilities*



**Robert Cameron**  
Senior Portfolio Manager  
*Consumer/Financials*



**Perry Vickery, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
*Industrials/Materials/Energy*



**George Gosden**  
Senior Portfolio Manager  
*India*



**Darren Powell, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
*Technology/Comms Serv*



**Cory Unal, CFA**  
Portfolio Analyst  
*Technology/Cons Disc*



**Christine Seng, CFA**  
Senior Portfolio Manager  
*Singapore/Australia/HK/NZ*



**Jin Xu, CFA**  
Portfolio Manager  
*China*



**Derek Lin**  
Senior Portfolio Manager  
*China*



**Krishan Selva, CFA**  
Client Portfolio Manager



**Wee Jia Low, CFA**  
Portfolio Manager  
*Korea/Taiwan*



**Jun Wei Yeo, CFA**  
Portfolio Analyst  
*ASEAN*



**Simon Morton-Grant**  
Client Portfolio Manager

 Schwellen-  
länder  Asien

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Anlagephilosophie

### Bottom-up-Titelauswahl



Wir halten die Bottom-up-Titelauswahl<sup>1</sup> für entscheidend für unseren Anlageprozess, da das Universum der Schwellenländeraktien in den letzten zehn Jahren rasant gewachsen ist.

### Finanziell verantwortungsvolle Unternehmen



Unserer Überzeugung nach sind „finanziell verantwortungsvolle Unternehmen“ – die wissen, wie sie rentables Wachstum erhalten und beschleunigen – am besten aufgestellt, um das enorme Wachstumspotenzial auszuschöpfen, das durch die unzureichende Marktdurchdringung in vielen Schwellenländerbranchen entsteht.

### Diverse Alphaquellen



Wir halten die Bewertung von Aktien mittels Fundamentalanalysen, die durch ein quantitatives und ein ESG<sup>2</sup>-Instrument – zur Analyse diverser Alphaquellen – unterstützt wird, für wirksamer als auf einem einzigen Faktor beruhende Ansätze, denn sie führt zu einem umfassenderen Verständnis der performancerelevanten Faktoren.

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass Renditeerwartungen erfüllt werden. Diversifizierung ist keine Gewinngarantie noch ein sicherer Schutz vor Verlusten.

<sup>1</sup>Bottom-up-Ansatz: Wenn ein Manager bei Anlageentscheidungen der Finanzhistorie, dem Management und dem Potenzial eines Unternehmens mehr Bedeutung beimisst als allgemeinen Markt- oder Sektortrends.

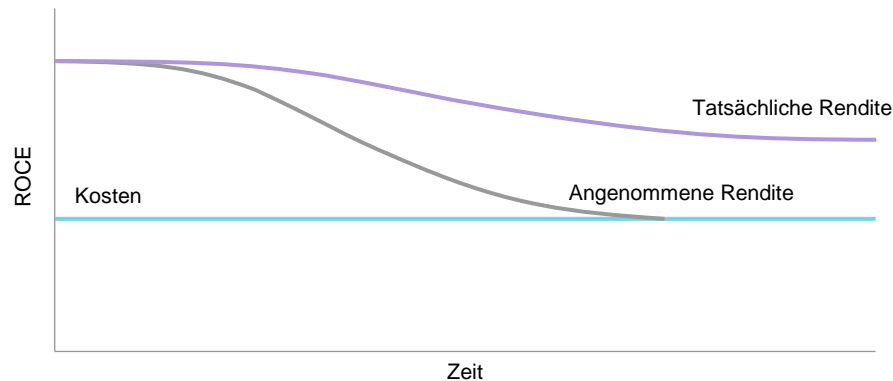
<sup>2</sup>Unter dem Begriff ESG sind ökologische und soziale Fragen sowie gute Unternehmensführung (Environment, Social, Governance) zusammengefasst.



# Anlagephilosophie

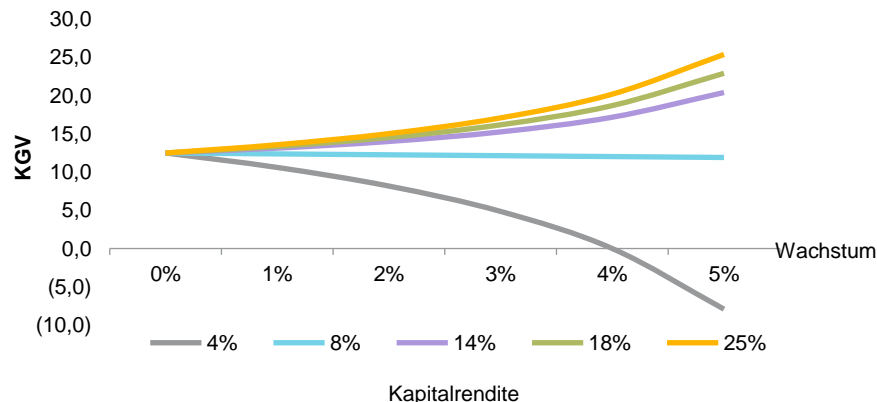
## Warum wir hochwertige Unternehmen schätzen

### Der Markt neigt dazu, den Wert wirklich nachhaltiger Wettbewerbsvorteile zu unterschätzen



- Nach unserem Dafürhalten werden Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, finanzieller Stärke und starken Führungsteams aus Branchen mit einem gewissen Wachstumspotenzial auf lange Sicht nachhaltiges Wachstum und Erträge für Anteilhaber generieren.

### Wachstum ist nicht gleich Wachstum

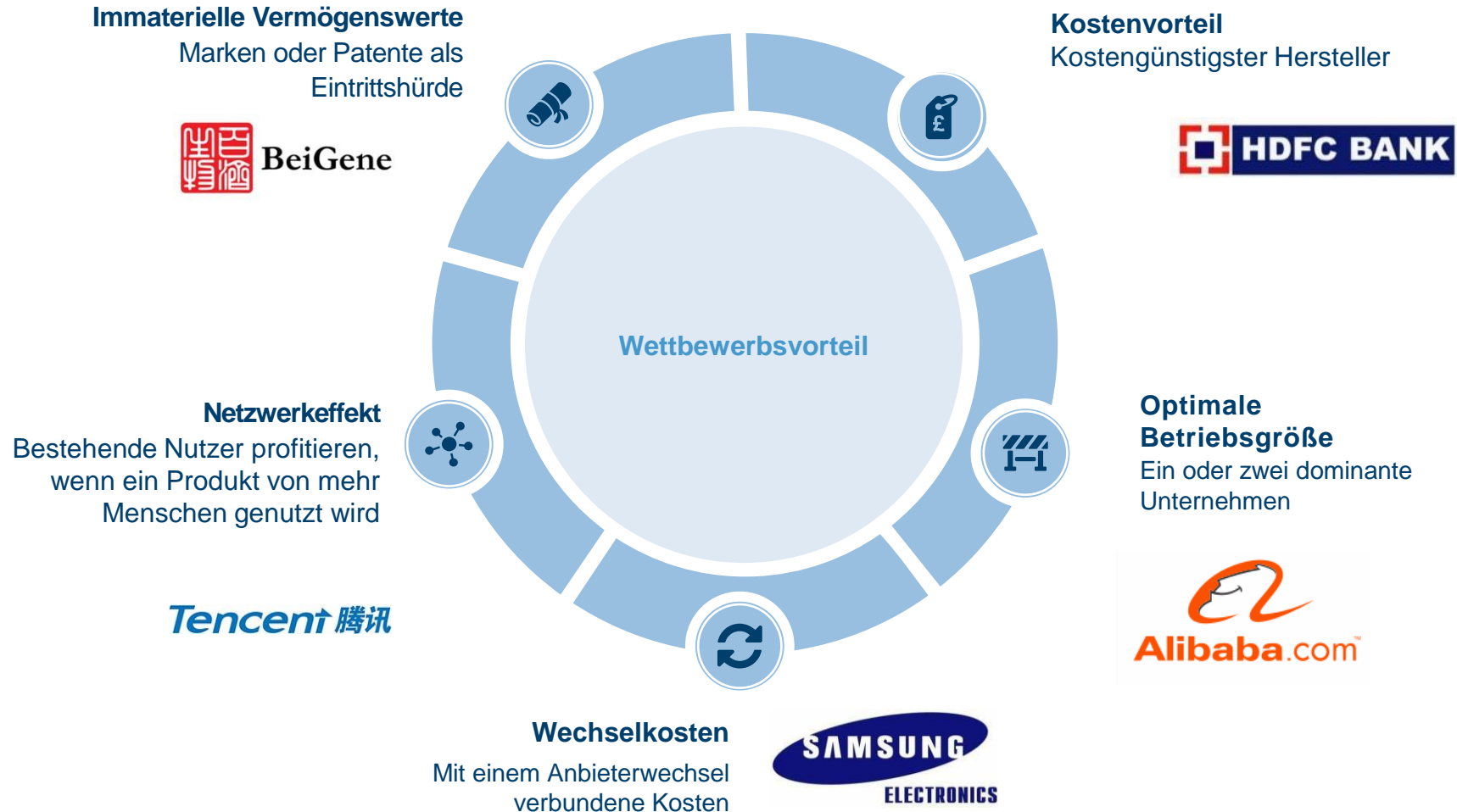


- Wir suchen Unternehmen, die sich nicht nur durch attraktive Wachstumsraten, sondern auch durch eine hohe Kapitalrendite auszeichnen. Sie sind in der Lage, rentables Wachstum zu erhalten und schaffen so langfristigen Mehrwert.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments Research, 2019.

# Investmentphilosophie

## Wirtschaftliche Gräben: Nachhaltige Wettbewerbsvorteile erkennen



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Morningstar, 2021. Alle gewerblichen Schutz- und Urheberrechte an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist keine Kaufempfehlung.

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Investmentansatz

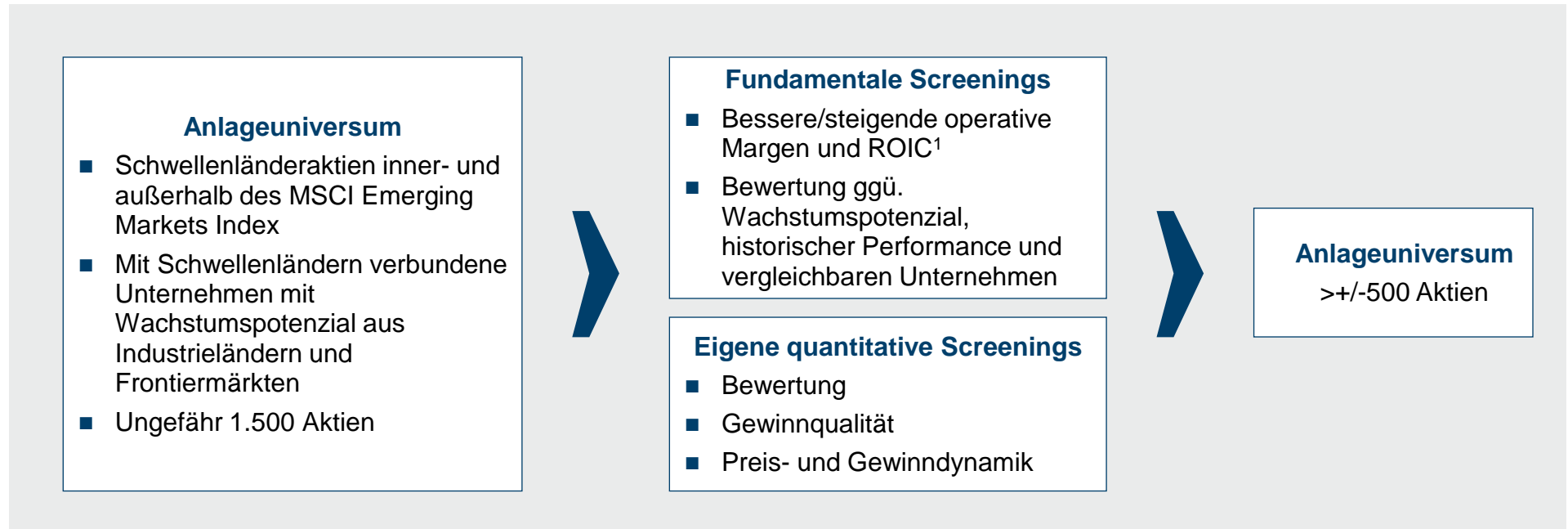
### Investmentprozess



Bei den oben beschriebenen Fondseigenschaften handelt es sich um interne Richtlinien (und nicht um Limits und Kontrollen). Sie sind nicht Bestandteil des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds und können in Zukunft ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

# 1. Schritt

## Festlegung und Bewertung des Anlageuniversums



- „Keine unbeabsichtigten Risiken“ – fundierte Einschätzung des Anlageuniversums durch obere/untere Kursziele für:
  - alle Aktien des Portfolios
  - alle Aktien, die für die Aufnahme in das Portfolio infrage kommen (einschließlich aller nicht in der Benchmark enthaltenen Positionen)
  - alle Benchmarkpositionen mit einer Gewichtung von mindestens 25 Basispunkten<sup>2</sup> – unabhängig davon, ob diese gehalten werden.

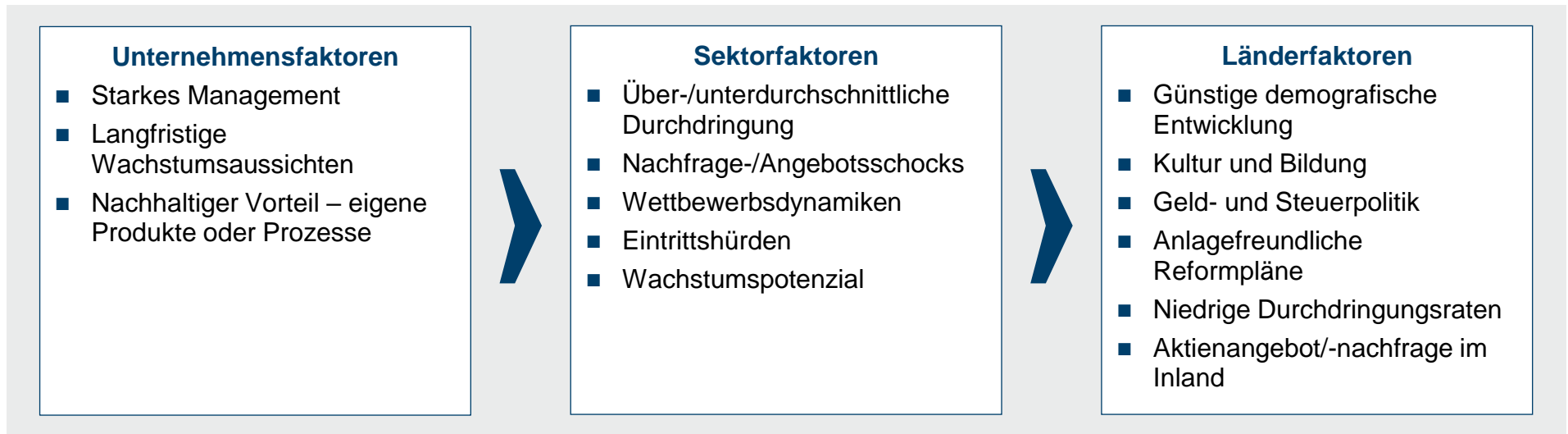
<sup>1</sup>ROIC (Return on Invested Capital), in Deutsch als „Rendite auf das eingesetzte Kapital“

<sup>2</sup>Basispunkte: Wird im Finanzwesen häufig für Zinsen und Prozentsätze verwendet. Ein Basispunkt entspricht 0,01 %.

## 2. Schritt

# Durchführung von Research und Bewertungsanalyse

### Fundamentalanalyse



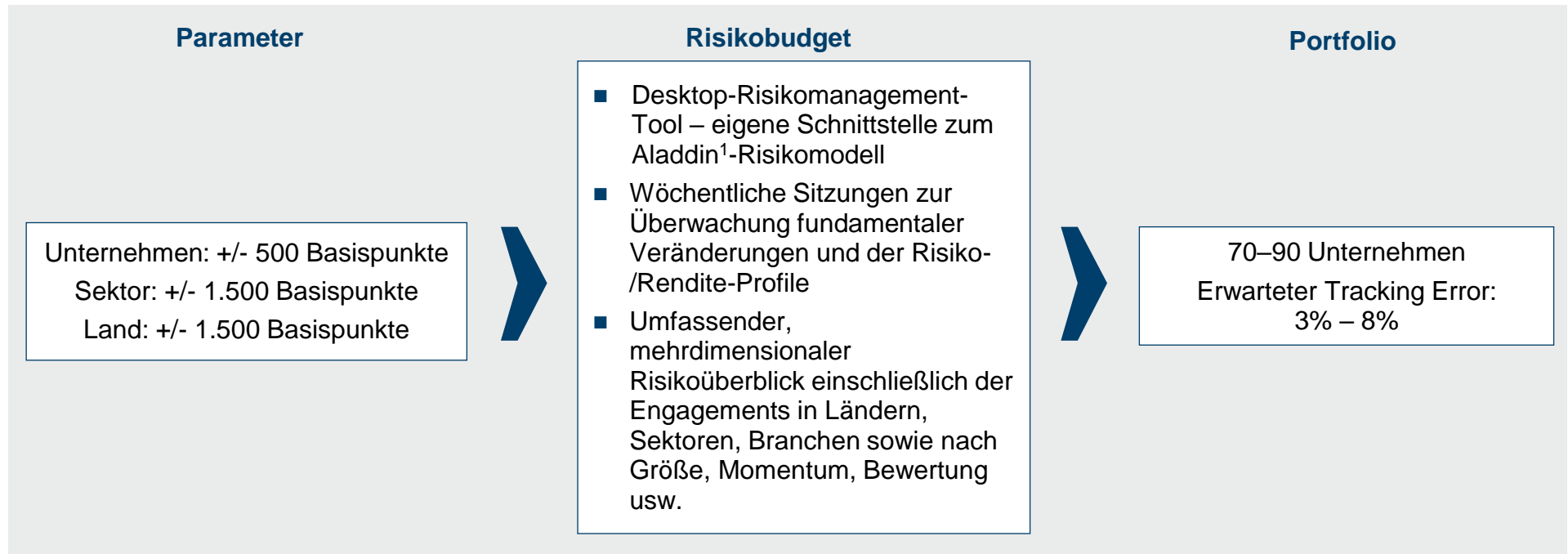
- Bottom-up-Fundamentalanalyse bestimmt den Prozess – Top-down-Research<sup>1</sup> bietet Makro-Hintergrund zur Bewertung des Potenzials von vielversprechenden Bottom-up-Gelegenheiten
- Das Team verfolgt einen „Long/Short-Ansatz“<sup>2</sup> im Hinblick auf die Benchmark, um zu einem günstigen Risiko-/Ertragsverhältnis zu gelangen
- Ziel ist es dabei, obere und untere Kursziele für alle Aktien innerhalb des definierten Anlageuniversums festzulegen
- Der Prozess trägt dazu bei, einen hohen Überzeugungsgrad für alle Aktien im Bestand zu gewährleisten

<sup>1</sup>Top-down-Ansatz: Eine Strategie, die sich bei Anlageentscheidungen auf die Faktoren des übergeordneten makroökonomischen Marktumfelds konzentriert, die ein Unternehmen beeinflussen.

<sup>2</sup>Long/Short: Eine Strategie, bei der in Long-Positionen investiert wird, die von steigenden Kursen profitieren, und in Short-Positionen, um von fallenden Kursen zu profitieren.

## 3. Schritt

### Portfolioaufbau



- Auf Fundamentalanalyse und Bewertungen durch quantitative Modelle basierende Unternehmensauswahl
- Auf dem Konjunktur-/Marktausblick und der Bewertung basierende Sektor- und Länderallokationen
- Steuerung des Währungsrisikos durch Berücksichtigung von Währungseinschätzungen in Ländergewichtungen
  - In der Regel nicht abgesichertes Portfolio
  - Das Team kann das Engagement gegenüber der Benchmark absichern, wenn der Währungsausblick von der Länderallokation abweicht

Die Portfolioparameter sind interne Leitlinien des Anlageteams und können ohne Ankündigung geändert werden. Die formellen Anlageparameter sind in den Angebotsunterlagen oder im Anlageverwaltungsvertrag aufgeführt.

<sup>1</sup>BlackRock Aladdin verbindet differenzierte Risikoanalysen mit umfassenden Funktionen für Portfoliomanagement, Trading und Verwaltung auf einer Plattform.

## 4. Schritt

### Portfolio- und Risikoüberwachung

#### Harte Verkaufsregel

- Ein Kursrückgang um 20% gegenüber dem Einstandskurs im Vergleich zum Markt löst eine Prüfung oder einen Verkauf aus
- 30-tägiger Prüfzeitraum mit nur zwei möglichen Ergebnissen
  - Aufstocken der Position
  - Vollständige Veräußerung

#### Verkaufdisziplin

- Bewertung nicht mehr attraktiv
- Ursprüngliche Anlagethese nicht mehr zutreffend
- Attraktivere alternative Gelegenheit
- Anpassung der Positionsgröße entsprechend einem Kursanstieg

#### Risikoüberwachung auf Ebene des Anlageteams und durch unabhängige Aufsichtsteams

- Der Portfolio- und Risikoüberwachungsprozess des Teams hilft, unbeabsichtigte Risiken zu vermeiden und trägt zu fortwährend wettbewerbsfähigen Renditen sowie zur Gewährleistung der Ausrichtung des Portfolios auf die Überzeugungen des Portfoliomanagers und den Anlagestil bei
- Das Risikomanagement-Anlageteam ist bestrebt, zu gewährleisten, dass die eingegangenen Portfoliorisiken bekannt, beabsichtigt und in Bezug auf die festgelegten Anlageziele angemessen sind
- Das „5P“-Anlageüberwachungsteam verwendet einen formellen Prozess, um festzustellen, ob alle Anlageteams sich an ihre festgelegte Anlagephilosophie und ihren Anlageprozess halten. Die 5P's, die jährlich überprüft werden, sind Produkt, Philosophie, Prozess, Performance und Personen.

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Portfolio Merkmale

### Fundamental statistics

|  | Fonds <sup>1</sup> | Index <sup>2</sup> |
|--|--------------------|--------------------|
| Kurs-Buchwert-Verhältnis <sup>3</sup>  | 3,8                | 1,8                |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis <sup>4</sup>    | 23,1               | 12,7               |
| Kurs/Umsatz                            | 4,0                | 1,6                |
| Eigenkapitalrendite <sup>5</sup>       | 16,3               | 14,8               |
| Langfristige Verbindlichkeiten/Kapital | 16,1               | 20,8               |
| Barmittel (%)                          | 2,5                | 0,0                |
| Anzahl Positionen                      | 80                 | 1.420              |

### Merkmale Marktkapitalisierung

|   | Fonds <sup>1</sup> | Index <sup>2</sup> |
|---|--------------------|--------------------|
| Marktkapitalisierung (gewichteter Durchschnitt) | \$153.972          | \$127.113          |
| Marktkapitalisierung (gewichteter Mittelwert)   | \$56.51            | \$30.199           |
| Marktkapitalisierungsübersicht                  | %                  | %                  |
| \$100b+   | 27,9               | 28,6               |
| \$50b-\$100b                                    | 26,8               | 15,3               |
| \$25b-\$50b                                     | 12,4               | 14,4               |
| \$10b-\$25b                                     | 15,7               | 21,5               |
| \$3b-\$10b                                      | 12,1               | 18,6               |
| \$0b-\$3b                                       | 5,2                | 1,7                |

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI, Stand: 31. Dezember 2021.

<sup>1</sup>Fonds bezieht sich auf den Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities.

<sup>2</sup>Index bezieht sich auf den MSCI Emerging Markets Index.

<sup>3</sup>Kurs-Buchwert-Verhältnis: Eine Bewertungskennzahl, bei der der Aktienkurs eines Unternehmens durch den Wert aller seiner Vermögenswerte geteilt wird.

<sup>4</sup>Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV): Eine Bewertungskennzahl, bei der der Aktienkurs eines Unternehmens durch seinen Gewinn je Aktie geteilt wird.

<sup>5</sup>Eigenkapitalrendite ist ein Maß für die Rentabilität eines Unternehmens im Verhältnis zum Eigenkapital.



# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Top-Positionen und übergewichtete Positionen

### Top 10 Positionen (%)

|                                | Fonds <sup>1</sup> | Index <sup>2</sup> | Aktiv |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------|
| <b>TSMC</b>                    | 9,0                | 7,0                | 2,0   |
| <b>Tencent</b>                 | 5,5                | 4,3                | 1,2   |
| <b>Samsung Electronics</b>     | 5,3                | 4,0                | 1,3   |
| <b>MediaTek</b>                | 3,9                | 0,8                | 3,1   |
| <b>MercadoLibre</b>            | 2,5                | 0,0                | 2,5   |
| <b>Reliance Industries</b>     | 2,4                | 1,2                | 1,3   |
| <b>JD.com</b>                  | 2,4                | 0,0                | 2,4   |
| <b>Wuxi Biologics</b>          | 2,4                | 0,5                | 1,9   |
| <b>Country Garden Services</b> | 2,2                | 0,1                | 2,1   |
| <b>Bank Rakyat</b>             | 2,1                | 0,3                | 1,9   |

### Top 10 Übergewichtungen (%)

|                                | Fonds <sup>1</sup> | Index <sup>2</sup> | Aktiv |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------|
| <b>MediaTek</b>                | 3,9                | 0,8                | 3,1   |
| <b>MercadoLibre</b>            | 2,5                | 0,0                | 2,5   |
| <b>JD.com</b>                  | 2,4                | 0,0                | 2,4   |
| <b>Country Garden Services</b> | 2,2                | 0,1                | 2,1   |
| <b>TSMC</b>                    | 9,0                | 7,0                | 2,0   |
| <b>Techtronics Industries</b>  | 2,0                | 0,0                | 2,0   |
| <b>Bank Rakyat</b>             | 2,1                | 0,3                | 1,9   |
| <b>Wuxi Biologics</b>          | 2,4                | 0,5                | 1,9   |
| <b>Li Ning Company</b>         | 2,0                | 0,3                | 1,7   |
| <b>LUKOIL</b>                  | 1,7                | 0,0                | 1,7   |

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI, Stand: 31. Dezember 2021.

1 Fonds bezieht sich auf den Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities.

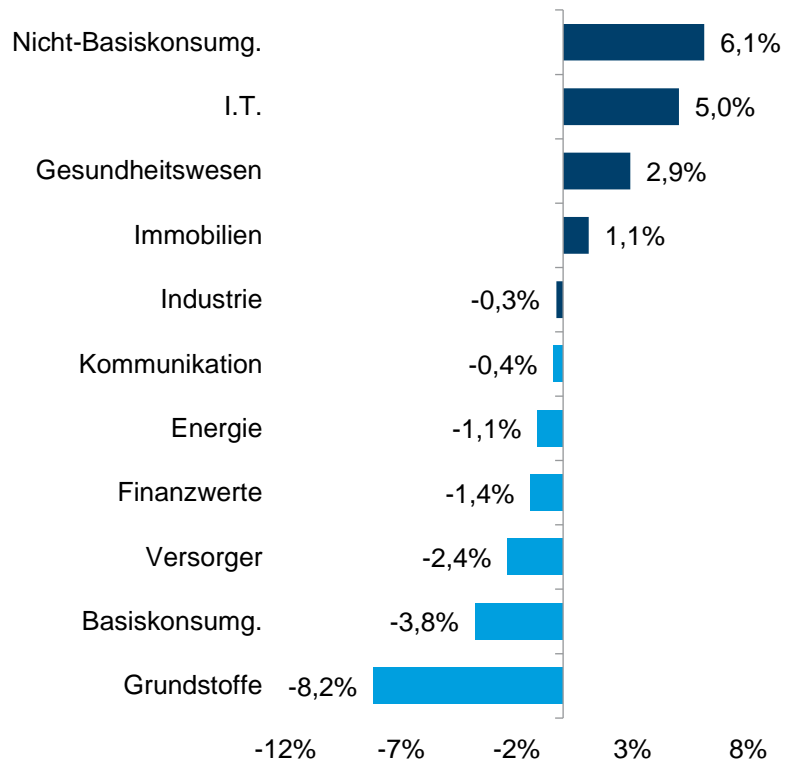
2 Index bezieht sich auf den MSCI Emerging Markets Index.

Die Erwähnung bestimmter Aktien stellt keine Kaufempfehlung dar.

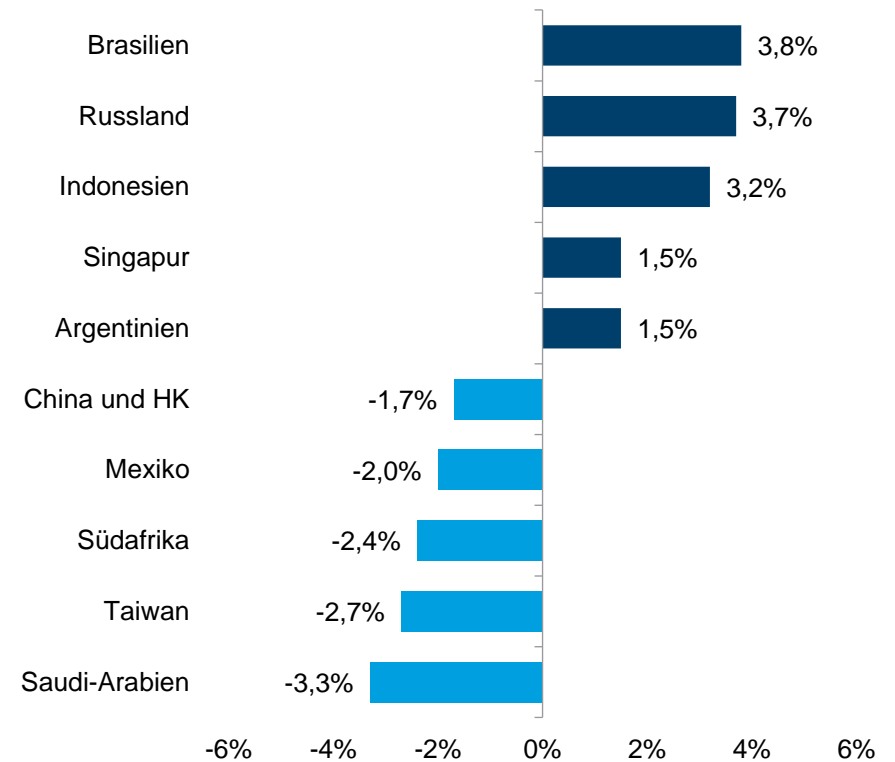
# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Sektor- und geografisches Engagement

### Sektor bezieht sich auf den MSCI Emerging Markets Index<sup>1</sup>



### Geografische Region bezieht sich auf den MSCI Emerging Markets Index<sup>2</sup>



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI. Stand der Daten: 31. Dezember 2021.

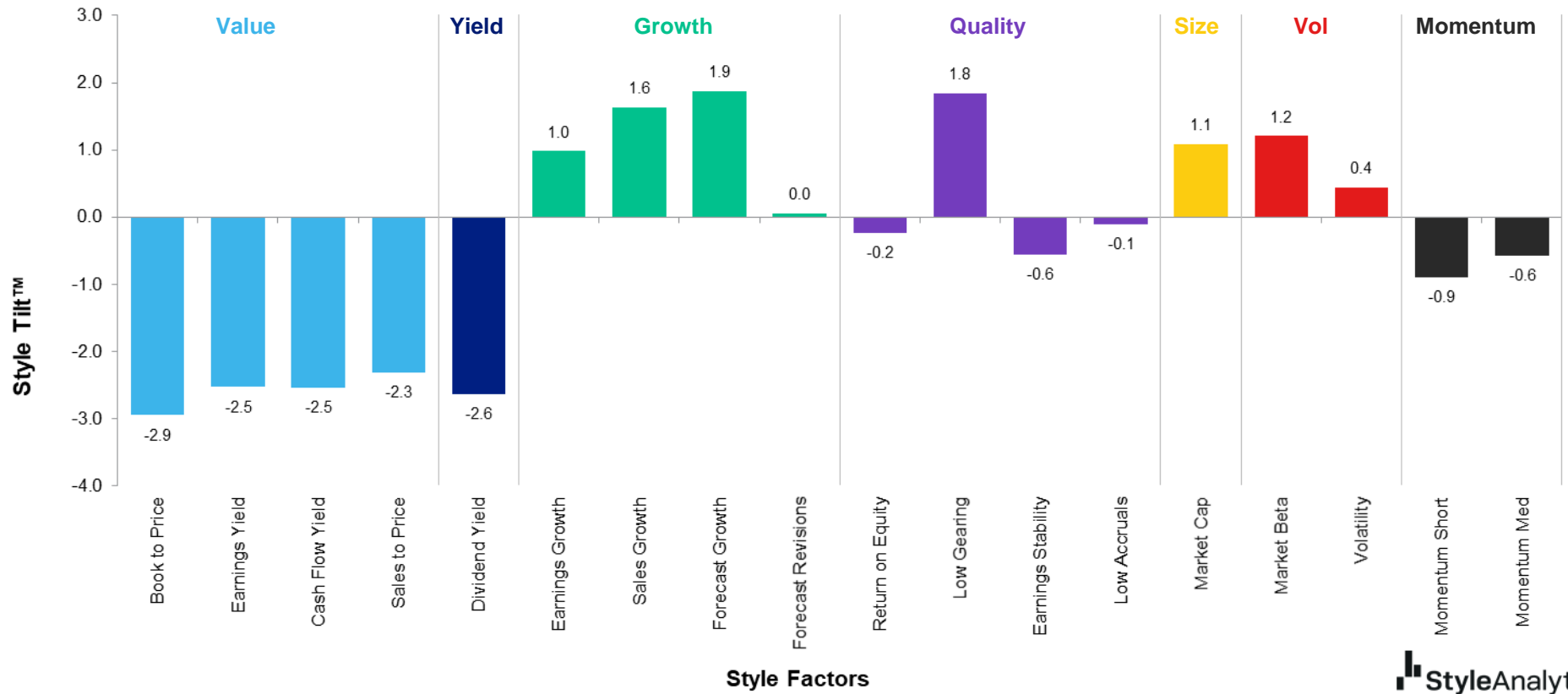
<sup>1</sup> Ohne Barmittel von 1,3%.

<sup>2</sup> Zeigt die ganz oben und die ganz unten rangierenden Länder

# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

## Analyse des Anlagestils

### Style Skyline™ des Portfolios – Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities



# Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

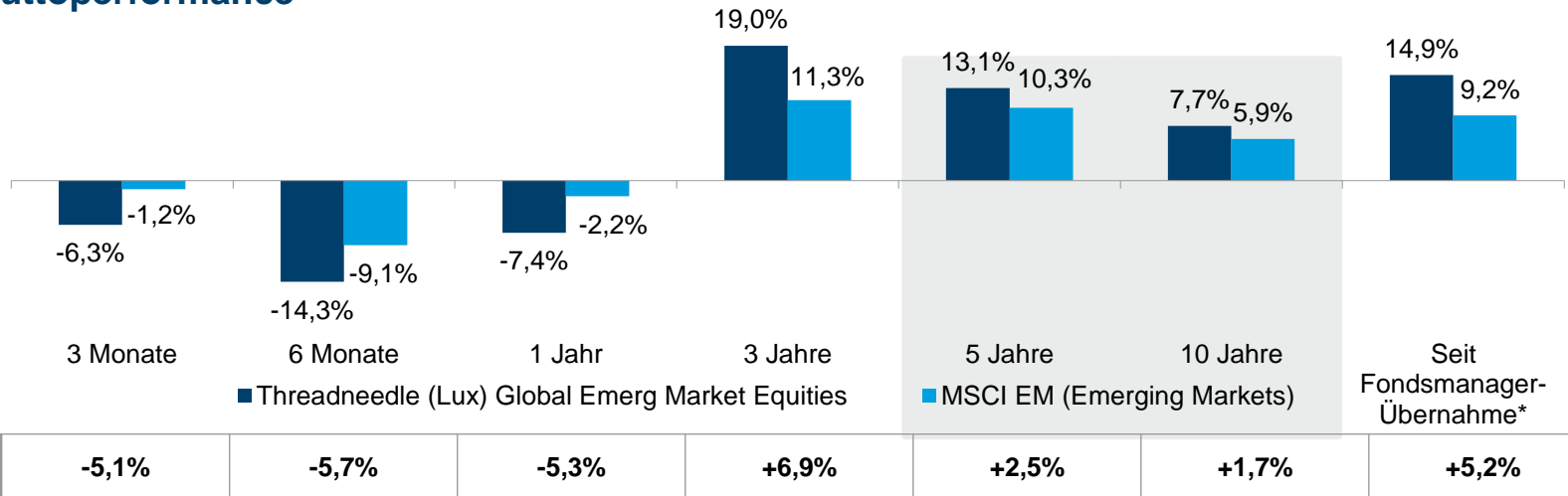
## Performanceanalyse

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Bruttoperformance im Kalenderjahr (%)

|                                   | 2021         | 2020          | 2019          | 2018         | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         | 2012         |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Fonds</b>                      | -7,4         | 36,4          | 33,5          | -19,0        | 35,2         | 7,3          | -15,1        | -1,4         | 4,2          | 21,5         |
| <b>Index</b>                      | -2,2         | 18,7          | 18,9          | -14,2        | 37,8         | 11,6         | -14,6        | -1,8         | -2,3         | 18,6         |
| <b>Outperformance<sup>1</sup></b> | <b>-5,3%</b> | <b>+14,9%</b> | <b>+12,3%</b> | <b>-5,6%</b> | <b>-1,8%</b> | <b>-3,8%</b> | <b>-0,6%</b> | <b>+0,4%</b> | <b>+6,6%</b> | <b>+2,4%</b> |

### Annualisierte Bruttoperformance



Quelle: Columbia Threadneedle Investments und FactSet, Stand aller Daten: 31. Dezember 2021, in USD. Der grau hinterlegte Bereich spiegelt die Performance unter dem vorherigen Management wider. Das Portfolio wurde neu gewichtet, um die „EM Opportunities“-Strategie zum 1. Oktober 2018 widerzuspiegeln. \*Start des Portfoliomanagers: 30. Juni 2019.

<sup>1</sup>Fondsrenditen vor Abzug von Gebühren und Verwaltungskosten zum Vergleich mit dem MSCI Emerging Markets Index. Die Bruttoperformance wird auf Ebene des Gesamtfonds unter Verwendung der täglichen globalen Schlusskurse berechnet. Die relative Rendite wird auf geometrischer Basis dargestellt.

Einzelheiten zu relevanten Fondsänderungen finden Sie im Dokument "Wichtige Fondsänderungen" auf der Website <https://www.columbiathreadneedle.de/de/ret/our-funds/wichtige-fondsanderungen/>



# Wichtige Informationen

Threadneedle (Lux) ist eine in Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("SICAV"), von Threadneedle Management Luxembourg S.A. verwaltet.

Dieses Material ist nicht als Angebot, Aufforderung, Anlageberatung oder Empfehlung zu verstehen. Diese Mitteilung ist zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung gültig und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Informationen aus externen Quellen werden als zuverlässig erachtet, es wird jedoch keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt der SICAV, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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](http://www.columbiathreadneedle.de) erhältlich.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. kann beschließen, die für die Vermarktung des Fonds getroffenen Vorkehrungen aufzuheben.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode.

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

Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registernummer B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

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