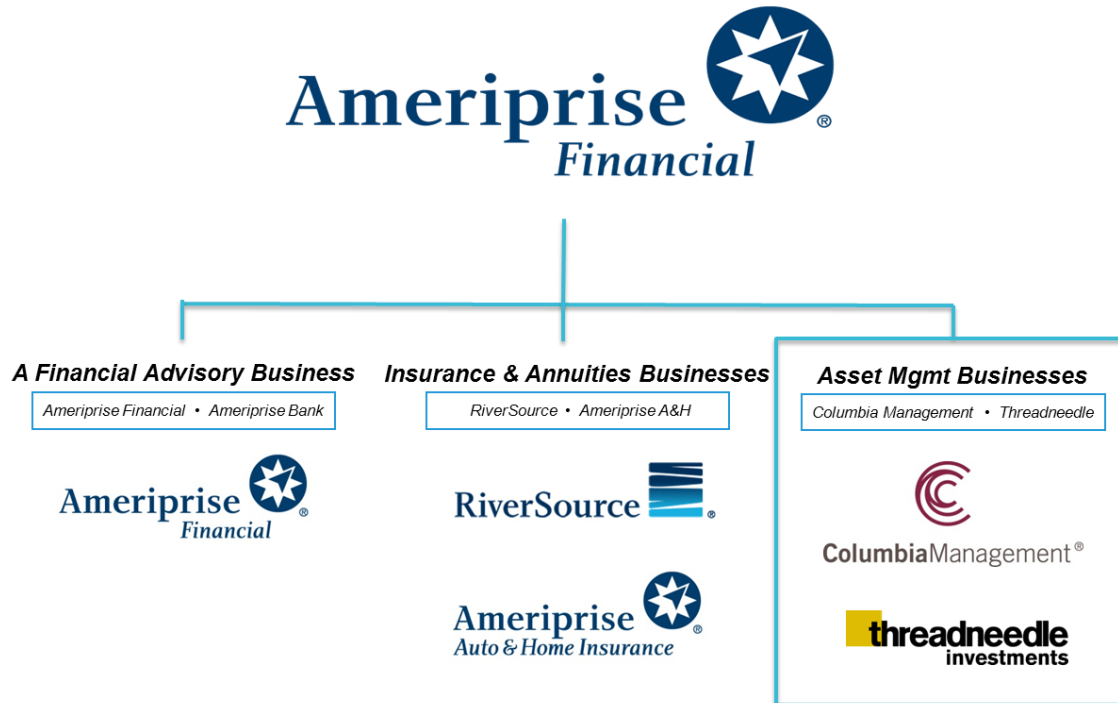


# Globale Megatrends

Francis Ellison

# Ameriprise Financial Inc.



## Kern-Fakten

- Verwaltetes Vermögen: 560 Mrd. EUR<sup>1</sup>
- Ein „Fortune 500“-Unternehmen
- Wird von S&P mit A, von Moody's mit A3 eingestuft
- Verfügt über Kapitalreserven von fast 1,4 Mrd. EUR
- Die Nr. 1 unter den Finanzplanungsfirmen in den USA<sup>2</sup>
- Die Nr. 30 unter den weltweit größten Vermögensverwaltern<sup>3</sup>
- Die Nr. 8 unter den größten Managern langfristiger ausgerichteteter US-Publikumsfonds<sup>4</sup>
- Die Nr. 2 unter den Verwaltern von Drittfondsmandaten<sup>5</sup>

Quelle: Ameriprise Financial Inc.; Stand: 31. Dezember 2013

<sup>1</sup> Das verwaltete Vermögen der Unternehmensgruppe umfasst sämtliche Mittel unter Verwaltung und unter Administration.

<sup>2</sup> Quellen: ADV-Formular, Abschnitt 1A, Punkt 5 sowie Certified Financial Planner Board of Standards, Inc .

<sup>3</sup> Quelle: Pensions & Investments, Ausgabe vom 11. November 2013; Daten mit Stand: 31. Dezember 2012.

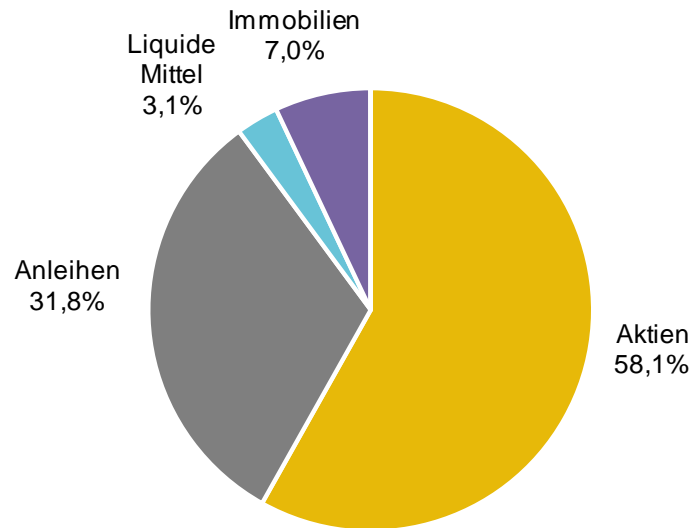
<sup>4</sup> Quelle: Investment Company Institute (ICI); Stand: III. Quartal 2013

<sup>5</sup> Quelle: Cerulli Associates – Cerulli Edge Managed Accounts Edition; bis III. Quartal 2013

# Threadneedle im Überblick

## Threadneedle Investment:

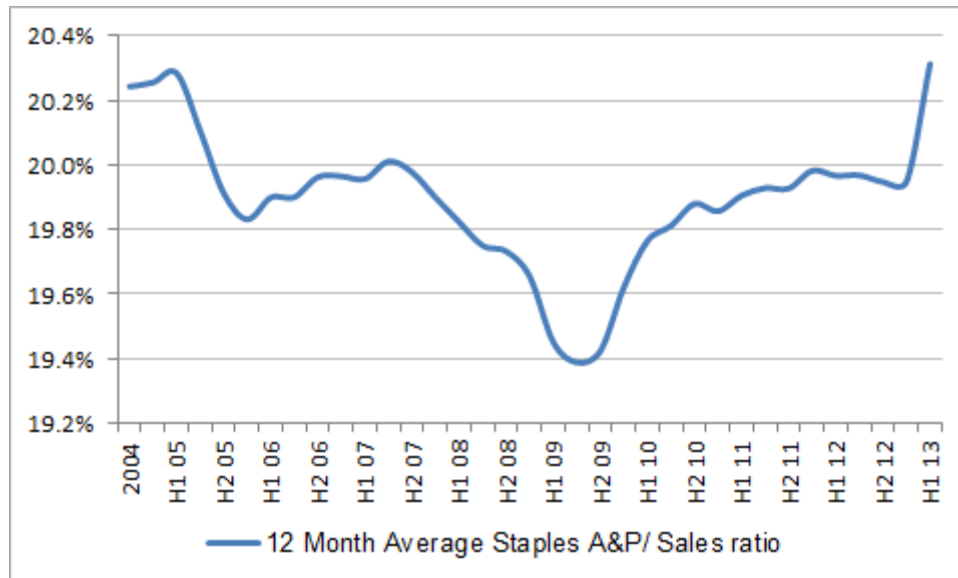
Verwaltetes Vermögen insgesamt: 106,5 Mrd. EUR



- Wir sind ein auf hohes Alpha ausgerichteter Vermögensverwalter, der in einer Vielzahl von Anlageklassen über Expertise verfügt.
- Der Fokus unserer Geschäftstätigkeit liegt auf aktivem Asset Management.
  - Verwaltetes Vermögen: 106,5 Mrd. EUR
  - 709 Mitarbeiter, darunter 158 Investmentexperten
  - Im Besitz von Ameriprise Financial Inc., einem starken und unterstützenden Mutterkonzern
- Unser Unternehmen ist global ausgerichtet und betreut eine breite Palette institutioneller Investoren, Wholesale-Kunden und Privatanleger.
  - Unsere Analysen umfassen die USA, Europa, Asien und den Mittleren Osten
  - Niederlassungen in 17 Staaten
- Wir verfügen über eine märkte- und anlageklassenübergreifende Expertise.
  - Gepoolte sowie maßgeschneiderte Produkte für Institutionen
  - Traditionelle Long Only-Lösungen sowie Absolute Return- und Hedgefonds-Strategien

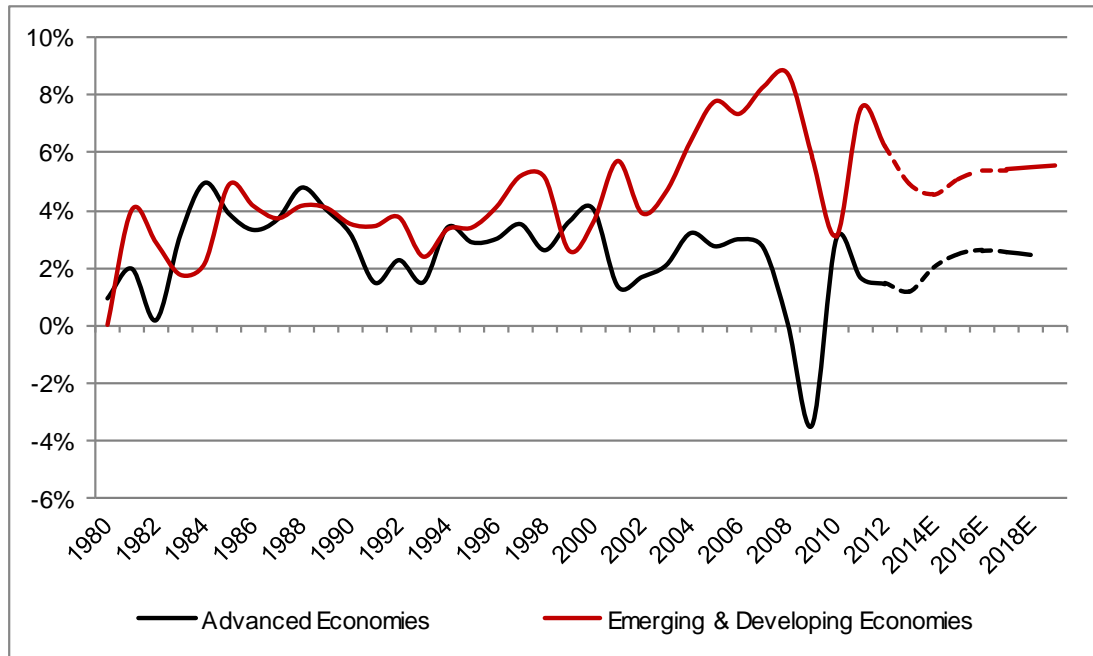
Quelle: Threadneedle Investments; Stand: 31. Dezember 2013  
Die Angaben zu den Mitteln unter Verwaltung umfassen auch administrierte Vermögen extern gemanagter Fonds.

# Wie Unternehmen ihre Erträge schützen und erhalten



- Hohe Ausgaben für Werbung und Marketing-Maßnahmen verstärken Markenmacht
- Dadurch entstehen hohe Eintrittsbarrieren
- Dies wiederum fördert das Wachstum und führt zu einer praktisch unangreifbaren Marktposition
- Die Gewinnmargen sind hoch, während das Unternehmen nur geringe Kapitalreserven vorhalten muss
- Innovation

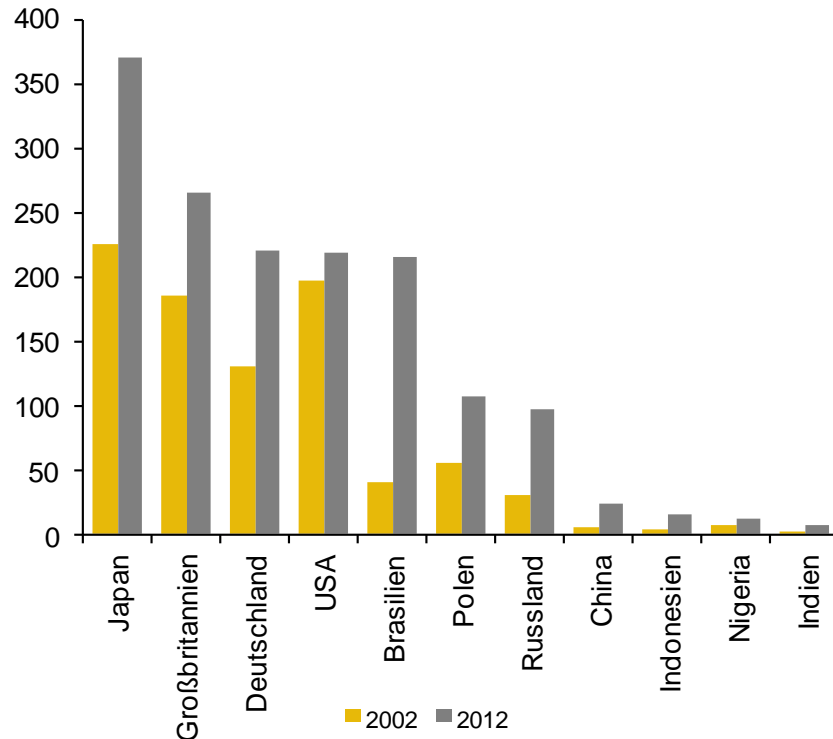
# Wirtschaftswachstum in den Schwellenländern



- Das Wachstum der Schwellenländer hat das der etablierten Industriestaaten zuletzt übertroffen und wird dies wohl auch in Zukunft tun
- Dieses Wachstum ist vermutlich größtenteils auf steigende Konsumausgaben zurückzuführen
- Konsumausgaben für niedrigpreisige Güter sind zuverlässiger als die für Luxusgüter
- Etablierte Marken aus den westlichen Industriestaaten sind günstig positioniert, um von diesem Trend zu profitieren
- Viele Hersteller von Konsumgütern sind bereits in hohem Maße auf die Schwellenländer ausgerichtet
- Dabei handelt es sich um langfristige Trends

# Wachstum im Segment Körperpflege – ein langfristiger Trend

## Pro-Kopf-Ausgaben für Körperpflegeprodukte in den Schwellenländern und in den Industriestaaten (in USD)



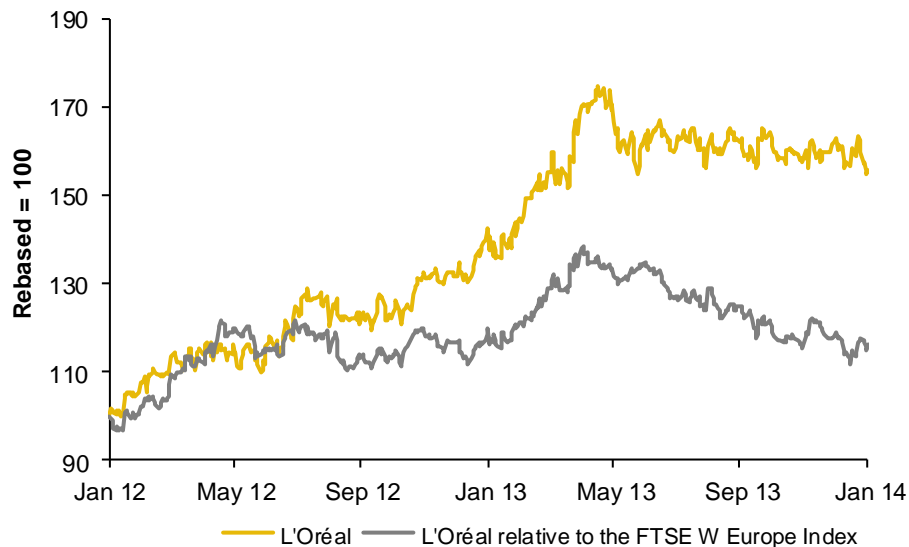
- Obwohl die Ausgaben für Körperpflegeprodukte in den letzten 10 Jahren kräftig zugelegt haben...
- ... sind in den Schwellenländern aber immer noch wesentlich niedriger als in den Industrienationen
- Ähnlich langfristige Trends lassen sich im Bereich häusliche Pflege beobachten

Quellen: Deutsche Bank HPC Industry Update, Euromonitor; Stand: 8. September 2013

# L'Oréal



## Entwicklung des Aktienkurses im Vergleich zum Index über 2 Jahre<sup>1</sup>



- Die höchsten Ausgaben für Werbung und Marketing-Maßnahmen innerhalb der Branche
- Geografisch breit aufgestellt
- Gute Mischung aus Luxusgütern und preiswerten Marken
- Nestlé-Beteiligung...?

	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>
<b>KGV</b>	23,1x	21,3x
<b>UW/EBITDA</b>	14,9x	13,8x
<b>Kapitalrendite</b>	14%	14%

<sup>1</sup> Quelle: Datastream; Stand: 31. Januar 2014, in EUR

<sup>2</sup> Quelle: Bloomberg; Stand: 11. Februar 2014

Die Erwähnung einzelner Aktien darf nicht als Kaufempfehlung aufgefasst werden.

# Aktien-Expertise von Threadneedle

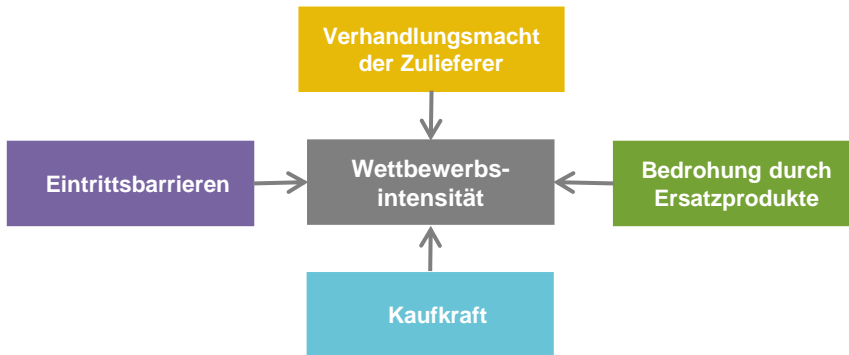
---

- Assetklasse: europäische und globale Aktien
- Treiber für diesen Trend: bisher kaum erschlossene Märkte, zunehmender Konsum in den Schwellenländern
- Seit wann gibt es diese Expertise im Unternehmen: seit 1994 (Gründung von Threadneedle)
- Portfoliomanagement-Ansatz: nachhaltige Erträge und hoch qualitatives Wachstum auf Basis des „Fünf-Kräfte-Modells“ von Porter

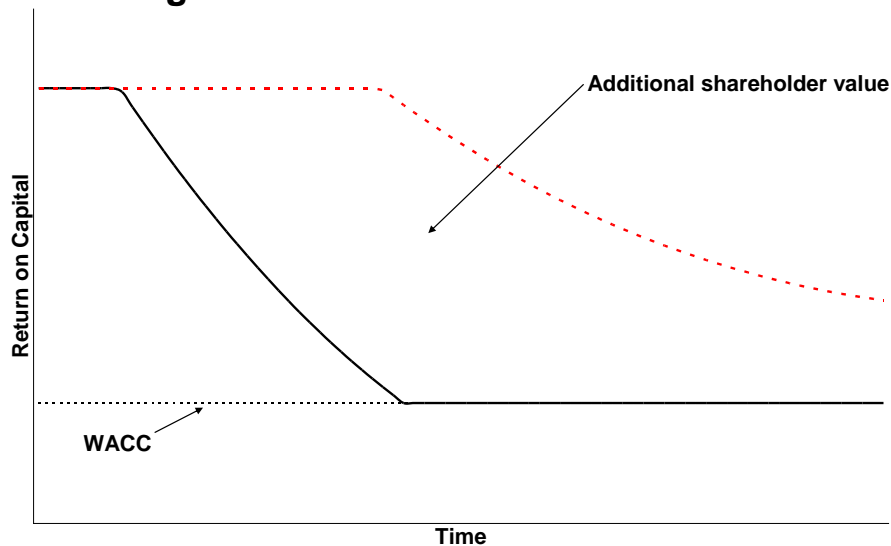


# Kaufkraft

## Fünf-Kräfte-Modell von Porter



## Nachhaltige Preismacht



- Der Markt geht davon aus, dass die zusätzlichen Kapitalerträge irgendwann zum Mittelwert (bzw. zum gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensatz, kurz WACC) zurückkehren werden.
- Dies ist darauf zurückzuführen, dass sich der Wettbewerb in Segmenten, in denen hohe Kapitalerträge erzielt werden können, tendenziell intensivieren wird.
- Unternehmen mit ausgeprägter Preismacht und hohen Eintrittsbarrieren können auch langfristig hohe Kapitalerträge generieren.
- Der Markt unterschätzt die Fähigkeit solcher Firmen, auch weiterhin hohe Erträge zu erzielen, so dass diese Aktien oftmals unterbewertet sind.
- Dies ermitteln wir mittels des Fünf-Kräfte-Modells von Porter.

# Threadneedle European Select Fund

## Langfristig nachweislich gute Wertentwicklungsergebnisse

Annualisiert (in %) <sup>1</sup>	Seit Anfang 2014	2013	2012	2011	2010	2009	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Threadneedle European Select Fund</b>	-2,4	21,0	26,6	-0,1	26,5	32,0	14,2	15,1	20,1
FTSE World Europe ex UK	-1,6	22,0	21,3	-12,5	9,7	30,7	15,9	7,4	14,3
<b>Relativer Ertrag</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>+4,4</b>	<b>+14,2</b>	<b>+15,3</b>	<b>+1,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>+7,2</b>	<b>+5,1</b>

Risikoprofil <sup>2</sup>	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre
Information Ratio	1,18	0,66	0,56
Beta	0,69	0,57	0,69
Tracking Error (in %)	6,56	8,89	8,31
Standardabweichung des Portfolios (in %)	10,85	10,72	13,79
Standardabweichung der Benchmark (in %)	13,89	16,15	17,74

<sup>1</sup> Quelle: FactSet; Stand: 31. Januar 2014. Die Fondserträge werden vor Abzug von Steuern und Gesamtkostenquote (TER) ausgewiesen, um so den Vergleich mit den Indizes zu ermöglichen. Sämtliche Zahlen verstehen sich in EUR. Seit dem 31. März 2010 werden die Bruttoerträge des Fonds auf Basis der tagesaktuellen Cashflows sowie der Bewertungen berechnet. Für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 31. März 2010 beruhen die Erträge auf den globalen Schlusskursen. Bis dahin basierten die Bruttoergebnisse auf den um 12.00 Uhr mittags ermittelten Kursen. Die Fondsdaten wurden auf Grundlage der Angebotspreise bei Reinvestition der laufenden Erträge zum Angebotspreis ausgewiesen. Die Indexdaten wurden von Thomson Financial Datastream bereitgestellt. Bei den angegebenen relativen Erträgen handelt es sich um geometrische Kennzahlen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit liefert keinen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

<sup>2</sup> Seit dem 1. Januar 2008 wurden die Erträge auf Basis der globalen Schlusskurse ermittelt. Bis dahin wurden die um 12.00 Uhr mittags festgestellten Kurse zugrunde gelegt. Seit dem 1. April 2010 basierten die Erträge auf den tagesaktuellen Cashflows und den entsprechenden Bewertungen zu den globalen Schlusskursen. Sämtliche Erträge verstehen sich vor Reinvestition der laufenden Einnahmen sowie vor Abzug der Gebühren. Alle Daten in EUR. \*Benchmark: FTSE World Europe Ex UK-Index.

# Threadneedle (Lux) Global Focus Fund

## Langfristig nachweislich gute Wertentwicklungsergebnisse

Annualisiert (in %) <sup>1</sup>	Seit Anfang 2014	2013	2012	2011	2010	2009	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auf- legung <sup>2</sup>
<b>Threadneedle (Lux) Global Focus Fund</b>	-3,6	30,9	16,3	-4,0	17,1	34,9	19,1	11,4	19,0	15,7
MSCI AC World	-4,0	23,4	16,8	-6,9	13,2	35,4	13,3	8,3	16,7	11,2
<b>Relativer Ertrag</b>	<b>+0,3</b>	<b>+6,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>+3,1</b>	<b>+3,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>+5,1</b>	<b>+2,9</b>	<b>+2,0</b>	<b>+4,1</b>

Risikoprofil <sup>3</sup>	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre
Information Ratio	0,88	0,58	0,41
Beta	1,02	0,95	0,97
Tracking Error (in %)	3,61	4,10	4,13
Standardabweichung des Portfolios (in %)	14,90	16,61	18,76
Standardabweichung der Benchmark (in %)	14,19	17,05	18,95

<sup>1</sup> Quelle: FactSet; Stand: 31. Januar 2014. Die Fondserträge werden vor Abzug von Steuern und Gesamtkostenquote (TER) ausgewiesen, um so den Vergleich mit den Indizes zu ermöglichen. Sämtliche Zahlen verstehen sich in USD. Seit dem 31. März 2010 werden die Bruttoerträge des Fonds auf Basis der tagesaktuellen Cashflows sowie der Bewertungen berechnet. Für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 31. März 2010 beruhen die Erträge auf den globalen Schlusskursen. Bis dahin basierten die Bruttoergebnisse auf den um 12.00 Uhr mittags ermittelten Kursen. Die Fondsdaten wurden auf Grundlage der Angebotspreise bei Reinvestition der laufenden Erträge zum Angebotspreis ausgewiesen. Die Indexdaten wurden von Thomson Financial Datastream bereitgestellt. Bei den angegebenen relativen Erträgen handelt es sich um geometrische Kennzahlen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit liefert keinen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

<sup>2</sup> Seit Auflegung durch den Fondsmanager am 31. März 2013

<sup>3</sup> Seit dem 1. Januar 2008 wurden die Erträge auf Basis der globalen Schlusskurse ermittelt. Bis dahin wurden die um 12.00 Uhr mittags festgestellten Kurse zugrunde gelegt. Seit dem 1. April 2010 basierten die Erträge auf den tagesaktuellen Cashflows und den entsprechenden Bewertungen zu den globalen Schlusskursen. Sämtliche Erträge verstehen sich vor Reinvestition der laufenden Einnahmen sowie vor Abzug der Gebühren. Alle Daten in USD. \*Benchmark: MSCI AC World-Index.

# Important information

---

## **For internal by for Professional and/or Qualified Investors only (not to be used with or passed on to retail clients)**

Past performance is not a guide to future performance. The value of investments and any income is not guaranteed and can go down as well as up and may be affected by exchange rate fluctuations. This means that an investor may not get back the amount invested.

Threadneedle Investment Funds ICVC (“TIF”) is an open-ended investment company structured as an umbrella company, incorporated in England and Wales, authorised and regulated in the UK by the Financial Conduct Authority (FCA) as a UCITS scheme.

TIF is registered for public offer in Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Hong Kong, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal, Spain, Switzerland (some sub-funds only) and the UK. Shares in the Funds may not be offered to the public in any other country and this document must not be issued, circulated or distributed other than in circumstances which do not constitute an offer to the public and are in accordance with applicable local legislation.

TIF is registered with Danish Financial Services Authority for marketing to professional investors only. The Funds may not be offered or sold to retail investors in Denmark.

TIF is authorised in Spain by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) and registered with the relevant CNMV's Registered with number 482.

This presentation and its contents are confidential and proprietary. The information provided in this presentation is for the sole use of those attending the presentation. It may not be reproduced in any form or passed on to any third party without the express written permission of Threadneedle Investments. This presentation is the property of Threadneedle Investments and must be returned upon request.

Het compartiment is op grond van artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. / Pursuant to article 1:107 of the Act of Financial Supervision, the subfund is included in the register that is kept by the AFM.

Income may fluctuate in accordance with market conditions and taxation arrangements. The difference at any one time between the sale and repurchase price of units in the scheme means that the investment should be viewed as a medium to long term investment. Investments may be subject to sudden and large falls in value, and the investor could lose the total value of the initial investment.

Shares in the Funds may not be offered, sold or delivered directly or indirectly in the United States or to or for the account or benefit of any “U.S. Person”, as defined in Regulation S under the 1933 Act.

This material is for information only and does not constitute an offer or solicitation of an order to buy or sell any securities or other financial instruments, or to provide investment advice or services.

Please read the Prospectus before investing.

This document is a marketing communication. The research and analysis included in this document have not been prepared in accordance with the legal requirements designed to promote its independence and have been produced by Threadneedle Investments for its own investment management activities, may have been acted upon prior to publication and is made available here incidentally. Any opinions expressed are made as at the date of publication but are subject to change without notice and should not be seen as investment advice. Information obtained from external sources is believed to be reliable but its accuracy or completeness cannot be guaranteed.

# Important Information

---

Subscriptions to a Fund may only be made on the basis of the current Prospectus and the Key Investor Information Document, as well as the latest annual or interim reports and the applicable terms & conditions. Please refer to the 'Risk Factors' section of the Prospectus for all risks applicable to investing in any fund and specifically this Fund. The above documents are available in English, French, German, Portuguese, Italian, Spanish and Dutch (no Dutch Prospectus) and can be obtained free of charge on request from:

- in Austria: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien (TIF and TSIF), and Erste Bank, Graben 21 A-1010 Wien (TFIF);
- in Belgium: J.P. Morgan Chase Bank Brussels, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels;
- in France: BNP Paribas Securities Services, 66 rue de la Victoire, 75009 Paris;
- in Finland: Eufex Bank Plc, Keilaranta 19, 02150 Espoo, Finland (TIF)
- in Germany: JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt,
- in Ireland: J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited, J.P. Morgan House International Financial Services Centre, Dublin 1
- in Italy: State Street Bank S.p.A., via Col Moschin 16, 20136 Milano.
- in Luxembourg: State Street Bank Luxembourg S.A., 49 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg;
- in the Netherlands: Fortis Intertrust, Rokin 55, 1012 KK Amsterdam;
- in Spain: any appointed distributor listed on the Spanish Financial Regulator's website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es));
- in UK; Threadneedle Investments' Client Services department PO Box 10033 Chelmsford Essex CM99 2AL.

For Swiss Investors:

Subscriptions to a Fund may only be made on the basis of the current Prospectus and the Key Investor Information Document, as well as the latest annual or interim reports, which can be obtained free of charge on request, and the applicable terms & conditions. Please refer to the 'Risk Factors' section of the Prospectus for all risks applicable to investing in any fund and specifically this Fund. The above documents and the instrument of incorporation are available on request from our representative and Paying Agent in Switzerland, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Issued by Threadneedle Investment Services Limited. Registered in England and Wales, Registered No. 3701768, St Mary Axe, London EC3A 8JQ, United Kingdom. Authorised and regulated in the UK by the Financial Conduct Authority.

Threadneedle Investments is a brand name and both the Threadneedle Investments name and logo are trademarks or registered trademarks of the Threadneedle group of companies.

# Important notes

---

## **For internal use and for Professional and/or Qualified Investors only (not to be used with or passed on to retail clients)**

Past performance is not a guide to future performance. The value of investments and any income is not guaranteed and can go down as well as up and may be affected by exchange rate fluctuations. This means that an investor may not get back the amount invested.

Threadneedle (Lux) is an investment company with variable capital (Société d'investissement à capital variable, or "SICAV") formed under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The SICAV issues, redeems and exchanges shares of different classes, which are listed on the Luxembourg Stock Exchange. The management company of the SICAV is Threadneedle Management Luxembourg S.A, who is advised by Threadneedle Asset Management Ltd. and/or selected sub-advisors.

The SICAV is registered in Austria, Belgium, France, Finland, Germany, Hong Kong, Italy, Luxembourg, The Netherlands, Portugal, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan and the UK; however, this is subject to applicable jurisdictions and some sub-funds and/or share classes may not be available in all jurisdictions. Shares in the Funds may not be offered to the public in any other country and this document must not be issued, circulated or distributed other than in circumstances which do not constitute an offer to the public and are in accordance with applicable local legislation.

Threadneedle (Lux) is authorised in Spain by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) and registered with the relevant CNMV's Registered with number 177.

Shares in the Funds may not be offered, sold or delivered directly or indirectly in the United States or to or for the account or benefit of any "U.S. Person", as defined in Regulation S under the 1933 Act.

This material is for information only and does not constitute an offer or solicitation of an order to buy or sell any securities or other financial instruments, or to provide investment advice or services.

Subscriptions to a Fund may only be made on the basis of the current Prospectus and the Key Investor Information Document, as well as the latest annual or interim reports and the applicable terms & conditions. Please refer to the 'Risk Factors' section of the Prospectus for all risks applicable to investing in any fund and specifically this Fund. The above documents are available in English, French, German, Portuguese, Italian, Spanish and Dutch (no Dutch Prospectus) and can be obtained free of charge on request by writing to the SICAV's registered office at 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg and/or from in Austria: Erste Bank, Graben 21 A-1010 Wien; in Belgium: J.P. Morgan Chase Bank Brussels, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; in France from CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris; in Finland from Eufex Bank Plc, Keilaranta 19, 02150 Espoo; in Germany from JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt, in the UK from JPMorgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP; in Sweden from Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm.

Het compartiment is op grond van artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. / Pursuant to article 1:107 of the Act of Financial Supervision, the subfund is included in the register that is kept by the AFM.

# Important notes

---

Please read the Prospectus before investing.

For Swiss investors: Subscriptions to a Fund may only be made on the basis of the current Prospectus and the Key Investor Information Document, as well as the latest annual or interim reports, which can be obtained free of charge on request, and the applicable Terms & Conditions. Please refer to the 'Risk Factors' section of the Prospectus for all risks applicable to investing in any fund and specifically this Fund. The above documents and the instrument of incorporation can be obtained from our representative and Paying Agent in Switzerland, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, Case Postale 101, CH-8066 Zurich.

The mention of any specific shares or bonds should not be taken as a recommendation to deal.

This document is a marketing communication. The research and analysis included in this document have not been prepared in accordance with the legal requirements designed to promote its independence and have been produced by Threadneedle Investments for its own investment management activities, may have been acted upon prior to publication and is made available here incidentally. Any opinions expressed are made as at the date of publication but are subject to change without notice and should not be seen as investment advice. Information obtained from external sources is believed to be reliable but its accuracy or completeness cannot be guaranteed.

This presentation and its contents are confidential and proprietary. The information provided in this presentation is for the sole use of those attending the presentation. It may not be reproduced in any form or passed on to any third party without the express written permission of Threadneedle Investments. This presentation is the property of Threadneedle Investments and must be returned upon request.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registered with the Registre de Commerce et des Societes (Luxembourg), Registered No. B 110242, 74, rue Mühlenweg, L-2155 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

In the UK issued by Threadneedle Asset Management Limited. Registered in England and Wales, Registered No. 573204, 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, United Kingdom. Authorised and regulated in the UK by the Financial Conduct Authority.

Threadneedle Investments is a brand name and both the Threadneedle Investments name and logo are trademarks or registered trademarks of the Threadneedle group of companies.