

Advertorial Columbia Threadneedle Investments

Von: Benno Kriews, Sales Director, Columbia Threadneedle Investments

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



25 Jahre im deutschen Anlegermarkt

2023 feiert Columbia Threadneedle Investments ein besonderes Jubiläum: 25 Jahre in Deutschland. Dieser Meilenstein steht wie das fast 130-jährige Bestehen der Muttergesellschaft Ameriprise Financial ganz im Zeichen von Standhaftigkeit und wird getragen vom unternehmerischen Erfolg und dem Bestreben, den Kunden bei allen Entscheidungen und Handlungen stets in den Mittelpunkt zu stellen.

Die eigentlichen Wurzeln von Columbia Threadneedle Investments liegen bereits im Jahr 1894. Gründer John Tappan schuf mit ‚Investors Syndicate‘ einen Pionier der Investmentidee und Erfinder des Anlagezertifikates. Er ermöglichte erstmals Anlegern, eine bestimmte Geldsumme in ein Zertifikat einzuzahlen und im Gegenzug nach einer vorher festgelegten Zeitspanne einen garantierten Zinssatz zu erhalten. Nach Ablauf einer gewählten Zeitspanne oder bei Fälligkeit wurden Kapital und Zinsen zurückgezahlt.

Tappans vorrangigstes Ziel war es, dass die Interessen der Kunden an erster Stelle stehen. Dieser traditionelle Erfolgsfaktor zieht sich wie ein roter Faden durch die Geschichte unseres ursprünglich aus ‚Investors Syndicate‘ hervorgegangenen Eigentümers Ameriprise Financial und dementsprechend auch unseres eigenen unternehmerischen Handels. Columbia Threadneedle Investments steht für globale Präsenz und ein weltweites Expertenteam von über 2.500 Mitarbeitenden. Darunter mehr als 650 Anlageexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken. Ende Juni 2023 vertrauten uns Privat-, Wholesale- und institutionelle Kunden rund um den Globus 565 Mrd. EUR zur Verwaltung an.

Aufstieg zum Global Player

2003 baute Ameriprise Financial mit der Übernahme des britischen Traditions-Investmenthauses Threadneedle, welches bereits 1998 hierzulande eine Repräsentanz eröffnete, seine internationalen Aktivitäten aus. Dieser Markteintritt legte den Grundstein für unsere Erfolgsgeschichte in Deutschland. Mit der strategischen Akquisition von Columbia Management im Jahr 2010, dem Asset Management-Ableger von Bank of America, stieg Ameriprise zum damals achtgrößten US-Anbieter von Publikumsfonds auf.

Nach den Übernahmen von Threadneedle Investments und Columbia Management führte unsere Muttergesellschaft im Jahr 2015 ihre weltweiten Asset-Management-Aktivitäten in einer einheitlichen Marke zusammen: Seitdem bildet Columbia Threadneedle Investments die globale Vermögensverwaltungsgruppe von Ameriprise Financial. 2019 feierte der führende US-Finanzdienstleister sein 125-jähriges Marktbestehen.

Um weiter zu wachsen, übernahmen wir 2021 das Asset-Management-Geschäft der Bank of Montreal (BMO) für die Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA). Auch dieser Schritt war in mehrfacher Hinsicht strategisch. Denn BMO war stärker durch das Geschäft mit institutionellen Kunden sowie das Angebot alternativer Anlagen geprägt, während sich Columbia Threadneedle mehr auf das Wholesale- und Retail-Geschäft konzentrierte. Mit der Übernahme von BMO, die in 2022 erfolgreich abgeschlossen wurde, konnten wir unser Angebot in Europa und weltweit erheblich erweitern und unsere Fähigkeiten rund um das verantwortliche Investieren ausbauen.

Starkes Engagement für Nachhaltigkeit

Verantwortungsvolles Investieren ist für uns kein neues Konzept. Wir gehörten zu den ersten, die die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN PRI) umsetzten und legten die ersten europäischen ethisch geprüften Aktienfonds auf. Die aktive Wahrnehmung unserer Funktion als Eigentümer steht im Mittelpunkt unserer Arbeit. Wir erkennen die positive Rolle, die wir als Anleger spielen können, um durch unsere Aktivitäten den Wandel in der realen Welt voranzutreiben. Ein durchdachter Dialog hilft uns, ein genaueres Verständnis eines Unternehmens zu erlangen. Indem wir Vertrauen aufbauen, können wir einen größeren Einfluss ausüben, positive Veränderungen fördern, Risiken mindern und die langfristige Performance verbessern.

Wir arbeiten ständig an Innovationen, um den sich wandelnden Anforderungen unserer Kunden gerecht zu werden. Unser „Responsible Engagement Overall Service“ (REO™) verschafft Anlegern den Zugang zu marktführenden Dienstleistungen für die aktive Kommunikation mit Unternehmen und die Wahrnehmung der Stimmrechte. Der aktive Dialog steht im Mittelpunkt unserer gesamten Tätigkeit. Da sich die Mitglieder unseres 22-köpfigen Teams von Analysten dafür auf bestimmte Themen und Branchen spezialisiert haben, erkennen wir Probleme im Kontext und können so ein tieferes Verständnis gewinnen. Der intensive und umfangreiche Austausch von Fachwissen innerhalb unserer Organisation unterstützt hier ebenfalls.

Einfluss nehmen für „bessere“ Unternehmen

Im Rahmen von REO stimmen wir nicht nur im Auftrag unserer institutionellen Investoren ab. Erklärtes Ziel ist dabei auch, Unternehmen entsprechend den Investorenvorstellungen zu entwickeln bzw. zu verändern. Zudem dokumentieren wir unsere Fortschritte für unsere Investoren, die uns ihre Stimmrechte übertragen haben. REO ist inzwischen eines am stärksten wachsenden Responsible-Investment-Angebote von Columbia Threadneedle Investments. Ende Dezember 2022 haben wir darin 1,1 Billionen US-Dollar verwaltet. Diesen Service wollen wir in Zukunft auch Privatbanken, Vermögensverwaltern oder Wealth Managern anbieten und so auch Privatanbietern zugänglich machen.

Unser führendes Research und unsere Erkenntnisse bestärken uns darin, als starker Verfechter für verantwortungsvolles Anlegen aufzutreten: Wir führen Diskussionen und Gespräche, um zu Innovationen anzuregen und die Branchenstandards für verantwortungsvolles Anlegen zu verbessern. Investmentgesellschaften haben es in der Hand, auf die Regierungen und die Aufsichtsbehörden einzuwirken, damit diese angemessene Richtlinien zu Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekten einführen. Unsere Vordenkerrolle deckt das gesamte Spektrum der ESG-Themen ab, die für unsere Kunden relevant sind.

Mit dem [CT \(Lux\) Sustainable Global Equity Enhanced Income Fund](#) als jüngstem Mitglied unserer erfolgreichen Responsible-Global-Equity-Sparte tragen wir der Nachfrage nach höheren Erträgen von Risikoanlagen wie Aktien Rechnung. Mit dieser Strategie streben wir eine Zielrendite zwischen vier und acht Prozent an. Das konzentrierte Portfolio aus 30 bis 50 Titeln kombiniert ertragstarke Aktien mit einem risikokontrollierten Derivate-Overlay, welches die Rendite um zwei bis vier Prozent steigern kann.

„Qualität“ im Zentrum des aktiven Ansatzes

Im Aktienmanagement ist die Investmentphilosophie von Columbia Threadneedle Investments davon geprägt, Qualität als Schnittmenge von Kapitalrendite, Nachhaltigkeit und Wachstumspotenzial zu definieren. „Wie erwirtschaftet das Unternehmen hohe Renditen?“ lautet die zentrale Frage unserer Analyse hinsichtlich der Rendite auf das investierte Kapital. Zudem schauen wir auf das Margenprofil und das zur Wachstumsfinanzierung benötigte Kapital. Im Bereich Nachhaltigkeit sind ökologische und soziale Aspekte sowie gute Unternehmensführung unsere relevante Kriterien, genauso wie die Stärke der Wettbewerbsposition eines Unternehmens in fünf bis zehn Jahren.

Hier kommen die sogenannten „Wettbewerbskräfte von Porter“ ins Spiel, ein Modell, mit dem sich Faktoren identifizieren lassen, die den nachhaltigen Unternehmenserfolg gefährden können. Maßgeblichen Einfluss auf die Branchenrivalität haben dabei die Preissetzungsmacht von Kunden und Lieferanten sowie die Bedrohung durch neue Anbieter und Ersatzprodukte. Wichtige Einblicke für die Beurteilung liefern uns Treffen mit den jeweiligen Unternehmensvertretern. So ist zum Beispiel eine Firma mit einem hohen Marktanteil in einer konsolidierten Branche sowie einem vielfältigen Kundenstamm und herausragenden Produkteigenschaften für uns ein idealer Portfoliowert im Sinne unseres Qualitätsverständnisses.

„Kleine Perlen“ mit Potenzial

25 Jahre Columbia Threadneedle Investments in Deutschland werden flankiert von einem weiteren Jubiläum: Einige Publikumsfonds unserer erfolgreichen Produktpalette sind ebenfalls ein Viertel Jahrhundert am Start. Dazu zählt der Threadneedle (Lux) European Smaller Companies - unser Klassiker für europäische Nebenwerte. Dieser kontinental-europäische, auf Qualität und Wachstum ausgerichtete Aktienfonds investiert in kleinere Unternehmen, die ihre Preise am Markt durchsetzen und dadurch hohe und nachhaltige Renditen erwirtschaften können. Unsere Philosophie setzen wir auch erfolgreich im Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies um, der auf die besten Ideen kleinerer Unternehmen aus aller Welt setzt.

„Klein ist fein“ heißt es auch in unserem Threadneedle (Lux) American Smaller Companies: Er setzt mit einem langfristigen, aktiven Ansatz auf das breite Spektrum an Möglichkeiten im US-amerikanischen Markt für Unternehmen kleinerer Marktkapitalisierung. Insbesondere US-Nebenwerte können davon profitieren, dass sich nach mehr als einer Dekade der Globalisierung das Marktumfeld deutlich gewandelt hat. Im Fokus stehen Unternehmen mit einem Börsenwert zwischen etwa einer und fünf Milliarden US-Dollar. Besonders in diesem Segment gibt es mehr Marktineffizienzen, Fehlbewertungen und eine geringere Abdeckung durch Analysten - Chancen, die unser Research gestützter, fundamentaler Bottom-up-Ansatz über kurz-, mittel- und langfristige Zeiträume mit Auszeichnung erschließt.

Weltweit gilt: Nebenwerte sind aussichtsreich, nachdem die Bewertungen insbesondere im vergangenen Jahr unter Druck standen. Wir betonen aber, wie wichtig es ist, sich auf die Qualität der Wachstumschancen zu konzentrieren. Mit dem Ende der Ära des „kostenlosen Geldes“ verlangen die Märkte Nachweise für kurzfristige Rentabilität und Preismacht. Längerfristig dürfte ein Umfeld gedämpfter wirtschaftlicher Aktivität diesen Ansatz unterstützen, da unser Schwerpunkt auf langfristigen Gewinnern liegt.

Damals wie heute: Herausforderungen und Chancen

Ende der 1990er Jahre, also in der Zeit, als der Threadneedle (Lux) European Smaller Companies aufgelegt wurde, zeigte sich das Umfeld sehr ähnlich zu dem, welches wir momentan erleben. Extreme Konjunkturzyklen zeigen erneut, wie wichtig es für die Unternehmen ist, Cashflow zu erwirtschaften. Und auch die Notwendigkeit eines nachhaltigen Wettbewerbsvorteils, um unter schwankenden wirtschaftlichen Bedingungen zu überleben - ein Spannungsfeld, das heute präsenter denn je ist.

Viele Unternehmensbewertungen sind aufgrund gestiegener Zinsen zurückgegangen. Und langfristig orientieren sich Aktienkurse tendenziell an den Gewinnen. Folglich können gute Unternehmen weiter wachsen. Und durch ihre geringeren Bewertungen sind im aktuellen Umfeld Gelegenheiten entstanden. Um diese für unsere Anlegerinnen und Anleger konsequent zu erschließen, investieren wir im Threadneedle (Lux) European Smaller Companies bevorzugt in kleinere und mittlere Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starken Marktpositionen beruhen.

Auch bei Large Caps: Fokussierter Ansatz für den Anlageerfolg

Der Threadneedle (Lux) Global Focus ist ein starker Beleg für eine weitere Kernkompetenz von Columbia Threadneedle Investments: Globale Large-Cap-Aktien. Hinter diesem Erfolg steht eine einfache Philosophie, nämlich die Konzentration auf hochkapitalisierte Unternehmen, die auf Fünfjahressicht ausgezeichnete Wachstumsperspektiven bieten und ausreichend lange im Portfolio gehalten werden, damit sie dieses Potenzial entfalten können.

Entscheidend für das Gewinnwachstum ist die Unternehmensqualität. Traditionell besteht das konzentrierte Portfolio des Fonds mit 30-50 Positionen zu 70 bis 80 Prozent aus hochwertigen Wachstumsaktien. Obwohl sie unterschiedlichen Sektoren angehören, weisen diese Aktien bestimmte gemeinsame Merkmale auf. Dazu zählen eine hohe Rendite auf das investierte Kapital (ROE), eine starke Bilanz mit einem geringen Verschuldungsgrad sowie ein beständiges Gewinnwachstum.

Technologie nimmt Schlüsselrolle ein

Eine der Stärken von Columbia Threadneedle Investments ist die Fähigkeit zu verstehen, wie Technologie ein Katalysator für ein Unternehmen sein kann. Im Threadneedle (Lux) Global Focus favorisieren wir nicht die besten Technologieunternehmen, sondern diejenigen Unternehmen, die Technologie am besten nutzen - ein Ansatz, den wir in konzentrierter Form im Threadneedle (Lux) Global Technology umsetzen, ein globaler Aktienfonds, der in Technologie- und technologiebezogenen Unternehmen mit dem Potenzial zur Generierung hoher und nachhaltiger Erträge anlegt.

Attraktiv bleibt auch das europäische Large Cap-Universum. Europa steht für gut etablierte, erfolgreiche Geschäftsmodelle sowie starke Marken und Technologien bei relativ günstigen Bewertungen. Der Threadneedle (Lux) European Select legt den Fokus auf hohe Wachstumschancen. Die gestiegene Volatilität schafft Gelegenheiten für aktive Investmentmanager, die sich auf Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum über den gesamten Zyklus hinweg konzentrieren.

Informationspaket für Ihren Berateralltag

Anlässlich unseres Jubiläums haben wir speziell für unsere Vertriebspartner eine eigene [Berater-Webseite](#) ins Leben gerufen. Sie bietet neben umfassenden Informationen zu unseren Flaggschiff-Strategien und aktuellen Fonds-Updates weiteres vertriebsunterstützendes Material, das Ihren Berateralltag erleichtert, wie zum Beispiel Videos direkt von unserem Portfolio-Management-Team. Unsere Antwort auf die gestiegene Nachfrage nach einer umfassenden Unterstützung unserer Vertriebspartner wird abgerundet durch den „Investment-Kompass“, der unsere Kunden regelmäßig über Neuigkeiten der Finanzmärkte und aus unserem Hause auf dem Laufenden hält.

Wichtige Informationen: © 2023 Columbia Threadneedle Investments. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.

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.

Für CT (Lux): Der Fonds ist ein Teilfonds von Columbia Threadneedle (Lux) III, ein société d'investissement à capital variable (SICAV), und ist in Luxemburg eingetragen und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) genehmigt. Der Fonds ist nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) als Fonds eingestuft, der ökologische oder soziale Merkmale fördert. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind. columbiathreadneedle.com.

Kopien der Fondsbroschüre, zusammengefasste Anlegerrechte und die aktuellen Basisinformationsblätter, sind auf Englisch und Deutsch bei Columbia Threadneedle Investments, Exchange House, Primrose Street, London EC2A 2NY, unter den angegebenen Kontaktinformationen, oder elektronisch unter www.columbiathreadneedle.com erhältlich. Bitte lesen Sie die Fondsbroschüre, bevor Sie eine Investitionsentscheidung treffen. Der Manager hat das Recht, die für das Marketing getroffenen Vorkehrungen zu kündigen.

Für die Threadneedle (Lux) Teilfonds:

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

Der aktuelle Verkaufsprospekt der SICAV, die aktuellen Basisinformationsblätter und die Zusammenfassung der Anlegerrechte sind in englischer Sprache und/oder in Deutsch (sofern verfügbar) bei der Verwaltungsgesellschaft Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., bei Ihrem Finanzberater und/oder auf unserer Website www.columbiathreadneedle.de erhältlich.

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

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 und/oder von Columbia Threadneedle Netherlands B.V., die von der niederländischen Finanzmarktaufsicht Autoriteit Financiële Markten (AFM) beaufsichtigt wird.