

FONDS IM FOKUS

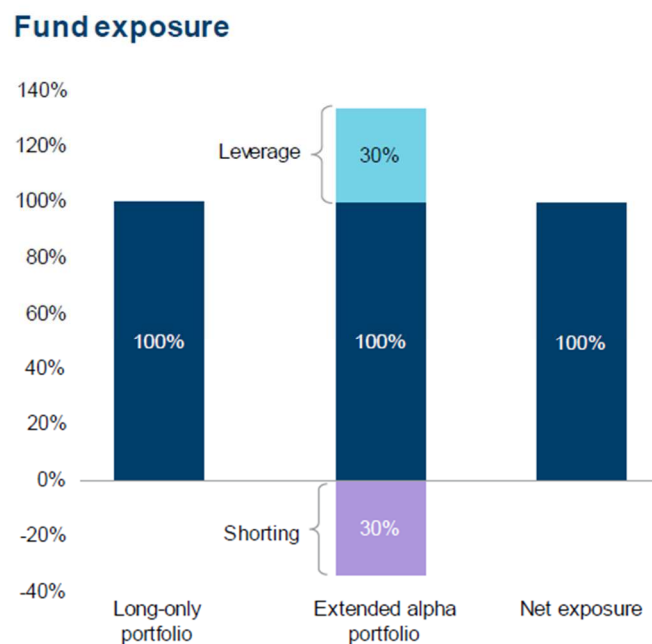
Juni 2020

Threadneedle Global Extended Alpha – WKN: A2JR9K (thesaurierend)

Der Threadneedle Global Extended Alpha ist ein long/short Strategiefonds, der mit einem long bias weltweit in Aktien investiert. Der Fonds bzw. sein irischer Vorgänger starteten im August 2008. Durch die Unsicherheiten des Brexit wurde die Strategie und die investierten Gelder am 25.01.2019 in den Luxemburger Fonds überführt. Das Risiko des gut 180 Mio. EUR großen Fonds ist mit SRRI 5 vergleichbar mit einem Aktienfonds.

Die Fondsgesellschaft Columbia Threadneedle Investments gehört zur Ameriprise Financial Group, die insgesamt knapp 1.000 Mrd. US-Dollar verwaltet und damit zu den 50 größten Vermögensverwaltern weltweit zählt. Columbia Threadneedle selbst verwaltet mit Büros in 17 Ländern und über 2.000 Mitarbeitern in zahlreichen Fonds und Investmentlösungen über sämtliche Anlageklassen hinweg die Hälfte des Gesamtvermögens der Gruppe.

Das Extended Alpha Konzept



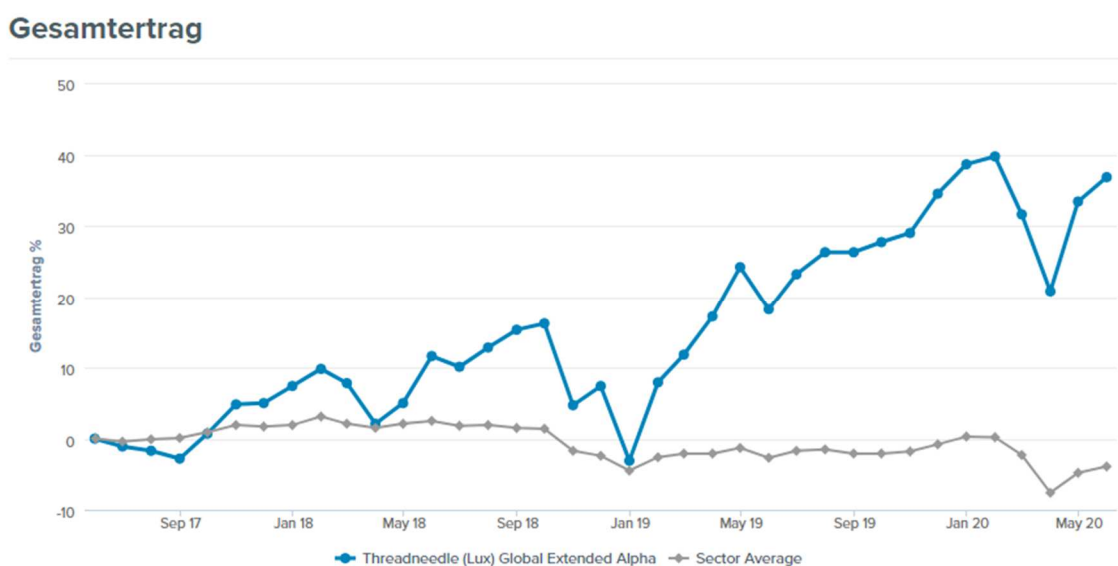
Beispielhaftes Fondsexposure, Quelle: Columbia Threadneedle

Das Konzept des Fonds zielt darauf ab, gegenüber dem Weltaktienindex eine Outperformance, also ein Alpha zu erzielen. Mit der Betrachtung sowohl der zukünftigen Gewinner- als auch der Verliererunternehmen der Zukunft hat das Portfoliomanagement ein erweitertes Spektrum an Möglichkeiten genau dieses Mehr an Wertentwicklung zu erzielen.

Wie geht das Fondsmanagement dabei vor?

Das Fondsmanagement sucht einerseits qualitativ starke Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum und Wettbewerbsvorteilen und gerne auch disruptiven Geschäftsmodellen. In diese Unternehmen wird auf der long-Seite investiert. Hierbei kann das Fondsmanagement ein Exposure bis zu 130% aufbauen, also mit einem kleinen Hebel investieren. Andererseits werden genauso sehr schwache Unternehmen identifiziert, die sich schlecht entwickeln und deren Geschäftsmodell sich im Wettbewerb schwertut. In diese Aktien wird auf der short-Seite investiert. Das Exposure des Fonds insgesamt liegt dabei immer um 95%, ist also mit der Investitionsquote eines normalen Aktienfonds vergleichbar.

Die größten long-Positionen im Fonds betragen regelmäßig 6-8%, wohingegen die short-Positionen deutlich kleiner sind. Insgesamt hält der Fonds um die 100 Einzelpositionen. Das Fondsmanagement tauscht etwa 15-30 Aktien pro Jahr. Damit bleibt das Portfolio insgesamt sehr stabil.



Quelle: Citywire

Da der Luxemburger Fonds erst 2019 gestartet wurde, findet sich in vielen Datenbanken leider nur der erst rund 1,5-jährige track record. Sie finden in der untenstehenden Performance Tabelle die Wertentwicklung der Fondsstrategie seit Auflage im August 2008.

MONATLICHE PERFORMANCE													
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	-	-	-	-	-	-	-	0,91	-12,02	-12,08	-4,62	-4,24	-
2009	2,96	-5,55	-0,84	10,15	1,72	0,65	5,98	3,42	2,58	-0,70	1,04	6,77	+30,98%
2010	-0,67	3,50	8,61	3,33	-3,72	-1,01	-0,91	-0,90	4,12	2,15	4,37	4,02	+24,66%
2011	-1,62	1,33	0,53	0,90	1,27	-1,65	1,66	-8,93	-1,68	6,76	-2,85	5,31	+0,13%
2012	5,26	3,53	1,11	0,27	-4,96	-0,30	5,86	-0,26	0,91	-1,62	2,97	-1,33	+11,49%
2013	4,62	4,40	3,58	1,08	2,86	-4,15	2,70	-1,36	4,17	2,14	3,41	2,21	+28,44%
2014	-2,67	2,87	-1,76	-0,62	4,48	0,98	2,21	2,40	3,01	-0,01	2,44	2,83	+17,13%
2015	4,85	7,81	3,88	-2,78	4,12	-3,88	4,28	-8,75	-3,57	12,04	3,78	-4,51	+16,41%
2016	-11,37	2,13	1,71	0,84	4,63	-2,79	5,00	0,48	-0,16	-0,21	2,94	0,81	+3,01%
2017	1,47	3,50	1,22	0,44	1,12	-1,13	-0,70	-1,25	3,62	3,98	0,13	2,20	+15,41%
2018	2,33	-2,05	-5,38	2,82	6,37	-1,47	2,34	2,23	0,70	-10,06	2,43	-9,83	-10,54%
2019	11,27	3,64	4,68	6,15	-5,00	4,24	2,46	-0,17	1,28	0,91	4,21	2,90	+42,24%
2020	0,74	-5,86	-8,28	10,36	2,44	-1,16	-	-	-	-	-	-	-

Kennzahlen und Performance in: EUR ↕

Quelle: Teletrader.com, Stand: 15.06.2020

Die Portfoliomanager

Das Fondsmanagement leiten Neil Robson und Ashich Kochar gemeinsam. Beide Fondsmanager werden hierbei von mehreren lokalen Investmentteams (Europa, USA, Asien, Emerging Markets usw.) mit insgesamt rund 100 Investmentprofis unterstützt.

Robson kam nach Stationen bei Barings, Citibank und Pioneer Investments 2011 zu Threadneedle. Er ist neben seinem Fondsmanagementtätigkeit seit 2017 Head of Global Equities bei Columbia Threadneedle. Kochar war zuvor bei Merrill Lynch und einem Hedgefonds tätig und kam 2008 zu Threadneedle.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019