

Aktuelle Anlagechancen

Globale Small-Cap-Aktien

Was spricht für globale Small-Cap-Aktien?

Die Vorzüge von Anlagen in Small-Cap-Aktien sind bekannt: Kleinere Unternehmen sind tendenziell unternehmerischer als ihre größeren Wettbewerber und konzentrieren sich auf spezielle Marktnischen. Der größere Anteil eigentümergeführter Unternehmen sowie die flexibleren Unternehmensstrukturen führen zu einer langfristig besseren Kapitalallokation in wertschaffende Investitionen. Wir betrachten diese Unternehmen als langfristig attraktive Anlagen, da der Markt den Wert von Wettbewerbsvorteilen als Grundlage nachhaltig hoher Renditen tendenziell unterschätzt. Das globale Small-Cap-Universum ist riesig und eröffnet aktiven Managern, die keinen regionalen Beschränkungen unterliegen, aussichtsreiche Anlagemöglichkeiten.

Neben einer überlegenen Wachstumsdynamik weisen globale Small-Caps mehrere Merkmale auf, durch die aktive Investoren Alpha generieren können: Der Markt wird weniger effizient, je weiter man sich auf der Marktkapitalisierungsskala nach unten bewegt. Kleinere Unternehmen werden von den Analysten – und Medien – generell weniger intensiv beobachtet. Das eröffnet attraktive Anlagechancen für kompetente Investoren, die in der Lage sind, feilbepreiste Wertpapiere zu identifizieren. Aufgrund der zusätzlichen Ineffizienz durch die generell geringere Liquidität im Small-Cap-Segment können Aktien über längere Zeiträume feilbepreist sein. Außerdem gibt es zahlreiche Produktnischen und Anlagethemen, zu denen Investoren, die nur in höher kapitalisierte Aktien investieren, kaum Zugang erhalten. Mit Small-Cap-Anlagen können Fondsmanager gezielt in die attraktivsten Anlagethemen am Markt investieren. Dadurch haben globale Nebenwerte langfristig betrachtet beständig höhere Wertzuwächse erzielt als globale Standardwerte. Mit einer jährlichen Rendite von 10,2% seit 1998 hat der MSCI World Small Cap Index den MSCI World Index (+5,1%) deutlich geschlagen und eine kumulierte Überrendite von 149% erzielt.¹

Risiken, die wir im Auge behalten

Nach einem ungewöhnlich ruhigen Aktienjahr 2017 hat die Volatilität in diesem Jahr – wie von uns erwartet – deutlich zugenommen. Zu den aktuell größten Herausforderungen für die Märkte gehören: steigende Zinsen, vor allem in den USA, wo wir die Inflationsentwicklung genau im Blick behalten, das Risiko höherer Zölle mit negativen Auswirkungen auf den Handel und eine möglicherweise strengere Regulierung der umtriebigen Technologie-Giganten. Diese Risiken sind real und könnten das Potenzial für weitere Wertsteigerungen begrenzen. Unserer Ansicht nach ist das fundamentale Umfeld für Aktienanlagen aber robust.

Das insgesamt solide Wirtschaftswachstum beschert den Unternehmen zweistellige Gewinnzuwächse. Unser Fokus liegt weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich in hohen oder steigenden Kapitalrenditen und einem längerfristig attraktiven Ertragspotenzial niederschlagen. Wir sind überzeugt, dass Unternehmen mit diesen Merkmalen optimal aufgestellt sind, um über verschiedene Marktphasen hinweg überdurchschnittliche Renditen zu generieren.

Die Top 3 Gründe für eine Anlage in diesen Fonds

1. Globale Small-Caps verzeichnen seit vielen Jahren eine bessere Performance als Large-Caps und haben in der Vergangenheit höhere absolute und risikobereinigte Renditen für Investoren generiert.

2. Das Small-Cap-Universum ist riesig und umfasst mehr als 4.000 Unternehmen – damit bietet es Zugang zu unterschiedlichen Unternehmen und den aussichtsreichsten Anlagethemen.

3. Besonders interessant für aktive Manager ist die Anlageklasse dadurch, dass sie kaum im Fokus der Analysten steht und eine im Vergleich zum Large-Cap-Universum größere Performancestreuung aufweist.

¹ Quelle: MSCI, Bloomberg, Stand: 30. Juni 2018. Zeigt die US-Dollar-Gesamrendite seit 31. Dezember 1998. Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

Was spricht für den Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies Fund?

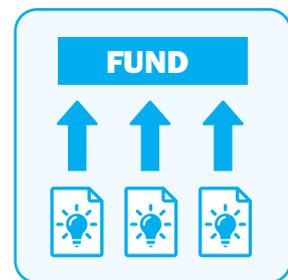
Ein klarer und konsistenter Qualitätsansatz

- Wir legen den Schwerpunkt auf hochklassige Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die hohe Kapitalrenditen erwirtschaften können. Wir bevorzugen Unternehmen mit guten Wachstumsperspektiven. Im Mittelpunkt unseres Research stehen detaillierte Stärken-Schwächen-Analysen der Geschäftsmodelle von Unternehmen sowie der Faktoren, die diese Geschäftsmodelle langfristig gefährden könnten. Unser Ziel ist es, langfristige „Gewinner-Aktien“ zu einem signifikanten Abschlag gegenüber ihrem inneren Wert zu kaufen.



Erfolgreiche regionale Strategien als starkes Fundament

- Das Team verfolgt einen robusten, konsistenten und aktiven Ansatz, um die 4.000 Aktien im globalen Small-Cap-Universum zu analysieren und ihr Renditepotenzial zu bewerten. Bei der Ideengenerierung greift das Team regelmäßig auf unsere bewährten regionalen Small-Cap-Portfolios zurück, die alle einen ähnlichen Qualitätsschwerpunkt haben. Alle Ideen, die sich für die Aufnahme in das Portfolio qualifizieren, werden von unserem Global Small Cap Team unabhängig bewertet.



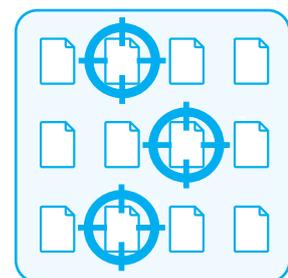
Eine starke Plattform für den Anlageerfolg

- Fondsmanager Mark Heslop hat umfassende Erfahrung und Expertise in Small-Cap-Anlagen unter verschiedenen Marktbedingungen. Darüber hinaus profitiert er von den unterschiedlichen Perspektiven und Einblicken unseres erfahrenen Teams von zehn Small-Cap-Aktienmanagern und -Analysten und hat Zugriff auf die gesamte globale Investmentplattform unseres Unternehmens. Das gibt ihm ein besseres Verständnis der Märkte, in denen globale Small-Caps tätig sind.



Ein großes Anlageuniversum

- Der Fondsmanager strebt den Aufbau eines Portfolios an, das 70 bis 90 Aktien hochklassiger Wachstumsunternehmen enthält und der Diversifikation genauso viel Bedeutung beimisst wie der Werthaltigkeit der einzelnen Anlagen. Jede Position muss sich ihren Platz im Portfolio immer wieder neu verdienen. Das Ergebnis ist ein echtes Beste-Ideen-Portfolio. Da wir einen uneingeschränkten globalen Ansatz verfolgen, sind die Branchen- und Ländergewichte ein Ergebnis der Bottom-up-Aktienselektion.



Nachweislich sehr gute langfristige Performance

- Der Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies Fund hat seit seiner Auflegung im November 2013 konsistent hohe risikobereinigte Renditen erzielt. Die Fokussierung auf den Aufbau eines Portfolios von kleineren Qualitätsunternehmen mit sehr guten Zukunftsperspektiven bildet die Grundlage für potenziell hohe und nachhaltige Renditen.



Der Fondsmanager



Mark Heslop betreut den Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies Fund seit seiner Auflegung im November 2013. Er trat dem Unternehmen 2008 als Small-Cap-Analyst im europäischen Aktienteam bei und betreut zudem die Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities Strategie und die Threadneedle European Smaller Companies Strategie. Zuvor war Heslop neun Jahre lang als Sell-Side-Analyst bei Citi tätig, wo er auf Chemieunternehmen und britische Nebenwerte spezialisiert war.

“ Das globale Small-Cap-Universum bietet aktiven Investoren eine Fülle von Anlagemöglichkeiten mit potenziell hohen langfristigen Renditen. Durch die Fokussierung auf Unternehmen mit wirklich nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und die Partizipation an langfristigen Wachstumstrends kann unsere Strategie von kumulativen Wertzuwächsen profitieren. ”

Risikoprofil

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage und es ist möglich, dass der Fonds sein Anlageziel nicht erreicht. Das Kapital der Anleger ist nicht geschützt, Der Fonds kann aufgrund der Performance einzelner Unternehmen und der allgemeinen Marktgegebenheiten Wertschwankungen unterliegen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück. Wechselkursschwankungen können ebenfalls dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder fällt. Der Fonds kann Vermögenswerte halten, die eventuell schwierig zu veräußern sind. Dadurch kann es sein, dass der Fonds den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeiten verzichten muss. Der Fonds kann in Derivate investieren, um das Risiko zu reduzieren oder die Transaktionskosten zu minimieren. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Fondsp performance auswirken. Der Fonds ist aufgrund seines Portfolioaufbaus oder der verwendeten Portfoliomanagement-Techniken in der Regel einem signifikanten Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das heißt, dass der Wert des Fonds wahrscheinlich häufiger und stärker als bei anderen Fonds steigen und fallen wird. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die Wesentlichen Informationen für Anleger und den Verkaufsprospekt des Fonds.

Weitere Informationen finden Sie auf columbiathreadneedle.com



Wichtige Informationen: Daten zum 31. Juli 2018, soweit nicht anders angegeben. Nur für den internen Gebrauch und Anlageberater/professionelle Anleger (nicht für Privatkunden zu verwenden oder an diese weiterzugeben). Threadneedle (Lux) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, oder „SICAV“), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Zweck der SICAV ist die Ausgabe, Rücknahme und der Umtausch von Anteilen verschiedener Anteilklassen, von denen einige an der Luxemburger Börse notiert sind. Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist die Threadneedle Management Luxembourg S.A., die von der Threadneedle Asset Management Ltd. und/oder ausgewählten Untereinlageberatern beraten wird. Die SICAV ist in Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz, Spanien, Taiwan und im Vereinigten Königreich zum Vertrieb registriert. Sie unterliegt dabei der jeweils geltenden Rechtsordnung, und einige Teilfonds und/oder Anteilklassen sind unter Umständen nicht in allen Ländern verfügbar. Anteile der Fonds dürfen in keinem anderen Land öffentlich angeboten werden und das vorliegende Dokument darf nur dann herausgegeben, in Umlauf gebracht oder verbreitet werden, wenn es sich um kein öffentliches Angebot handelt und in Einklang mit geltendem Recht in dem betreffenden Land steht. 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. / Gemäß Paragraph 1:107 des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes wurde der Teilfonds in das von der Autoriteit Financiële Markten (AFM) geführte Register aufgenommen. Threadneedle (Lux) wurde in Spanien von der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) zugelassen und ist bei der zuständigen CNMV unter der Registernummer 177 eingetragen. Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise dienen ausschließlich der Information 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. 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 kostenfrei an den folgenden Adressen erhältlich (es gibt keinen niederländischen Verkaufsprospekt): 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg und/oder in Österreich: Erste Bank, Graben 21 A-1010 Wien; in Belgien: J.P. Morgan Chase Bank Brussels, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel; in Frankreich: CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris; in Finnland: Eufex Bank Plc, Keilaranta 19, 2150 Espoo; Finnland; in Deutschland: JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt; in Schweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm; im Vereinigten Königreich: JPMorgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP. Diese Präsentation stellt keine Anlageberatung, rechtliche, steuerliche oder buchhalterische Beratung dar. Bei Beratungsbedarf zu Anlagefragen, rechtlichen, steuerlichen oder buchhalterischen Fragen bezüglich einer Anlage bei Columbia Threadneedle Investments sollten Anleger ihre eigenen qualifizierten Berater hinzuziehen. Das hier zugrunde liegende Research und die 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. Threadneedle Management Luxembourg S.A. eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Im Vereinigten Königreich herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited. Eingetragen in England und Wales unter der Registernummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com Herausgegeben im September 2018 | Gültig bis 01.19 | J28219 | 2208721