



„Die Besten der Besten“: Konsequent kleine Perlen im Visier



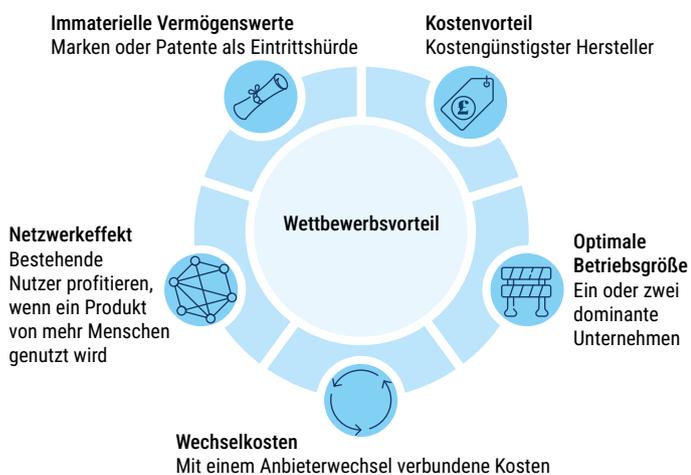
Charlotte Friedrichs
Co-Fondsmanagerin

Mit der Allokation in Nebenwerten lassen sich Aktienportfolios nützlich diversifizieren - nicht nur in Bezug auf die Marktkapitalisierung, sondern auch auf Regionen und Sektoren. Der CT (Lux) Global Smaller Companies investiert aktiv in kleine und mittelgroße Unternehmen, die über einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil verfügen und langfristig attraktive Renditen erzielen können.

Das globale Small-Cap-Universum ist vielfältig und in Bezug auf die Typen und Qualitäten der darin vertretenen Unternehmen breit gestreut. Kleinere Börsentitel sind eine Anlageklasse mit selektiv hervorragenden Gelegenheiten, die eine ideale Möglichkeit zur Diversifikation bieten. In einem global ermutigenden makroökonomischen Umfeld ist die Nachfrage vor allem in Schlüsselregionen wie den USA ungebrochen hoch. Darüber hinaus dürften stabile oder möglicherweise sinkende Zinssätze den Aktienbewertungen Rückenwind verleihen.

Während viele Großunternehmen, allen voran die US-Schwergewichte „Magnificent Seven“, in den vergangenen Monaten einen deutlichen Anstieg ihrer Börsennotierungen verzeichneten, sind kleinere Unternehmen historisch niedrig bewertet. Eine günstige Bewertung sollte aber nicht der einzige Grund dafür sein, kleinere Börsentitel zu allokalieren. Mit Blick auf die offensichtliche Bewertungschance kommt es in diesem Segment darauf an, den Qualitätsaspekt in den Mittelpunkt zu stellen.

Qualitätsunternehmen weisen tendenziell einen relativ niedrigen Verschuldungsgrad und starke Bilanzen auf und sollten daher weniger gezwungen sein, Kredite zu höheren Zinsen zu refinanzieren. Dank ihrer Cashflow-Generierung sind sie in der Regel besser positioniert, um schwierige Phasen zu überstehen. Außerdem verfügen viele über Preissetzungsmacht, die sie robust gegenüber Inflationsphasen macht. Zudem profitieren sie von den gleichen strukturellen Chancen, die hochkapitalisierte Börsenwerte auszeichnen, beispielsweise den Innovationen im Gesundheitswesen. Kleinere Firmen sind oft Wegbereiter, die wichtige Produkte oder Dienstleistungen für die Prozesse ihrer Kunden bereitstellen. Deshalb kann jetzt ein guter Zeitpunkt sein, in hochwertige Titel mit geringerer Marktkapitalisierung zu investieren.



Fokus auf Top-Nebenwerte

Im CT (Lux) Global Smaller Companies investieren wir in Mittelständler, die unserer Meinung nach über einen nachhaltigen Vorsprung im Wettbewerb verfügen und daher langfristig attraktive Renditen erzielen können. Der Markt neigt dazu, die Kraft eines wirklich starken Wettbewerbsvorteils zu unterschätzen. Dies kann dazu führen, dass Unternehmen mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert gehandelt werden. Wir versuchen im aktiven Fondsmanagement, diese Ineffizienz

zu nutzen. Unser Portfolio enthält eine Mischung aus stetig und moderat wachsenden sowie schneller aufstrebenden Unternehmen. Mit unserem Investmentansatz, dem wir bereits seit über 20 Jahren folgen, konnten wir den CT (Lux) Global Smaller Companies im Fünf-Jahres-Bereich in die Top-10% unserer Vergleichsgruppe führen sowie im Zehn-Jahres-Zeitraum sogar in die Top-1%.

Gegenwärtig weist das Fondsportfolio eine Übergewichtung in den Sektoren Industrie, IT und Gesundheitswesen auf. Typischerweise lassen sich in diesen Wirtschaftszweigen viele Qualitätsfirmen finden, die über signifikante Vorteile gegenüber Wettbewerbern verfügen. Dazu gehören zum Beispiel Softwareunternehmen mit starken, wiederkehrenden Umsätzen in Märkten mit hohen Eintrittsbarrieren bis hin zu innovativen Technologieunternehmen, die zu Fortschritten in der Halbleitertechnik beitragen. Demgegenüber meiden wir Unternehmen, die in standardisierten Märkten tätig sind. Sektoren wie Energie oder Grundstoffe sind daher untergewichtet.

Essentiell auch bei Nebenwerten: Diversifikation

Der CT (Lux) Global Smaller Companies ist über Regionen und Sektoren hinweg breit gestreut. Viele der Unternehmen, in die wir investieren, verfügen über strukturelle Wachstumstreiber, die es ihnen ermöglichen, sich unabhängig vom makroökonomischen Umfeld zu entwickeln. Wir sind wachsam gegenüber den politischen Risiken, die sich aus bevorstehenden Wahlen und geopolitischen Konflikten ergeben. Die regionale Allokation des Fonds resultiert aus unserem bottom-up-orientierten Research-Ansatz. Wir haben jedoch eine Präferenz für entwickelte Märkte wie Nordamerika, Europa und Japan. Sie bieten im Vergleich zu den Schwellenländern regulatorische und politische Stabilität sowie ein begrenztes Wechselkursrisiko. Da unsere Portfoliounternehmen häufig exportorientiert sind, können sie dennoch vom Wachstum in den Schwellenländern profitieren und gleichzeitig zur Risikoreduktion beitragen.

Für weitere Informationen zum Fonds, besuchen Sie bitte unsere **Beraterpage**. <https://www.columbiathreadneedle.de/de/intm/berater/>

Mehr erfahren unter [columbiathreadneedle.de](https://www.columbiathreadneedle.de)



WICHTIGE INFORMATIONEN. AUSSCHLIESSLICH FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN (nicht zur Verwendung mit/zur Weitergabe an Dritte). Für Werbezwecke.

Dieses Dokument wird in Deutschland von Columbia Threadneedle Investments herausgegeben und ist ausschließlich für Marketing- und Informationszwecke bestimmt. Der Fonds ist ein Teilfonds von Columbia Threadneedle (Lux) I, ein 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. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode.

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](https://www.columbiathreadneedle.com).

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. 2283385 (06/24)