

Große Erfolgsgeschichten fangen oft klein an.



Globale Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Kurz & knapp: Die Anlageklasse der globalen Nebenwerte auf einen Blick

Nebenwerte sind ...

... Unternehmen mit einem verhältnismäßig geringen bis mittleren **Börsenwert**, beispielsweise **zwischen 500 Mio. und 10 Mrd. US-Dollar**. Sie werden auch als **Small Caps** (engl. small capitalization) und **Mid Caps** (engl. middle capitalization) bezeichnet.

Ihnen gegenüber stehen die sogenannten Large Caps. Also große Unternehmen mit einer entsprechend großen **Marktkapitalisierung**.



Anzahl an Unternehmen innerhalb der gängigsten globalen Indizes^{1,2}



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst

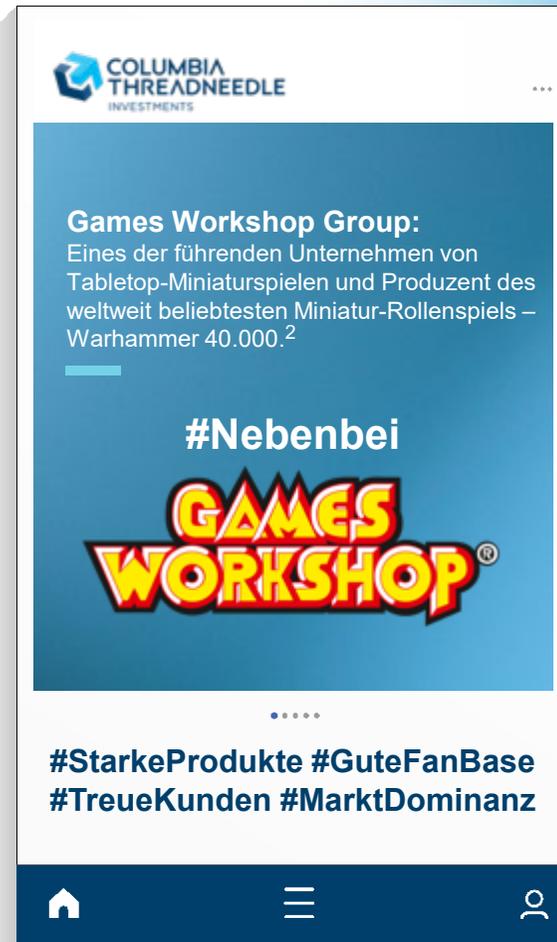


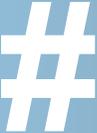
Anlagechance



Kurzfassung

Zwei echte Nebenwerte: Kleine Unternehmen, kurz dargestellt




-  **Nebenwerte**
-  Kurz & knapp
-  **#Nebenbei**
-  Vorteil Nebenwerte
-  Aktuelles & Perspektiven
-  Zusammengefasst
-  Anlagechance
-  **#**
Nebenwerte

Quelle: 1 <https://www.wd40.com/history/>, abgerufen am 01.08.2023

2 <https://investor.games-workshop.com/our-history>, abgerufen am 01.08.2023

#VersteckteGewinner:

Preissetzungsmacht und ein klares Territorium

Gerade kleinere Unternehmen bieten **hohes Know-how** in ihren konkreten Branchen. Das führt dazu, dass beispielsweise die **Einstiegsbarrieren für Konkurrenten** sehr hoch sind. Solche Unternehmen können die Preise für ihre Produkte und Dienstleistungen fast frei wählen. Das heißt, sie können **Inflations- oder Preisanpassungen** vornehmen, ohne dass der Wettbewerb oder die Nachfrage signifikant beeinflusst werden.¹

Hinzukommen Vorteile durch einen höheren **Unternehmergeist**, **kurze Entscheidungswege** und eine **bessere Anpassungsfähigkeit** im Vergleich zu den Branchenriesen.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Versteckte Gewinner

Vorteil globale Nebenwerte: Ein großes und ungenutztes Potenzial für Anleger

Unternehmerische Faktoren



Hoher Unternehmergeist

Kleinere Unternehmen bieten aufgrund kurzer Entscheidungswege und klarer Verantwortlichkeiten eine hohe Dynamik. Auf Herausforderungen und Möglichkeiten kann schnell reagiert werden.



Fokussierte Geschäftsmodelle

Im Vergleich zu Global Playern konzentrieren sich kleinere Unternehmen mit ihrem Angebot oft eine klare Region. Sie verstehen und bedienen konkrete Bedürfnisse vor Ort.



Anpassungsfähig und innovativ

Ein lokales Verständnis, gepaart mit kurzen Entscheidungswegen und klaren Produkten, ist die Basis, um sich schnell an sich ändernde Märkte und Anforderungen anzupassen oder diesen sogar voranzugehen.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Potenziale

Vorteil globale Nebenwerte: Ein großes und ungenutztes Potenzial für Anleger

Investmentpotenziale



Unbekannte Weltmarktführer

Nicht alle führenden Unternehmen haben einen großen Namen. Manche bieten „nur“ großes Potenzial. Sogenannte Hidden Champions sind in ihrer Nische klar führend und bieten ein gesundes finanzielles Fundament und langfristig erfolgreiche Geschäftsmodelle.



Versteckte Chancen

Unbekannte Unternehmen mit führenden Geschäftsmodellen und großem Übernahme Potenzial machen Nebenwerte aus echten Chancen.



Fusionen und Übernahmen

Durch ein klares Geschäftsmodell, Innovationsgeist und Co. sind Nebenwerte häufig für Fusionen und Übernahmen durch große Unternehmen interessant. Mit dem Ergebnis, das der Aktienwert steigt, denn Übernahmeangebote liegen oft über dem eigentlichen Wert.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Potenziale



FrISChe Luft gegen Viren

Das 1988 gegründete US-Unternehmen mit Sitz in Tulsa ist Spezialist für Klima- und Lüftungstechnik – unter anderem für Krankenhäuser.¹

Während der Covid-19-Pandemie hat die Stadt New York ein temporäres Krankenhaus gebaut – und in nur 2 Wochen mit Hilfe aus Tulsa belüftet, temperiert und gefiltert.²

Kurze Entscheidungswege und schnelle Abstimmungen ermöglichen solide Planung, schnelle Umsetzung und Umsätze.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Unternehmerischer Faktor



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



**Hoher
Unternehmergeist**

Quellen: 1 aaron.com/about; abgerufen 5.7.2023

2 nam.org; Manufacturer Cleans Medical Facilities' Air During COVID-19; April 2020

SIMPSON

Manufacturing
COMPANY

Regionaler Champion

Der US-Hersteller von Befestigungslösungen unterstützt Bauunternehmen und produziert unter anderem strukturelle Verbindungselemente für Neubauten, die in den gesamten USA zum Hausbau-Standard zählen.

26 der 30 größten US-Bauunternehmen¹ werden im Rahmen eines Trainingsprogramms direkt von Simpson und mit ihren Produkten betreut. Diese umfassen unter anderem 14.000 Holz- und 3.800 Betonprodukte.²

Ein direkter Draht zu Bauherren und Behörden, eine große Produktpalette und hohe Verfügbarkeit machen Simpson Manufacturing zu einem führenden Hersteller von Befestigungslösungen in den USA.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



**Unternehmerischer
Faktor**



Aktuelles &
Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



**Fokussierte
Geschäftsmodelle**



Produktionskritische Komponenten

Das 1965 gegründete Unternehmen aus der Schweiz hat sich unter anderem auf die Produktion von Vakuum-Ventilen spezialisiert und legt damit den Grundstein für viele Industrieprozesse.

Zur Errichtung modernster Forschungs- und Fertigungsprozesse im Bereich Halbleiter, LED, Solarzellen oder Displays sind genau diese Vakuum-Ventile unverzichtbar.¹

Sogenannte mission-critical components (Produktionskritische Komponenten) sind eine elementare Grundlage dafür, dass diverse Industrien und Betriebe produzieren können.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



**Unternehmerischer
Faktor**



Aktuelles &
Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



**Anpassungsfähig
und innovativ**

Vielfältige Möglichkeiten:

6,5-mal mehr Auswahl

Ohne Beschränkungen in Bezug auf Region oder Branche gibt es wesentlich mehr Unternehmen im Bereich Nebenwerte als globale Großunternehmen.

Ein Pool aus über sechsmal mehr Unternehmen eröffnet auch mehr als das Sechsfache an Möglichkeiten.¹

4.333 Unternehmen bieten die Chance, jede Wachstumsregion oder –branche zielsicher zu berücksichtigen.²



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



**Klasse mit
Diversifikation**



Aktuelles &
Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Vielfalt

Quellen: 1 MSCI World Large Cap Index (USD); abgerufen 19.07.2023 und MSCI World Small Cap Index (USD); abgerufen 19.07.2023
2 MSCI World Small Cap Index (USD); abgerufen 19.07.2023

Die Urheberrechte in Bezug auf Markennamen, Logos und Bilder sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Nennung von Aktien oder Anleihen dient ausschließlich der Veranschaulichung und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf dar.

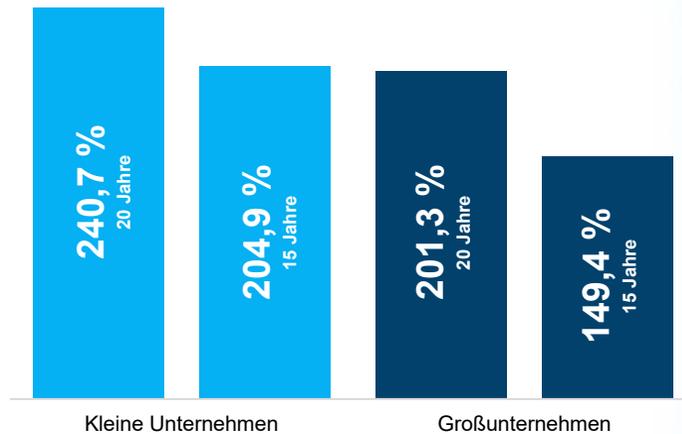
Aktuelles & Perspektive: Globale Nebenwerte Performance

#KurzeHistorie

Kleinere Unternehmen, große Stärken

Indizes, die kleinere Unternehmen abbilden, konnten in den vergangenen Jahren oft eine bessere Rendite erwirtschaften als Indizes, die Großunternehmen abbilden.

Durch die jüngsten Marktbewegungen haben sich kleine Unternehmen kurzfristig jedoch oft schlechter entwickelt als große Unternehmen. Hier gibt es also Aufholpotenzial.



20 / 15 Jahre weltweit:
Durchschnittliche jährliche Rendite in USD von
Nebenwerten (MSCI World Index Small Cap)
und Großunternehmen (MSCI World Index Large Cap)¹

Quellen: 1 Gemessen an MSCI Small Caps EUR, 05.2023 und MSCI Large Caps EUR, 05.2023

Ein Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



**Aktuelles &
Perspektiven**



Zusammengefasst



Anlagechance



Historie

Aktuelles & Perspektive: Globale Nebenwerte Status Quo

#Aktuelles

Kleine Unternehmen in der Talsohle

Die vergangenen Jahre waren von unterschiedlichsten Krisen und Erschütterungen gezeichnet. Manche hatten regionalen, andere kontinentalen und wieder andere globalen Charakter. All diese Erschütterungen hatten ebenfalls Einfluss auf kleinere und mittlere Unternehmen – mit dem Effekt, dass der Wert ihrer Aktien teilweise stark gefallen ist.

Und das kann ein guter Zeitpunkt zum Einsteigen sein, aus drei Gründen:

1. Unterbewertung

2. Erholung

3. Langfristige Outperformance



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



**Aktuelles &
Perspektiven**



Zusammengefasst



Anlagechance



StatusQuo

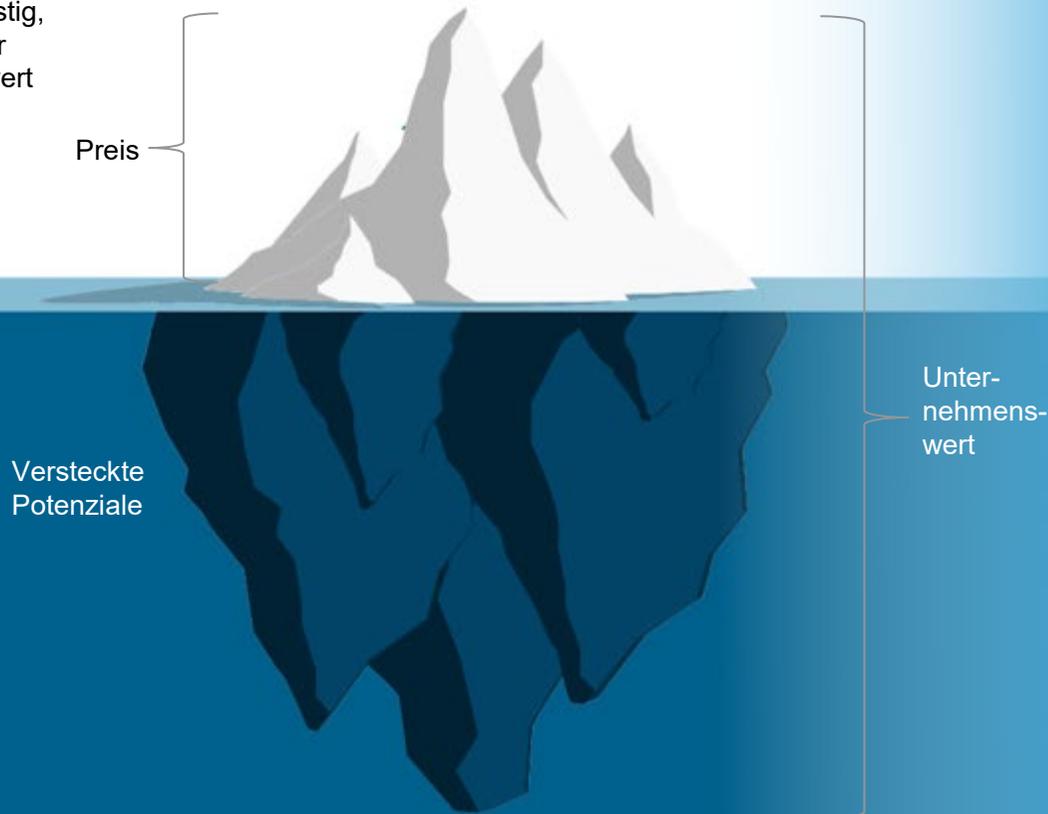
News Feed: Globale Nebenwerte – versteckte Potenziale

1. Unterbewertung

Der Einfluss unterschiedlicher Krisen in den vergangenen Jahren hat sich **negativ** auf die Aktienkurse vieler **kleiner und mittlerer Unternehmen** ausgewirkt.

Das Ergebnis:

Die Aktien sind oftmals günstig, da vielen Investierenden der eigentliche Unternehmenswert nicht bewusst ist.



 **Nebenwerte**

 Kurz & knapp

 Vorteil Nebenwerte

 Aktuelles & Perspektiven

 **Unterbewertung**

 Zusammengefasst

 Anlagechance

#

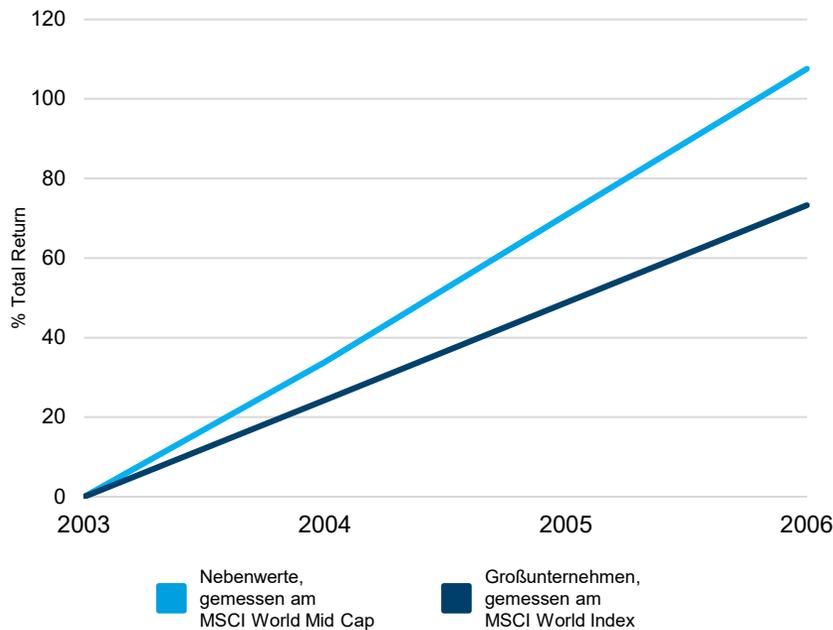
Gewinner

News Feed:

Globale Nebenwerte – keine Frage der Größe

2. Erholung – DotCom Blase

Nebenwerte gelten als Assetklasse, die sich **schnell von Negativtrends erholt**, beispielsweise schneller als die größten Unternehmen der Industriestaaten.



DotCom Blase:	Nebenwerte	Großunternehmen
Mai 2001 - März 2003:	-32,8 %	-38,0 %
Nachfolgendes Jahr:	33,9 %	24,3 %
Nachfolgende 3 Jahre:	110,6 %	73,5 %



 **Nebenwerte**

 Kurz & knapp

 Vorteil Nebenwerte

 Aktuelles & Perspektiven

 **Erholung**

 Zusammengefasst

 Anlagechance

#

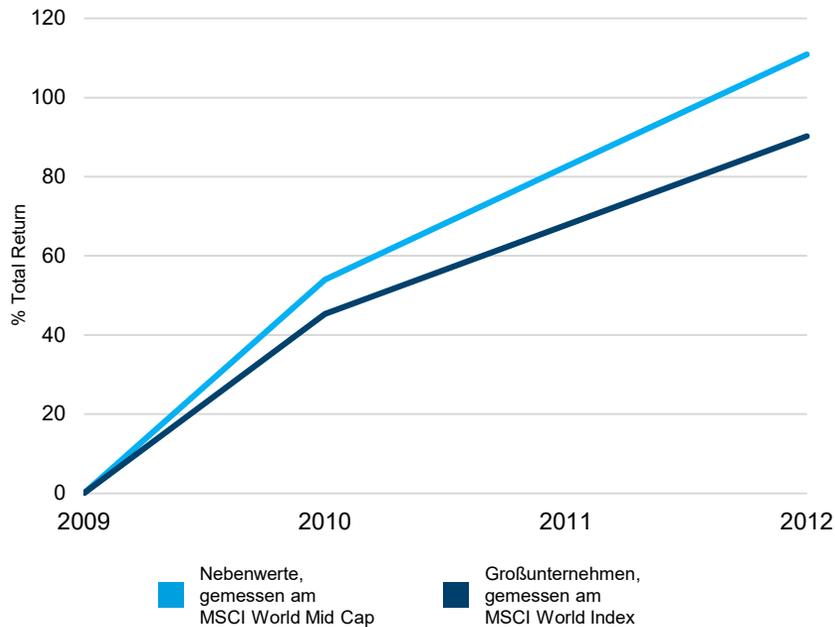
Krisenfest

News Feed:

Globale Nebenwerte – keine Frage der Größe

2. Erholung – Globale Finanzkrise

Nebenwerte gelten als Assetklasse, die sich **schnell von Negativtrends erholt**, beispielsweise schneller als die größten Unternehmen der Industriestaaten.



Globale Finanzkrise:	Nebenwerte	Großunternehmen
Mai 2007 - Feb. 2009:	-39,1 %	-32,6 %
Nachfolgendes Jahr:	54,0 %	45,3 %
Nachfolgende 3 Jahre:	85,4 %	67,4 %



 Nebenwerte

 Kurz & knapp

 Vorteil Nebenwerte

 Aktuelles & Perspektiven

 Erholung

 Zusammengefasst

 Anlagechance



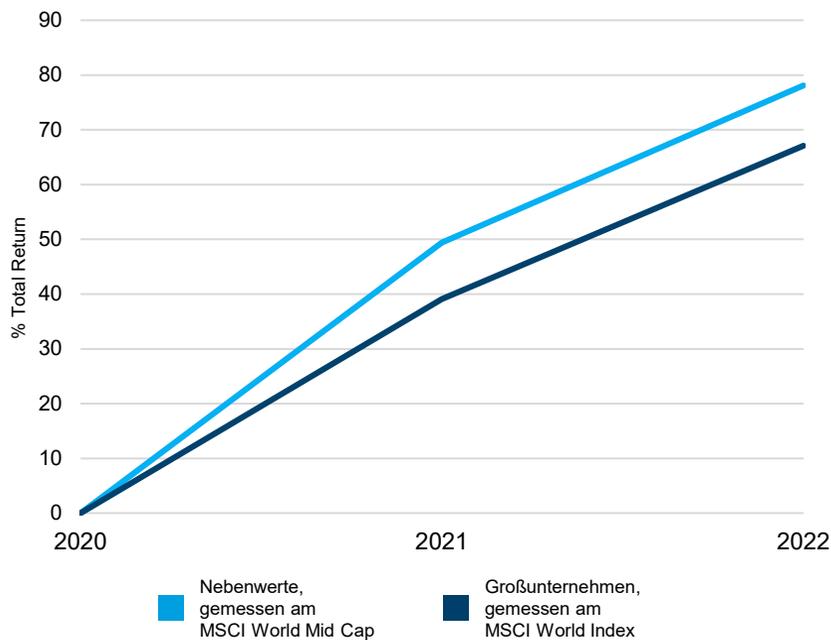
Krisenfest

News Feed:

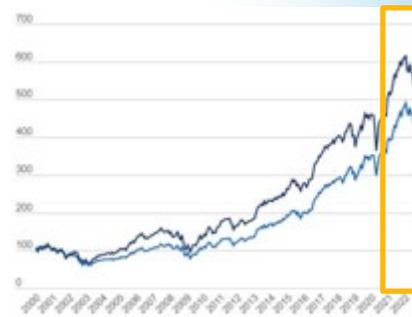
Globale Nebenwerte – keine Frage der Größe

2. Erholung – Covid Pandemie & Ausbruch Ukraine Krieg

Nebenwerte gelten als Assetklasse, die sich **schnell von Negativtrends erholt**, beispielsweise schneller als die größten Unternehmen der Industriestaaten.



Covid Pandemie:	Nebenwerte	Großunternehmen
Dez. 2019 - März 2020:	-21,1 %	-15,5 %
Nachfolgendes Jahr:	49,4 %	39,1 %
Nachfolgende 2 Jahre:	57,4%	56,1%



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Erholung



Zusammengefasst



Anlagechance



Krisenfest

News Feed:

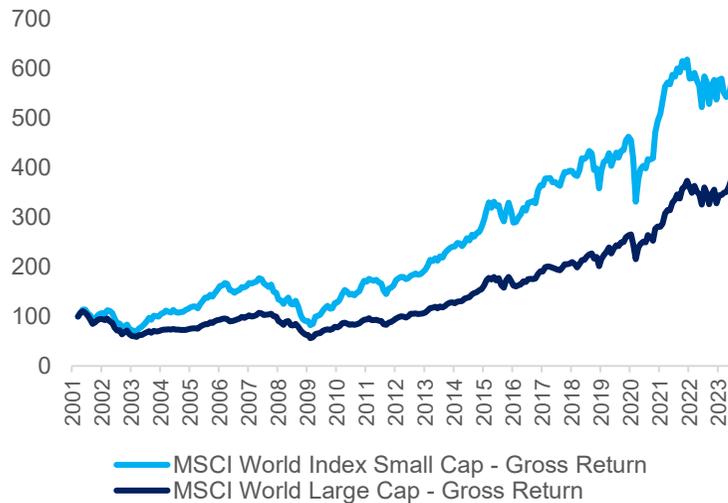
Globale Nebenwerte – gute Aussichten

3. Langfristige Outperformance

Auch wenn die Vergangenheit kein Indikator für zukünftige Entwicklungen ist, hat sich in den letzten 20 Jahren gezeigt, dass sich Nebenwerte langfristig positiver entwickeln als die großen Unternehmen der Welt.

Kurz gesagt: In den letzten Jahrzehnten haben globale Nebenwerte mehr Rendite erwirtschaftet als die bekannten Big Player.

Globale Nebenwerte vs. globale Großunternehmen



567,9 %

374,8 %



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Outperformance



Zusammengefasst



Anlagechance



Langfristigkeit

Quelle: Factset, Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.03.2023.

Gemessen an MSCI World Index Small Cap und MSCI World Large Cap. Ein Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Ein Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Zusammengefasst: Vorteile globaler Nebenwerte auf einen Blick

Unternehmerische Faktoren, Investmentpotenziale und die aktuelle Marktlage machen globale Nebenwerte zu einer Investmentmöglichkeit, die Anleger und Anlegerinnen nicht außer Acht lassen sollten.

Unternehmerische Faktoren



Hoher Unternehmergeist



Fokussierte Geschäftsmodelle



Anpassungsfähig und innovativ

Investmentpotenziale



Unbekannte Weltmarktführer



Versteckte Chancen



Fusionen und Übernahmen

Aktuelle Marktlage und Perspektiven

1. Unterbewertung

Nebenwerte sind aktuell oft mehr Wert als ihr eigentlicher Preis.

2. Erholung

Nebenwerte erholen sich im Vergleich schneller von Krisen.

3. Langfristige Outperformance

Nebenwerte haben sich im Vergleich langfristig besser entwickelt.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Zusammenfassung

Risiken

- Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückbekommen.
- Haben Anlagen im Fonds mehrere Währungen oder eine andere Währung als Ihre eigene Währung, können Änderungen der Wechselkurse den Wert der Anlagen beeinflussen.
- Der Fonds hält Vermögenswerte, die eventuell schwer zu verkaufen sein könnten. Der Fonds muss eventuell den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeit verzichten.
- Der Fonds kann in Derivate anlegen, um das Risiko zu senken oder die Transaktionskosten zu minimieren. Solche Transaktionen mit Derivaten können die Wertentwicklung des Fonds positiv oder negativ beeinflussen. Die Anlagegesellschaft beabsichtigt mit dem Einsatz von Derivaten keine allgemeine Veränderung des Risikoprofils des Fonds.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles &
Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Zusammenfassung

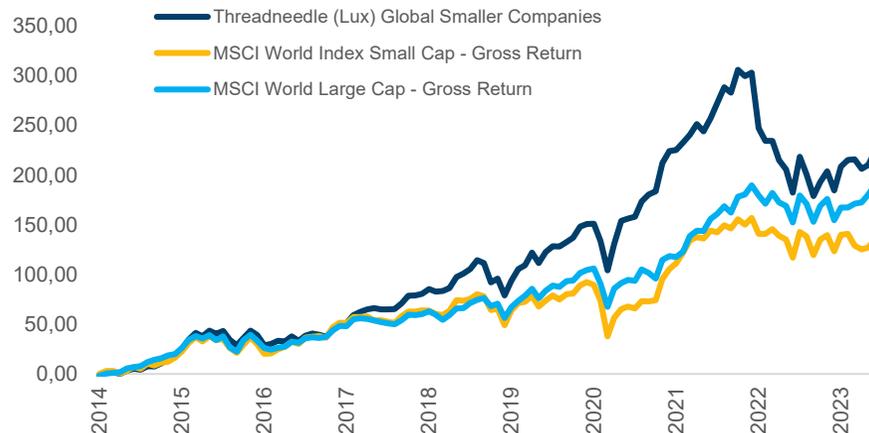
**Und wie schreiben Sie
Ihre Erfolgsgeschichte mit
globalen Nebenwerten?**

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies: Eine Anlagechance mit globalen Nebenwerten

Ein Aktienfonds, der qualitativ hochwertige mittelständische Unternehmen der ganzen Welt bündelt, die einen langfristigen Wettbewerbsvorteilen mit der begründeten Aussicht auf steigende Erträge vereinen. Auch wenn die Wertentwicklung der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung ist.

- Über 40 Investmentexperten
- 70 bis 90 Aktien aus einem von ca. 5.000 Titeln
- Diversifikation über Länder, Branchen und Marktkapitalisierungen streut das Risiko
- Langfristige Mehrrendite gegenüber Benchmark und Vergleichsgruppe¹

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Quelle: 1 Benchmark: MSCI World Small Cap, Morningstar Vergleichsgruppe: Morningstar Category Global Small/Mid-Cap Equity, Auflegung 30.11.2013.

Grafik: MSCI, Factset, Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.03.2023. Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse AE ISIN LU0570870567, WKN A1JJHG. Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Ein Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

Performance- & Risikozahlen

	Fonds (netto)
30.06.2014 – 30.06.2015	40,51 EUR
30.06.2015 – 30.06.2016	33,51 EUR
30.06.2016 – 30.06.2017	65,06 EUR
30.06.2017 – 30.06.2018	101,10 EUR
30.06.2018 – 30.06.2019	122,89 EUR
30.06.2019 – 30.06.2020	156,45 EUR
30.06.2020 – 30.06.2021	257,42 EUR
30.06.2021 – 30.06.2022	182,44 EUR
30.06.2022 – 30.06.2023	225,11 EUR
5 Jahre p.a.	61,66 %



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Investment

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies: Ziele, wesentliche Risiken und Chancen

Ziel

Ziel des Fonds ist es, das von Ihnen angelegte Kapital zu vermehren. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Anlagevermögens in die Aktien kleinerer Unternehmen weltweit. Die kleineren Unternehmen, in die der Fonds investiert, sind gewöhnlich maximal so groß wie das größte Unternehmen im MSCI World Smaller Companies Index.

Risiken

- Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückbekommen.
- Haben Anlagen im Fonds mehrere Währungen oder eine andere Währung als Ihre eigene Währung, können Änderungen der Wechselkurse den Wert der Anlagen beeinflussen.
- Der Fonds hält Vermögenswerte, die eventuell schwer zu verkaufen sein könnten. Der Fonds muss eventuell den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeit verzichten.
- Der Fonds kann in Derivate anlegen, um das Risiko zu senken oder die Transaktionskosten zu minimieren. Solche Transaktionen mit Derivaten können die Wertentwicklung des Fonds positiv oder negativ beeinflussen. Die Anlagegesellschaft beabsichtigt mit dem Einsatz von Derivaten keine allgemeine Veränderung des Risikoprofils des Fonds.

Chancen

- Der Fonds investiert in Anlagemöglichkeiten kleinerer Unternehmen, die nach Auffassung des Fondsverwalters die attraktivsten weltweit sind.
- Zugang zu einem Portfolio aus gut recherchierten Unternehmen weltweit. Verwaltet von einem Team mit breitgefächerter Erfahrung in unterschiedlichen Marktbedingungen.
- Bietet länder-, sektoren- und branchenspezifische Diversifizierung.
- Zugang zu einem Anlageverfahren, das auf „qualitatives Wachstum“ setzt. Kleinere Unternehmen können eine Quelle langfristigen Wachstums sein: Auswahl der Marktführer von morgen.



Nebenwerte



Kurz & knapp



Vorteil Nebenwerte



Aktuelles & Perspektiven



Zusammengefasst



Anlagechance



Investment

Wichtige Informationen

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

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. 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.

Diese Präsentation und ihr Inhalt sind vertraulich und urheberrechtlich geschützt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind ausschließlich für die Teilnehmer der Präsentation bestimmt. Sie dürfen ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Unternehmen der Columbia Threadneedle Investments Gruppe in keiner Form vervielfältigt oder an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation ist Eigentum der Columbia Threadneedle Investments Unternehmen und muss auf Anfrage zurückgegeben werden.

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.

Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.