

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies Elevator Pitch

24. Januar 2023



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

Starke Korrektur in 2022

2022 war eine überproportional starke Korrektur in unserem seit Jahrzehnten erfolgreichen Ansatz. Im Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies feiern wir seit 2014 große Erfolge, in den regionalen Varianten bereits seit den 1990er Jahren). Diese Korrektur war nicht durch Titelselektion getrieben, sondern durch eine generelle Abkehr der Investoren von Wachstumstiteln, Small Caps und Aktien im Allgemeinen. Gekauft wurde u.a. Energietitel und Rohstoffe – also Sektoren, die wir in der Regel nicht im Portfolio haben, da sie nicht unserem Anlageansatz entsprechen. Wir gehen davon aus, dass sich gute Unternehmen dauerhaft durchsetzen und empfinden die günstigen Kurse derzeit als gute Einstiegschance – analog vergleichbaren Phasen in der Vergangenheit.

Wir kennen vergleichbare Phasen

2016 gab es eine ähnliche, wenn auch nicht so stark ausgeprägte, Phase wie 2022. Bewertungen sind eingebrochen, Investoren waren kritisch bei Wachstumstiteln und generell zurückhaltend bei Small Caps. Wir nutzen diese Zeiten um Unternehmen zu kaufen, die wir schon länger haben wollten, uns aber zu teuer waren. In der Folgezeit waren dies oft die Titel, die den größten Beitrag zur Rendite geliefert haben. Wir blicken also optimistisch in die Zukunft.

Verschuldung der Unternehmen

Wir selektieren Unternehmen, die eine geringe Verschuldung aufweisen. Daher sind unsere Unternehmen weniger sensibel für steigende Refinanzierungskosten aufgrund von gestiegenen Leitzinsen. Wir sprechen deshalb auch von „quality growth“ und nicht von klassischen Wachstumstiteln.

Refinanzierungskosten und Wachstum

Wir präferieren Unternehmen, die ihr Wachstum im Idealfall aus eigener Kraft finanzieren können. Das bedeutet, dass die Margen so hoch sein sollten, dass wenig/kein Fremdkapital zur Finanzierung des Wachstums benötigt wird oder dieses selektiv bzw. taktisch aufgenommen werden kann. Die Unternehmen können sich also auf ihr Geschäftsmodell konzentrieren.

Produktkritische Bestandteile

Wir selektieren Unternehmen, deren Produkte in der Regel produktionskritisch sind. Dies ermöglicht eine hohe Preisdurchsetzungsmacht, weil die Kunden unsere Unternehmen schlecht auf Mitbewerber ausweichen können. Im Idealfall macht der Komponentenpreis auch nur einen kleinen Teil der Gesamtkosten des finalen Produkts aus, sodass auf Kundenseite eine geringere Kostensensibilität herrscht. Beispielsweise spielt der Preis von Steckerverbindungen für den Gesamtpreis eines Autos kaum eine Rolle. Preissteigerungen werden also eher akzeptiert.

columbiathreadneedle.com

 **COLUMBIA
THREADNEEDLE**
INVESTMENTS

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. 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. WF312972 (02/23)