CT (Lux) Global Smaller Companies

Charlotte Friedrichs

Stellvertretende Portfolio Managerin,
CT (Lux) Global Smaller Companies

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS®

CT (Lux) Global Smaller Companies

Ziele und wesentliche Risiken

Ziel – Der Fonds strebt einen Kapitalzuwachs durch überwiegende Investition in die Aktien von globalen kleineren Unternehmen an. Der Fonds kann darüber hinaus in andere Wertpapiere investieren (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, sonstiger Aktien und Geldmarktinstrumente). Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den MSCI World Small Cap Index verwaltet. Der Index ist im Großen und Ganzen repräsentativ für die Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Portfolioperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem es darauf abzielt, im Vergleich zum Index über rollierende 12-Monatszeiträume gut abzuschneiden.

Anlagerisiko – Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.

Währungsrisiko – Bei Anlagen in mehreren Währungen oder anderen Währungen als der Heimatwährung des Anlegers können Wechselkursänderungen den Wert der Anlagen beeinflussen.

Liquiditätsrisiko – Der Fonds hält Anlagewerte, die schwer zu veräußern sein können. Unter Umständen muss das Portfolio den Verkaufspreis senken, ein anderes Investment verkaufen oder eine attraktivere Anlagechance vernachlässigen.

Derivate für ein effektives Portfoliomanagement oder zur Absicherung – Der Fonds kann in Derivate investieren, um das Risiko zu senken oder Transaktionskosten zu minimieren. Derartige Derivatetransaktionen können sich positiv oder negativ auf die Fondsperformance auswirken. Der Manager beabsichtigt nicht, dass sich ein derartiger Einsatz von Derivaten auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt.

ESG-Anlagekriterien: Der Fonds wendet eine Reihe von Maßnahmen im Rahmen der Berücksichtigung von ESG-Faktoren an, einschließlich des Ausschlusses von Unternehmen, die in bestimmten Branchen tätig und/oder in bestimmte Aktivitäten involviert sind. Dies verkleinert das investierbare Universum und kann positive oder negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu einem Referenzindex oder anderen Fonds, die keinen derartigen Beschränkungen unterliegen, haben.

Volatilitätsrisiko – Der Fonds ist aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagement-Techniken in der Regel einem hohen Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das heißt, dass der Wert des Fonds wahrscheinlich häufiger und potenziell stärker als bei anderen Fonds steigen und fallen wird.

Columbia Threadneedle Investments

Smarter Investieren für die Welt, die Sie sich wünschen

Vier Grundpfeiler, um bessere Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen:

- Wir sind global vernetzt
- Wir betreiben intensives Research
- Wir haben eine verantwortungsvolle Grundhaltung
- Wir legen den Fokus auf kontinuierliche Verbesserung

Überblick

621 Mrd. USD
anvertrautes Vermögen

550
Anlagespezialisten

17
Länder

200+
Research Analysten

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31.03.2025. Die Informationen gelten für alle Unternehmen der Columbia- und Threadneedle-Gruppe.

CT (Lux) Global Smaller Companies
Überblick

Portfolio Management Team

Scott Woods — Leitender Portfolio Manager

Charlotte Friedrichs — Stellv. Portfoliomanagerin

Alex Beavis — Globaler Small Cap Analyst

Neil Robson — Leiter Team Globale Aktien

Auf einen Blick

Wesentliche Merkmale

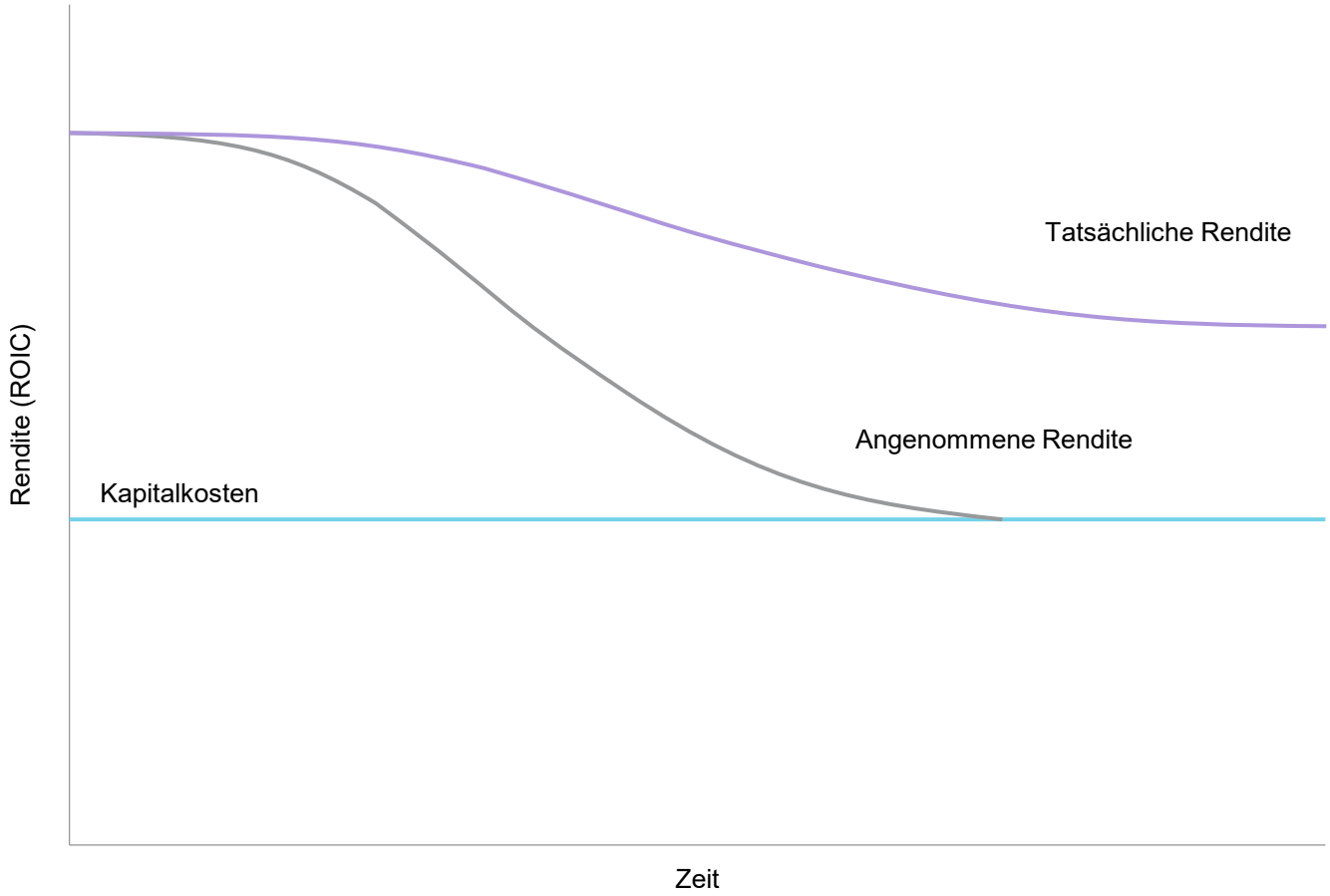
- Ein klarer und konsistenter Qualitätsansatz, der in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen investiert, die das Potenzial haben, hohe Renditen zu erzielen
- Die besten Ideen kleinerer Unternehmen aus aller Welt, die mit einer einzigen Philosophie umgesetzt werden
- Zugriff auf sehr erfolgreiche regionale Teams

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. Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollte auch alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigen, wie in seinem Prospekt beschrieben. Die Nachhaltigkeitsbeschwerden des Fonds finden Sie auf unserer Website columbiathreadneedle.com

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 16.06.2025

Warum wir außergewöhnliche Unternehmen mögen
Nachhaltiger Wettbewerbsvorteil

Markt unterschätzt oft den Wert nachhaltiger Wettbewerbsvorteile

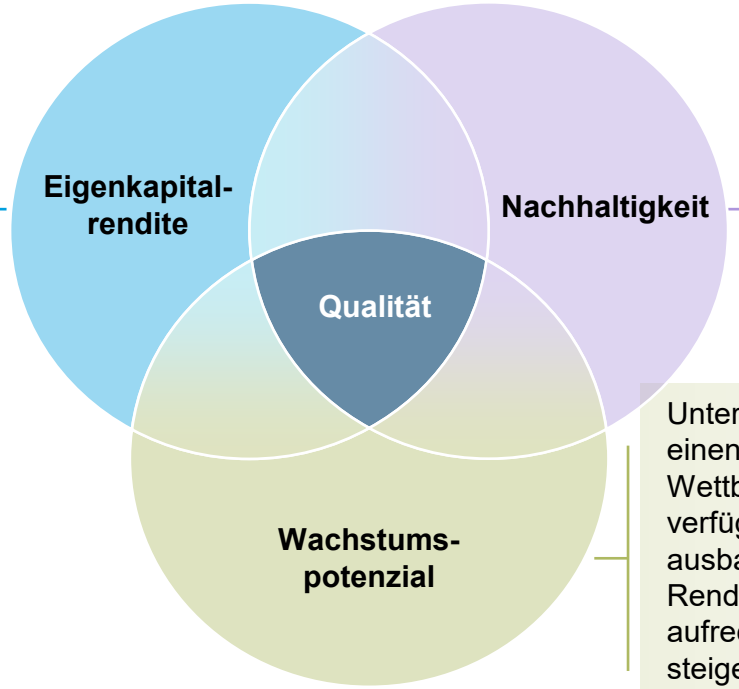


Quelle: Columbia Threadneedle Investments.

Anlagephilosophie

Unsere Sicht:

Der Markt geht davon aus, dass die Renditen zum Mittelwert zurückkehren („Mean Reversion“), was dazu führt, dass Qualitäts-unternehmen häufig mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert gehandelt werden



Von dieser Ineffizienz können wir profitieren, indem wir langfristig denken und den Fokus auf die Nachhaltigkeit des Wettbewerbsvorteils legen

Unternehmen, die über einen etablierten Wettbewerbsvorteil verfügen oder diesen ausbauen, können ihre Renditen länger aufrechterhalten bzw. steigern, als der Markt annimmt

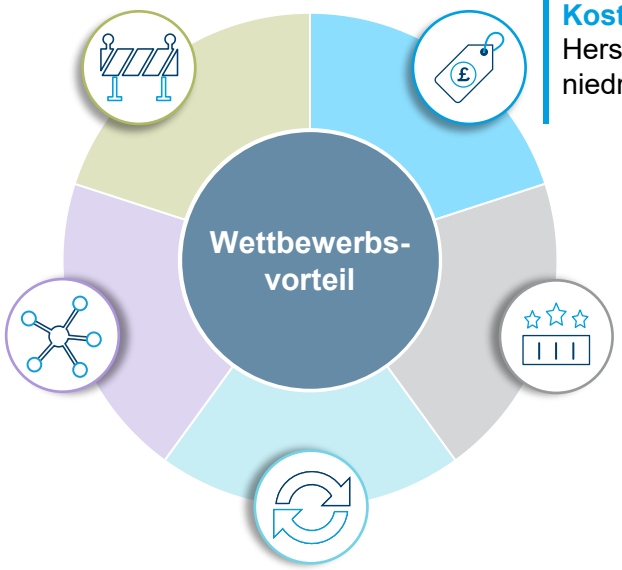
Fokus auf Qualitätsunternehmen mit stabilem Wachstum

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025.

Bewertung des Wettbewerbsvorteils eines Unternehmens

Immaterielle Vermögenswerte
Marken / Patente dienen als Eintrittshürde

Netzwerkeffekt
Bestehende Nutzer profitieren, wenn ein Produkt von mehr Menschen genutzt wird



Kostenvorteil
Hersteller mit den niedrigsten Kosten

Optimale Betriebsgröße
Ein oder zwei dominante Unternehmen

Wechselkosten
Mit einem Anbieterwechsel verbundene Kosten

Branchenstruktur

- Bewertung der Wettbewerbsintensität anhand der 5 Wettbewerbskräfte von Porter
- Präferenz für konsolidierte / konsolidierende Branchen
- Auswirkungen von Regulierung und strukturellen, langfristigen Themen

Wettbewerbsvorteil

- Fokus auf Verständnis von Quelle und Nachhaltigkeit des Wettbewerbsvorteils
- Etabliert und / oder Verbesserung erkennbar
- Alle Positionen zeichnen sich durch einen oder mehrere Wettbewerbsvorteile aus

ESG

- Integriert in Researchprozess
- Determinante der Unternehmensqualität
- Risikomaß / Grundlage für die Bewertung von Chancen
- Aktives Engagement

Etablierte oder höhere Eintrittshürden

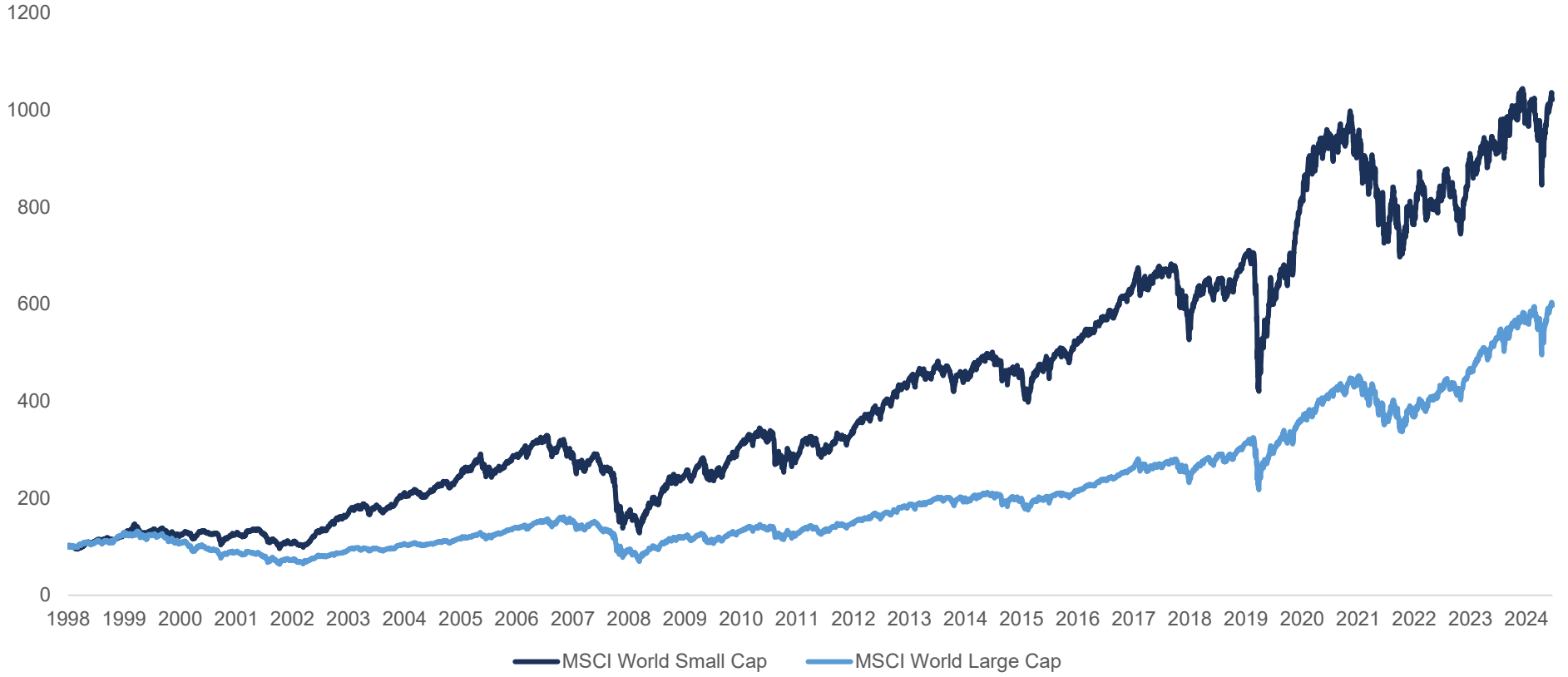
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025.

Die Vorzüge von Nebenwerten

Attraktives Wachstum, attraktive Rendite

MSCI World Small Cap vs. Large Cap

Starke Entwicklung von Nebenwerten



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu
Quelle: MSCI, Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Stand 16.06.2025. Brutto USD Gesamtrendite.

Die Vorzüge von Nebenwerten

Attraktives Wachstum, attraktive Rendite

Small Cap vs. Large Cap

Aufholpotential bei Nebenwerten (indexiert)

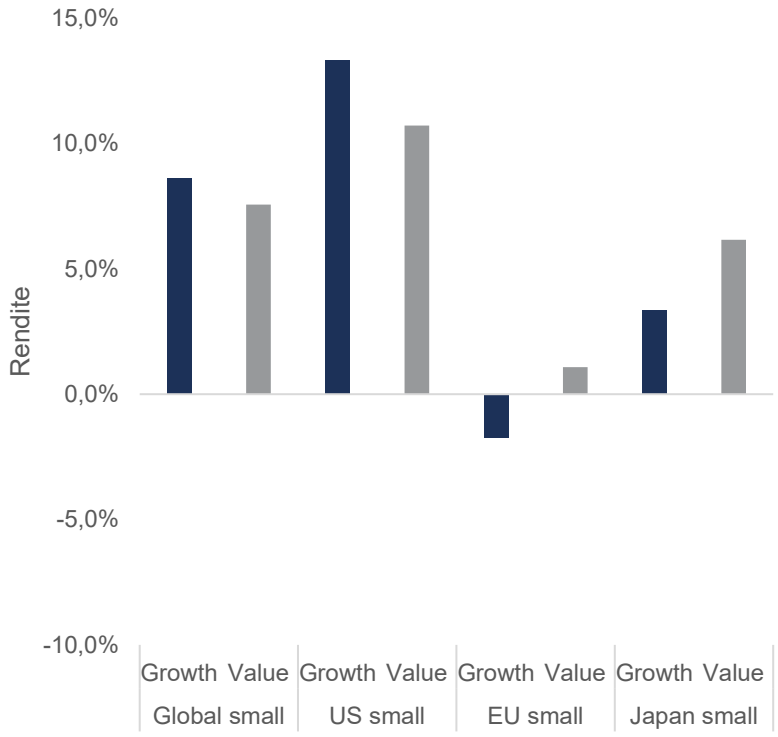
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu
Quelle: MSCI, Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Stand 16.06.2025. Brutto USD Gesamtrendite.

Die Vorzüge von Nebenwerten

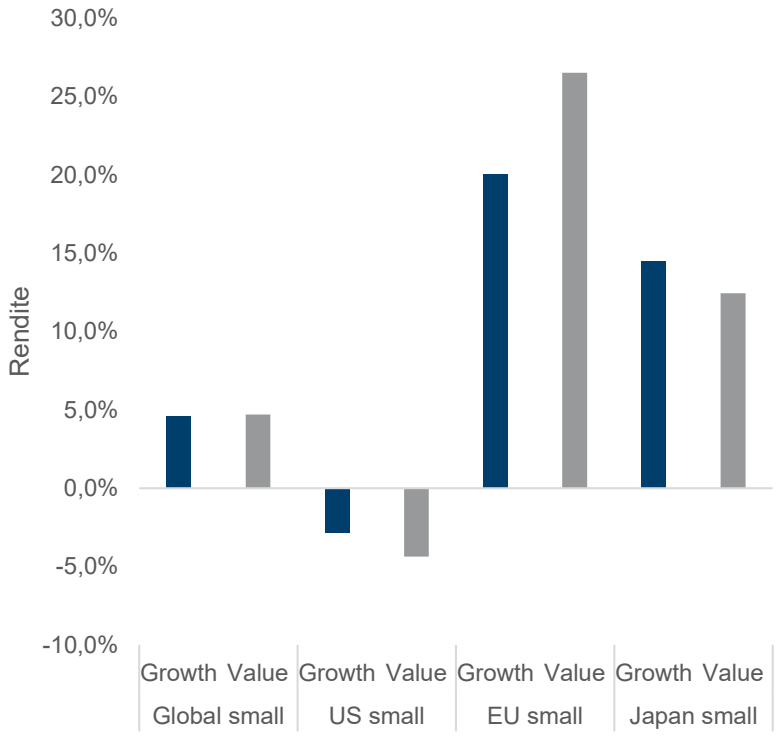
Attraktives Wachstum, attraktive Rendite

Regionale Divergenzen bei Nebenwerten

Starke Entwicklung der USA in 2024



Europa dominiert in 2025

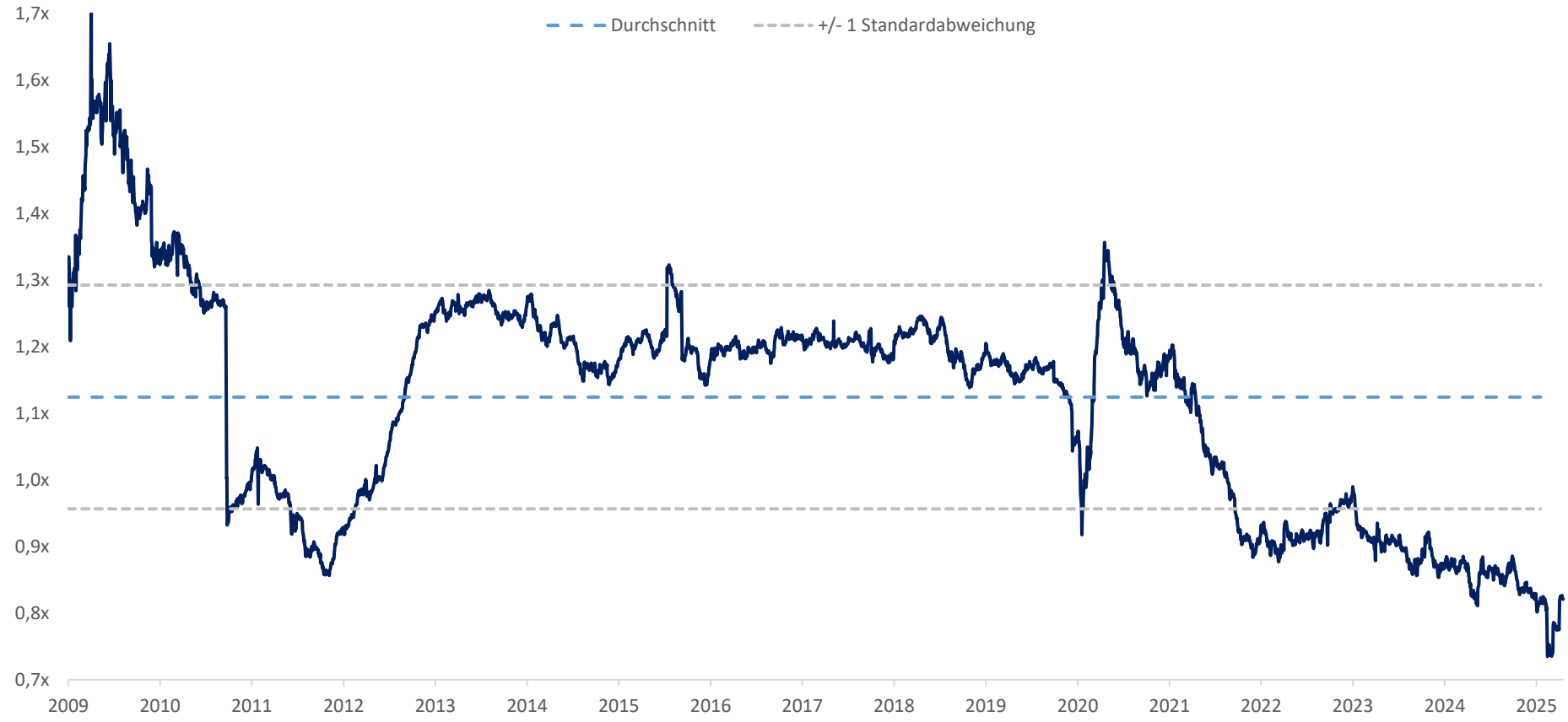


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu
Quelle: MSCI, Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Stand 16.06.2025. Brutto USD Gesamtrendite.

Die Vorzüge von Nebenwerten

Günstige Bewertung im historischen Vergleich

KGV des MSCI World Small Cap versus MSCI World

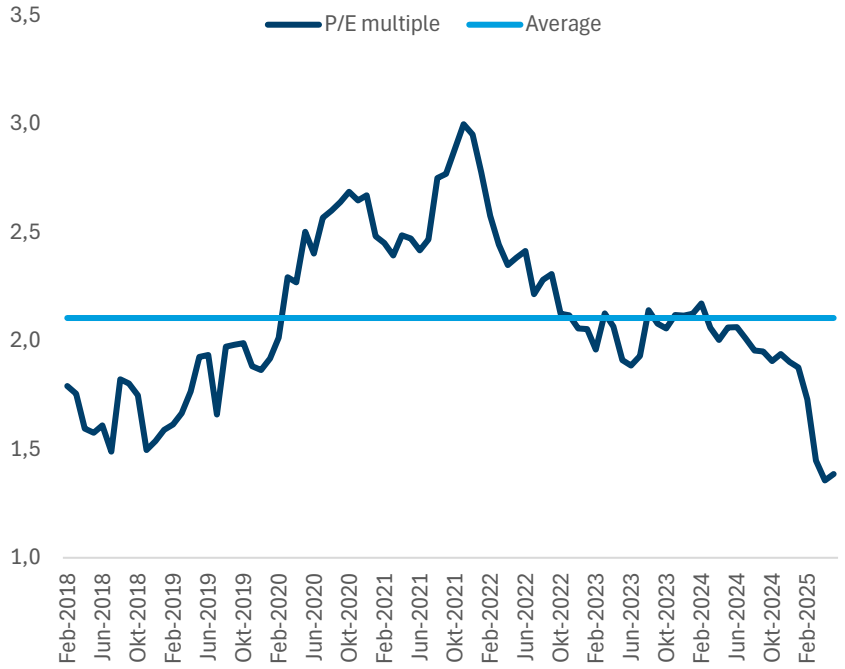


Quelle: MSCI, Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Stand 16.06.2025

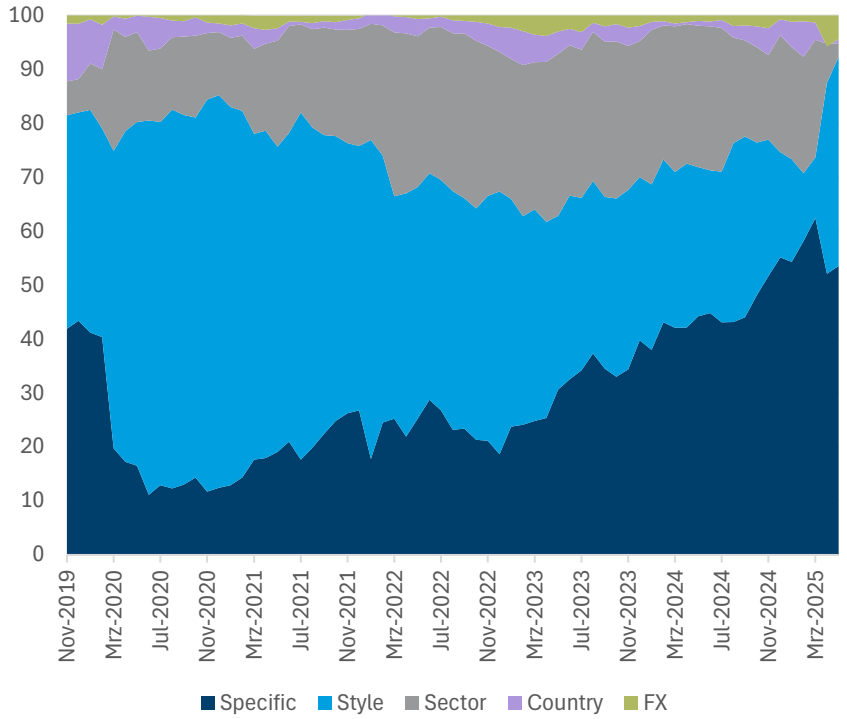
Was haben wir gemacht?

Der Fokus liegt weiterhin auf Qualität, aber die relative Bewertung ist gesunken

KGV – Portfolio versus benchmark[1]



Aufschlüsselung des Tracking Errors (% of TE)[2]



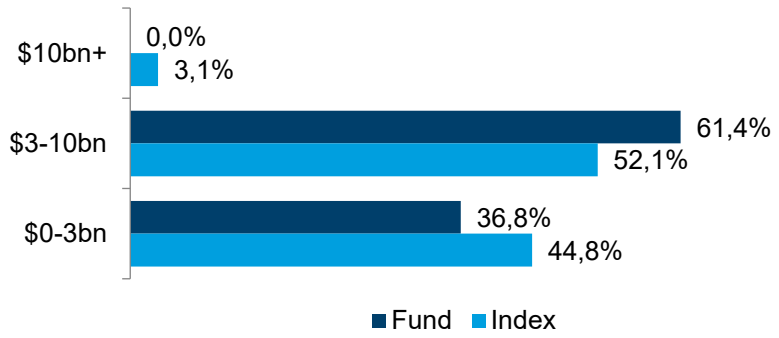
Die Bewertung des Portfolios ist gesunken, das stilbedingte Risiko hat abgenommen, die Ausrichtung auf profitable Unternehmen bleibt jedoch bestehen.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31.05.2025. 1. Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) der letzten zwölf Monate des repräsentativen Portfolios im Vergleich zum MSCI World Small Cap. 2. Aufschlüsselung des Tracking Errors des repräsentativen Portfolios.

CT (Lux) Global Smaller Companies
Portfoliomerkmale

Übersicht	Fonds	Index
Anzahl Aktien	85	3,863
Active Share	96.2%	--
Portfolio Beta (ex-ante)	0.90	--
Tracking Error (ex-ante)	4.0%	--
MSCI ESG Score*	6.7	6.1
Carbon Emissionen*	33.9	140.2

Gewichtung der Marktkapitalisierung (%)



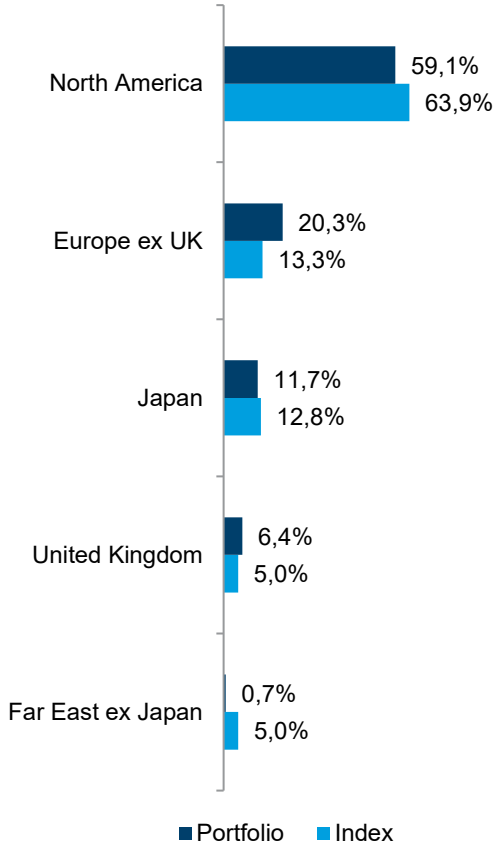
Top 10 Unternehmen (aktiv)	Absolut (%)	Aktiv (%)
Ryohin Keikaku	2.1	**2.0**
Gaztransport & Technigaz	2.0	**2.0**
Skyward Specialty Insurance	2.0	**2.0**
Waystar	1.9	**1.9**
ConvaTec	2.0	**1.9**
CTS Eventim AG	1.9	**1.9**
Chefs' Warehouse	1.9	**1.8**
Casella Waste Systems	1.9	**1.8**
VSE Corporation	1.8	**1.8**
Crane NXT	1.8	**1.7**
TOTAL	**19.2**	**18.7**

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31.05.2025. Index ist der MSCI World Small Cap Index.
Barmittelbestand von 1,8 % nicht ausgewiesen. Die Erwähnung von Aktien stellt keine Handelsempfehlung dar. Die oben beschriebenen Fondsmerkmale sind interne Richtlinien (und keine Limits und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds und können sich künftig ohne vorherige Ankündigung ändern. *Hinweise zur Bedeutung finden Sie in den „Erläuterungen“ im Anhang.

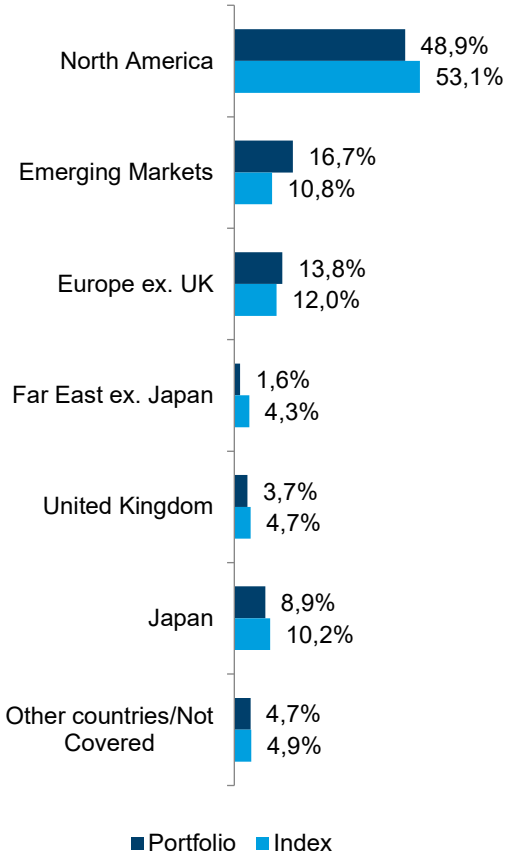
CT (Lux) Global Smaller Companies

Portfoliogewichtung

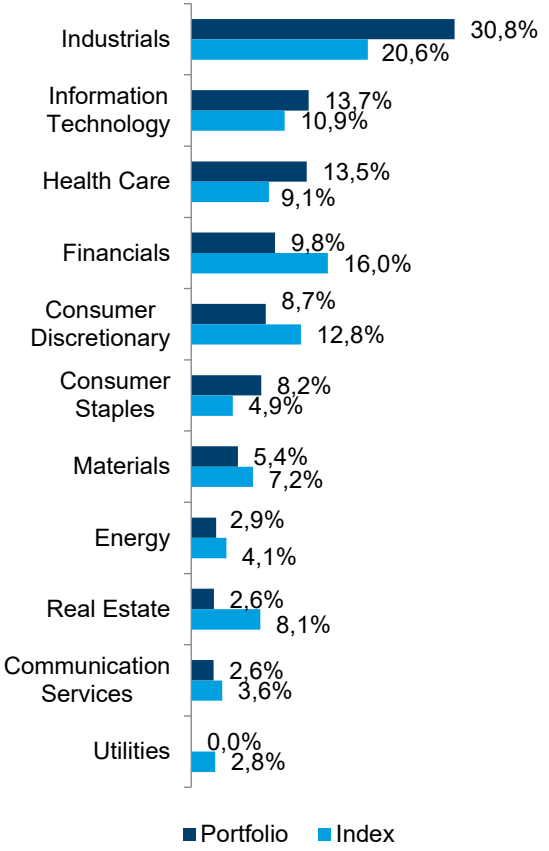
Regionale Gewichtung nach Domizil



Regionale Gewichtung nach Umsatz



Sektorgewichtung

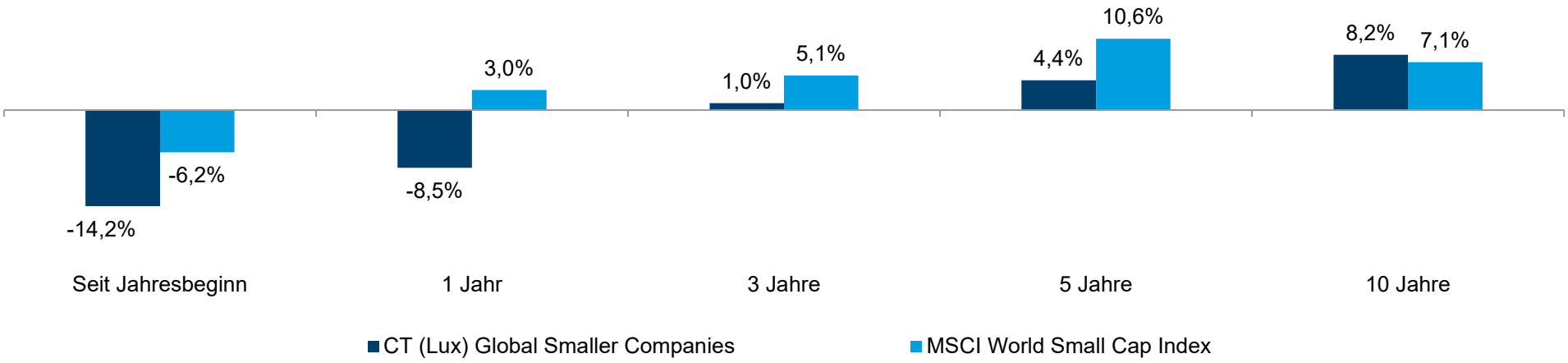


Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.05.2025. Die Benchmark ist der MSCI World Small Cap Index. Ohne Kassenposition von 1,8 %.

CT (Lux) Global Smaller Companies

Wertentwicklung im Kalenderjahr

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage



Kalenderjahr Netto Wertentwicklung (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5,9	17,8	-30,7	22,1	27,5	38,4	-3,1	18,4	5,8	14,2
Index	15,9	12,4	-13,0	25,0	6,9	29,1	-9,1	8,2	16,6	11,5
Outperformance[1]	**-10,0%**	**+5,4**	**-17,7**	**-2,9**	**+20,6**	**+9,3**	**+6,0**	**+10,2**	**-10,8**	**+2,7**

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.05.2025. Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse [ISIN LU0570870567], [WKN A1JJHG]. Die Wertentwicklung wird nach BVI Methode dargestellt. Die BVI Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (laufenden Kosten). Die beim Kunden anfallenden Kosten wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. 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. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung erfolgt als der, die bei der Berechnung der vergangenen Wertentwicklung verwendet wurde.

Angaben zur Indexrendite dienen ausschließlich der Veranschaulichung. Bei Indexrenditen werden keine Gebühren oder sonstige Ausgaben berücksichtigt. Indizes werden nicht aktiv verwaltet, und Direktanlagen in einen Index sind nicht möglich. Einzelheiten zu relevanten Fondsänderungen finden Sie im Dokument "Wichtige Fondsänderungen" auf der Website https://www.columbiathreadneedle.de/de/retl/our-funds/wichtige-fondsanderungen/

Der Research-Prozess in der Praxis

CTS Eventim – Europas führende Ticketplattform

Netzwerkeffekte

- CTS Eventim vertreibt Tickets und veranstaltet Events
- Dominant in einem oligopolistischen Markt
- Unternehmen profitiert von starker Nachfrage nach COVID-Pandemie
- Attraktive Entwicklung von Margen und Rendite

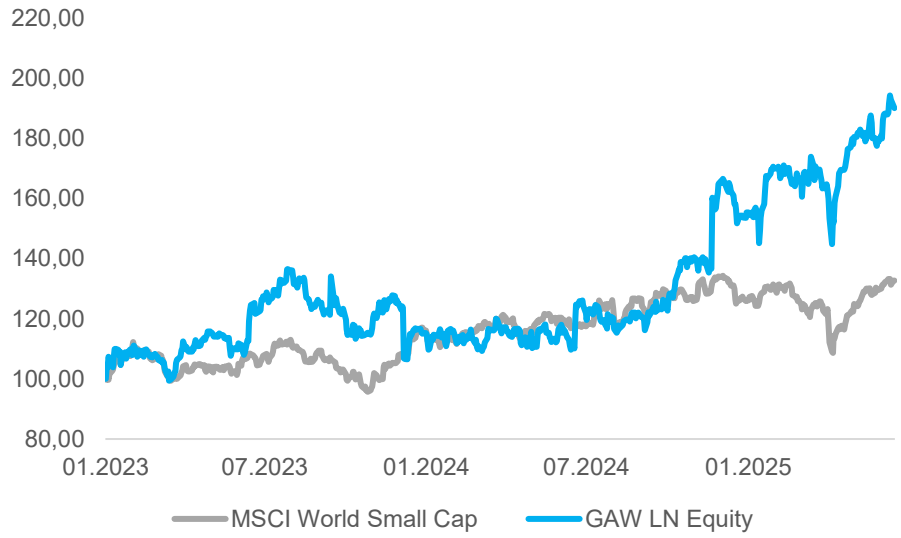
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Empfehlung zum Handeln zu verstehen.

Der Research-Prozess in der Praxis

Games Workshop – Eigentümer und Produzent der Warhammer-Serie

Immaterielle Vermögenswerte

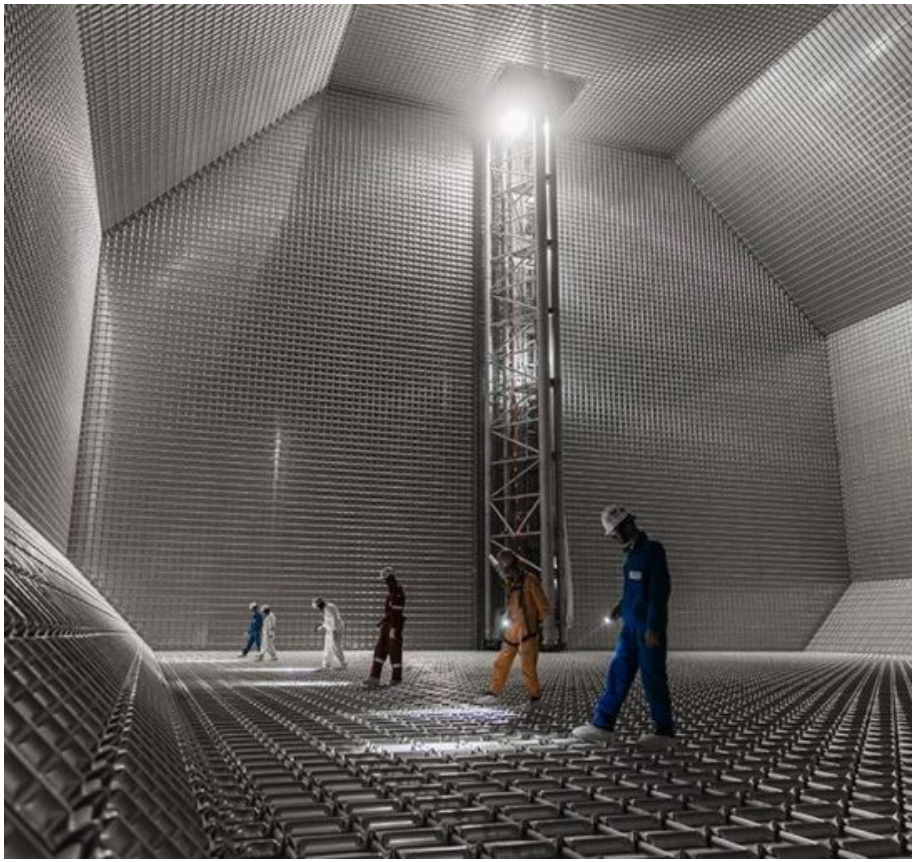
- Games Workshop besitzt das geistige Eigentum an diversen Fantasy Brettspielserien (z.B. Warhammer und Warhammer 40k)
- Warhammer hat eine treue und internationale Fangemeinde
- Das Unternehmen beginnt das geistige Eigentum stärker zu monetarisieren



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Empfehlung zum Handeln zu verstehen.

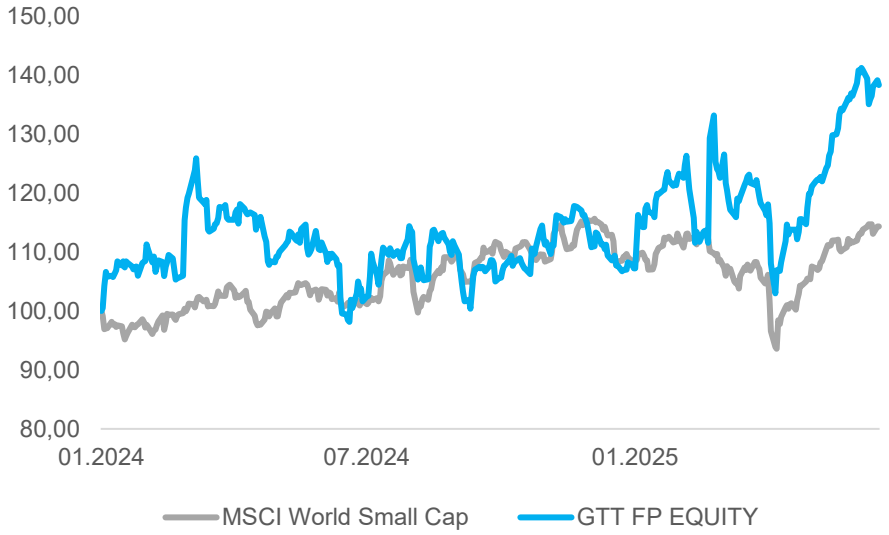
Der Research-Prozess in der Praxis

GTT – Einzigartige Technologie für die Energiewende



Immaterielle Vermögenswerte

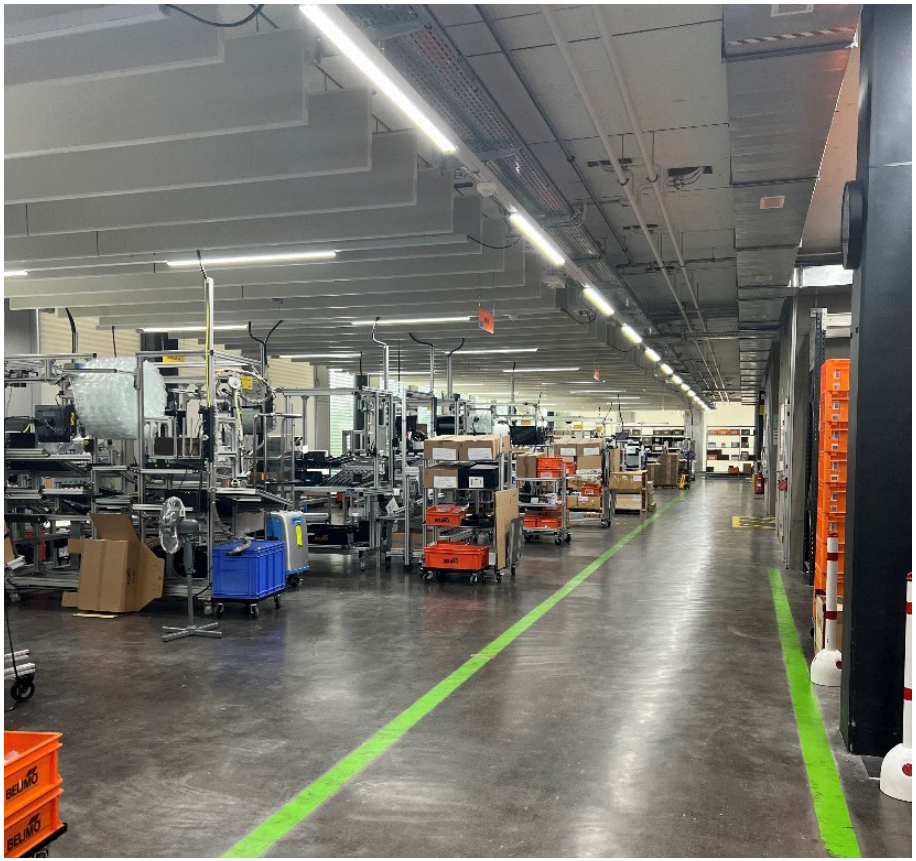
- Einzigartige Technologie für LNG-Tanks
- Monopolstellung und hohe Markteintrittsbarrieren durch Patente
- Starke Nachfrage durch Energiewende und geopolitische Unsicherheit
- Lizenzbasiertes Geschäftsmodell bietet attraktive Margen (>60% EBITDA Marge) und Cashflows



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, GTT 2025. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Empfehlung zum Handeln zu verstehen.

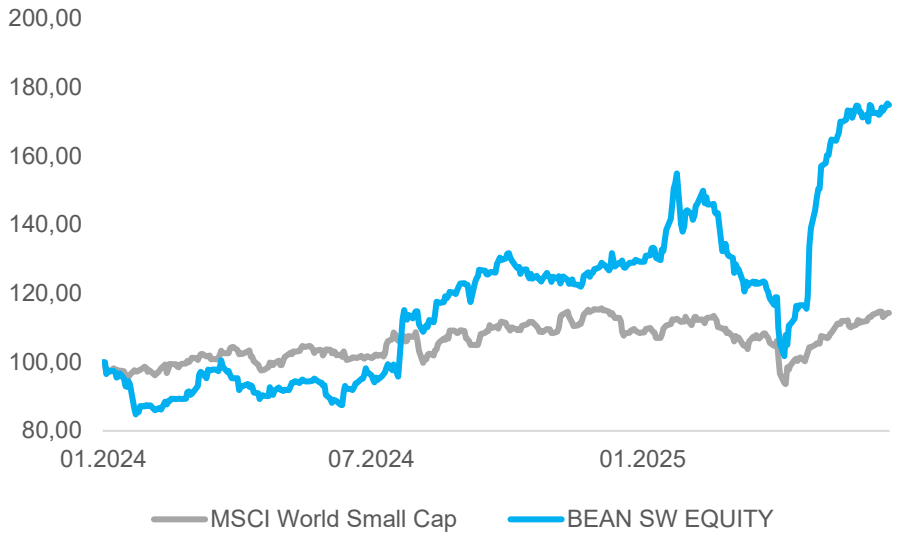
Der Research-Prozess in der Praxis

Belimo – Weltmarktführer im Bereich Klimatechnik



Effiziente Größe

- Belimo entwickelt Komponenten für Klima- und Heizanlagen wie Sensoren, Klappen, Stellmotoren
- Bis zu 40% Marktanteil weltweit durch konsequente Innovation, Skaleneffekte, Reputation
- Konsistent attraktive Marge und Rendite
- Wachstumsimpuls im Bereich Datenzentren



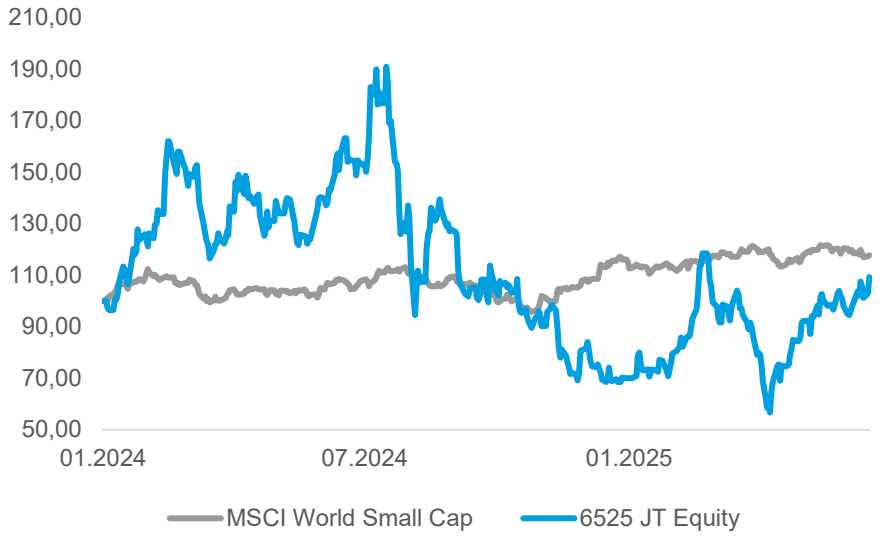
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Empfehlung zum Handeln zu verstehen.

Der Research-Prozess in der Praxis

Kokusai Electric – Anlagen für die Halbleiterindustrie

Immaterielle Vermögenswerte, Wechselkosten

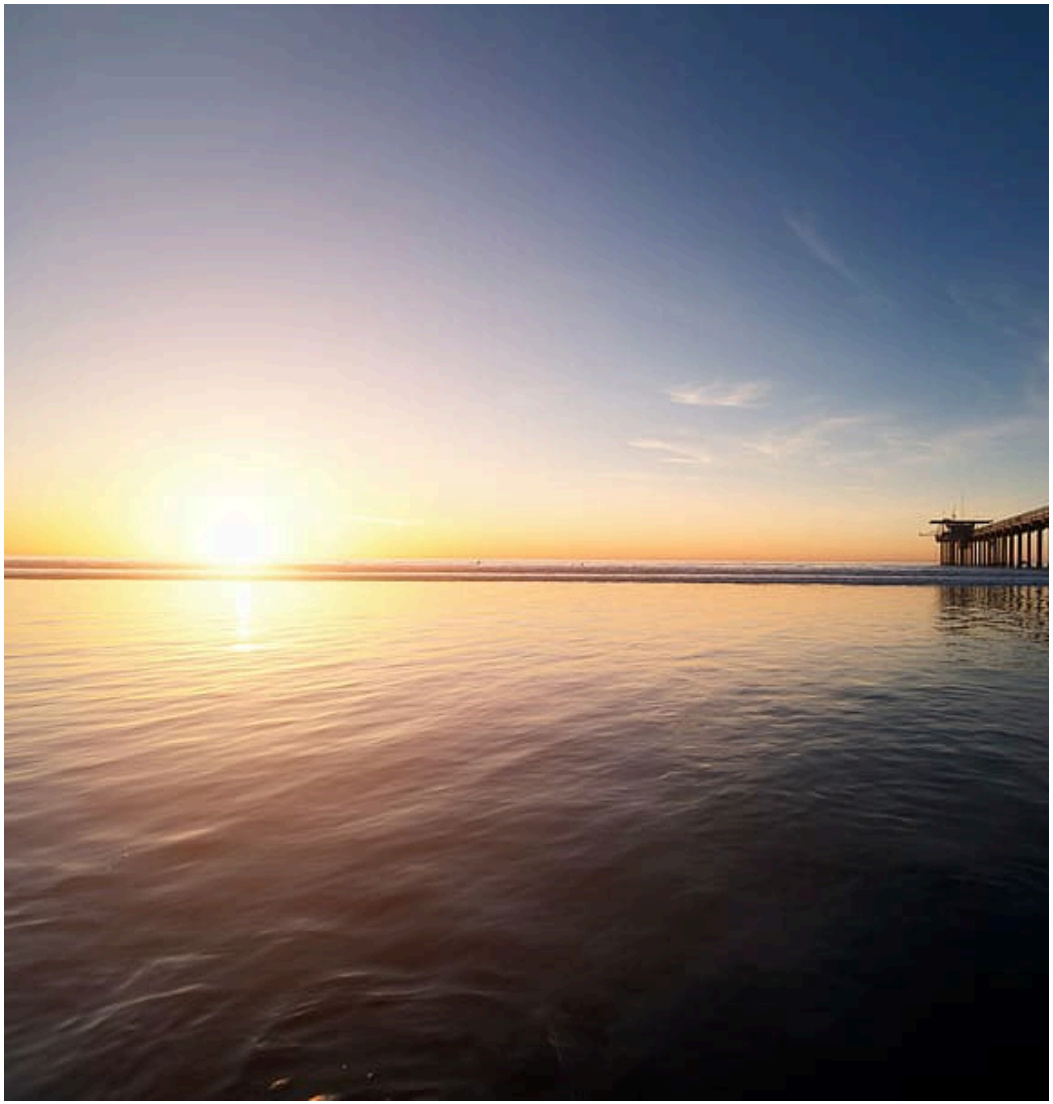
- Anlagen für die Beschichtung und Behandlung von Halbleitern
- Führende Marktposition durch Vorteile bei Effizienz, Kosten, Qualität
- Langwierige Qualifikation bedeutet hohe Wechselkosten für Kunden
- Anzeichen für eine Erholung der Endmärkte



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, 2025. Alle geistigen Eigentumsrechte an den Marken und Logos, die in dieser Folie dargestellt sind, sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.
Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Empfehlung zum Handeln zu verstehen.

Globale Nebenwerte
Ausblick

- Chancen
  - USA: Wachstum, M&A, Deregulierung
  - Europa: Günstige Bewertungen, Chancen auf eine Erholung
- Herausforderungen
  - Stagflation, Rezession
  - Handelskonflikte, geopolitische Spannungen
- Unser Ansatz
  - Fokus auf Qualität und Wachstum
  - Diversifikation
  - Langfristige Orientierung



Quelle: Columbia Threadneedle Investments

Wichtige Informationen

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.

Columbia Threadneedle (Lux) I 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 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, 6E route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

© 2024-2025. Alle Rechte vorbehalten. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.de

CTEA-8147406.1-RUSH