



# Global Small Caps: Qualität zu einem günstigen Preis

Strategieübersicht 2024  
Nur für professionelle Anleger

## Gründe für Van Lanschot Kempfen bei globalen Small Caps

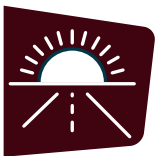
- **Spezialist für Small Caps seit mehr als 30 Jahren:** Wir verfügen über mehr als drei Jahrzehnte Erfahrung in der Identifizierung und Auswahl hochwertiger Small-Cap-Unternehmen mit interessanten Fundamentaldaten und Bewertungen.
- **Starke Erfolgsbilanz:** Als disziplinierte Investoren können wir eine konstant gute Erfolgsbilanz vorweisen.
- **Engagierter Aktionär auf lange Sicht:** Aufgrund unseres langfristigen Anlagehorizonts und der konsequenten Konzentration auf die Fundamentaldaten sind wir für die Unternehmen unseres Portfolios ein wertvoller aktiver Aktionär.
- **Fokus auf Nachhaltigkeit:** Seit 2019 verfügen wir über das Febelfin-Label, 'Towards Sustainability', eines der Labels mit den strengsten Kriterien in Europa. Dank dieses Labels eignet sich unsere Strategie auch für den Einsatz in nachhaltigen Portfolios einiger unserer Kunden.

## Vier Anlagegrundsätze



### Fundamental

Eingehende Analyse des Unternehmens und der Unternehmensführung



### Langfristig

Langfristige Perspektive und keine Angst, antizyklisch zu investieren



### Wert

Wir bemühen uns um eine Sicherheitsspanne zwischen Kurs und innerem Wert



### Engagiert

Zusammenarbeit mit dem Management in den Bereichen Strategie, Betrieb und ESG

## Anlagephilosophie

Wir konzentrieren uns darauf, qualitativ hochwertige Unternehmen zu einem günstigen Preis zu identifizieren. Wir haben keine Angst vor antizyklischen Investitionen. Wir sind der Meinung, dass die Marktbewertungen zu oft kurzfristig ausgerichtet sind und daher den inneren Wert von Unternehmen nur unzureichend widerspiegeln.

## Diese Grundsätze

- Wir gehen keine Kompromisse ein, wenn es darum geht, unsere Investitionen gründlichem Bottom-up-Research zu unterziehen.
- Eine langfristige Perspektive kann unserer Meinung nach lohnend sein, insbesondere wenn der Markt keine interessanten Erträge bringt.
- Wir bemühen uns um eine Sicherheitsspanne zwischen Kurs und innerem Wert.
- Wir arbeiten mit dem Management in den Bereichen Strategie, Betrieb und ESG zusammen.



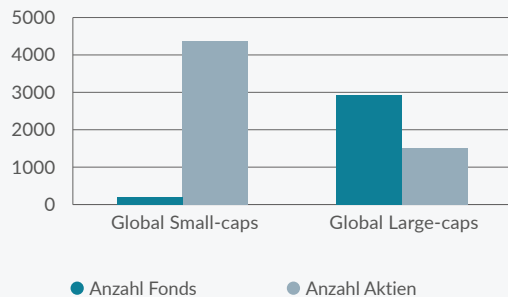
Der Markt für Small Caps ist nach wie vor einer der ineffizientesten innerhalb der umfassenderen Anlageklasse der Aktien und bietet disziplinierten, langfristig orientierten Anlegern wie uns eine Vielzahl von Möglichkeiten.



Jan Willem Berghuis,  
Head of Small Caps

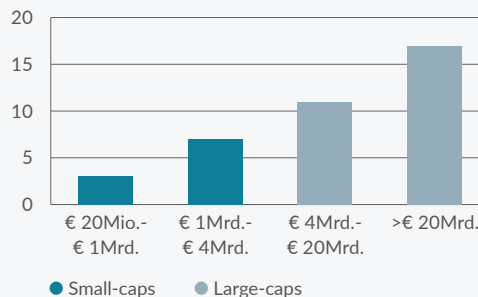
## Global Small Caps: Hervorragend geeignet für aktives Management

### Mehr Gelegenheiten



→ Deutlich weniger Small-Cap-Fonds für deutlich mehr Small-Cap-Aktien\*

### Weniger Research



→ Durchschnittliche Anzahl der Analysten pro Unternehmen, sortiert nach Marktkapitalisierung\*\*

\* Anlageuniversum definiert nach der MSCI World Index-Klassifizierung von Large und Mid Caps gegenüber Small Caps, Juni 2023; Anzahl der Fonds auf Basis des Morningstar-Universums, Juni 2023.

\*\* Durchschnittliche Anzahl der Umsatzschätzungen, MSCI World All Cap Index (umfasst Large-, Mid-, Small- und Micro-Caps in Industrieländer-Märkten), Juni 2023.

**Risikowarnung** Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für künftige Renditen.

## Argumente für globale Small Caps

- **Die ‚Small-Cap-Prämie‘:** Small Caps haben über längere Zeiträume hinweg höhere Renditen erzielt als Large Caps.
- **Ein ineffizienter Markt mit zu wenig Research:** Die Anlagegelegenheiten können bedeutender sein, wenn es weniger Analystenberichte und leicht verfügbare Informationen gibt.
- **Großes Anlageuniversum für aktive Manager:** Small Caps machen fast 75% der Aktien im MSCI World Investable Market Index aus und eignen sich gut für ein aktives Management.
- **Starke intrinsische Qualitäten:** Small-Cap-Unternehmen sind oft in Marktnischen tätig, sind unternehmerisch und zeichnen sich durch eine hohe Agilität aus.

## Unser Team



**Jan Willem Berghuis, CFA**

Head of Small-caps  
Erfahrung seit 1999  
Sektoren: Information, Technologie, Gesundheitswesen



**Michael Kretschmer, CFA**

Portfolio Manager  
Erfahrung seit 2002  
Sektoren: Kurz- und langlebige Konsumgüter, Industrie, Kommunikationsdienste



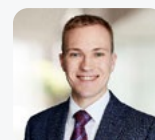
**Victoria Bons**

Portfolio Manager  
Erfahrung seit 2010  
Sektoren: Finanzen, Konsumgüter



**Henk Veerman**

Portfolio Manager  
Erfahrung seit 2015  
Sektoren: Industrie, Energie, Grundstoffe, Versorger



**Drew Milgate**

Portfolio Manager  
Erfahrung seit 2021  
Sektoren: Information, Technologie, Immobilien

**Haftungsausschluss** Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) ist als Verwalter verschiedener OGAW und AIF zugelassen und zur Erbringung von Anlagedienstleistungen berechtigt. In diesem Zusammenhang unterliegt das Unternehmen der Aufsicht der niederländischen Finanzmarktaufsicht. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und bietet keine ausreichenden Informationen für eine Anlageentscheidung. Dieses Dokument enthält keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung, kein Research und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen sind unsere ausschließlich zum angegebenen Datum gültigen Ansichten und Meinungen. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

**Risikokapital** Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie für die Zukunft.