

## WIRTSCHAFTLICHER AUFSCHWUNG UND SMALL CAPS: EINE VIELVERSPRECHENDE KOMBINATION MIT PERFORMANCE-POTENTIAL

### Highlights

- Positives Stimmungsbild und Frühindikatoren deuten auf zukünftige Small-Cap-Outperformance hin
- Nach Small-Cap-Drawdowns über 20% folgt eine durchschnittliche 5-Jahres-Rendite von 103%

Seit Jahresstart haben die Portfolio Manager von CHOM CAPITAL bereits mehr als **100 Managementgespräche** auf diversen Konferenzen in ganz Europa geführt. Das **Stimmungsbild** war deutlich **konstruktiver** als noch vor wenigen Monaten: Sei es mit Blick auf ein Ende des Lagerabbaus, einer Stabilisierung des Nachfragevolumens und gar ersten Anzeichen einer Verbesserung in den Auftragsbüchern. Diese Blicke aus der Realwirtschaft unterstützen nochmals klar das positive makroökonomische Momentum, was wir inzwischen in relevanten Frühindikatoren messen können.

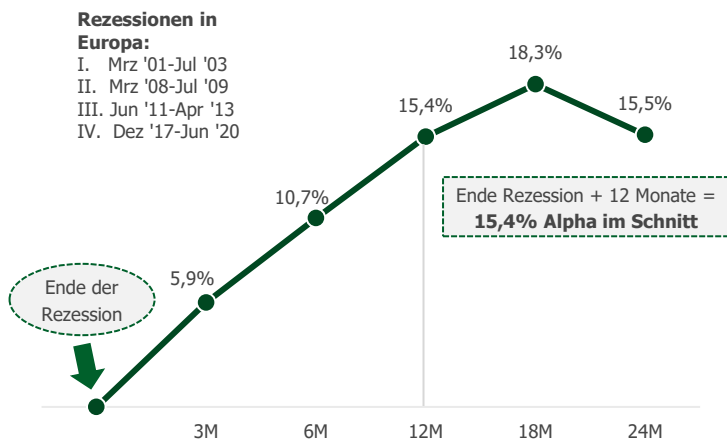
**Was bedeutet der aktuelle Zykluszeitpunkt für Small Caps?** Auch im Vergleich zu den zuletzt deutlich besser gelaufenen größeren Unternehmen? Nimmt man den OECD-Rezessionsindikator und misst die historische Wertentwicklung seit dem Jahr 2000 nach einem Zyklustief, konnten Small Caps stets **spürbar bessere Performance** als Large Caps auf die darauffolgenden zwei Jahre zeigen. Im Schnitt sogar knapp 16% auf 24 Monate.

Small Caps erwarten daher gestützt von aufhellenden Signalen aus der Realwirtschaft in den nächsten Jahren spürbaren Rückenwind. Neben der Zyklusbetrachtung haben wir ebenfalls die Wertentwicklung nach einer relativen Small-Cap-Underperformance analysiert und auch hier versucht die Wertpotentiale eines Small-Cap-Investments zu quantifizieren.

Historisch gesehen führte ein Small-Cap-Drawdown von mehr als 20% auf eine 12-Monats-Sicht – was aktuell der Fall ist – stets zu einer Outperformance von Small Caps gegenüber Large Caps. Über einen Zeitraum von fünf Jahren betrug die **durchschnittliche Rendite 103%** für Small Caps, was einer Verdopplung des Investments entspricht, im Vergleich zu 27% für Large Caps. In den ersten beiden Jahren werden dabei über 20% beziehungsweise 25% Rendite erzielt.

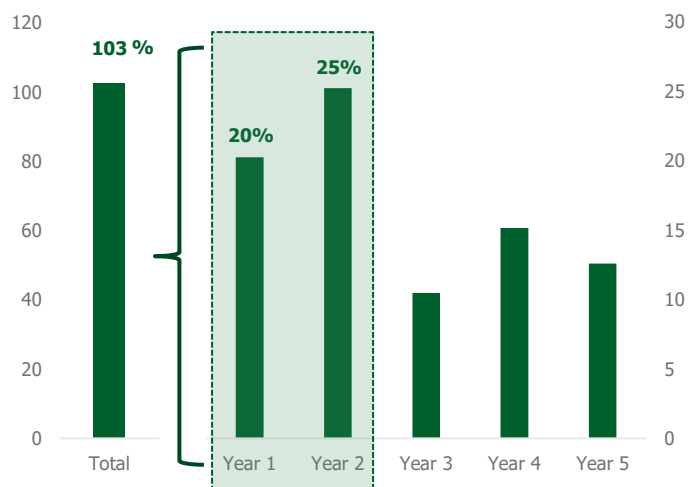
Aktuell sollte sich Investoren daher ein hochattraktiver Einstiegszeitpunkt in diese spannende Anlageklasse bieten.

### OUTPERFORMANCE SMALL CAPS NACH REZESSIONSPHASEN



Quelle: FactSet, Bloomberg, Eigene Berechnungen

### DURCHSCHNITTliche VERDOPPLUNG DES INVESTMENTS



Quelle: FactSet, Eigene Berechnungen

Die Fondspalette veröffentlicht nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung

Signatory of:



## Herausgeber

CHOM CAPITAL GMBH  
NEUE MAINZER STRASSE 52-  
58 60311 FRANKFURT AM  
MAIN  
[WWW.CHOMCAPITAL.COM](http://WWW.CHOMCAPITAL.COM)

## © Copyright

Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen.

## Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die in der Publikation gemachten Aussagen bzw. die Anlagestrategie des Fonds können innerhalb der jeweiligen vertraglichen und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Diese Publikation genügt zudem nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Die genannten Produkte oder Finanzinstrumente unterliegen nicht dem Verbot des Handels vor Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Diese Publikation ist eine werbliche Darstellung, die ausschließlich der individuellen Information dient. Dies darf weder als Empfehlung noch als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren oder Fondsanteilen verstanden werden. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlagerinformation, Verkaufsprospekt (der auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthält), Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Kreissparkasse Köln, CHOM CAPITAL GmbH und auf der Internet-Seite <http://www.universal-investment.com>.

## Verwendete Auszeichnungen und Logos

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass CHOM CAPITAL sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

## Risikohinweise

Es ist zu beachten, dass Investments in Fondsanteile neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Anteilspreise von Fondsanteilen können gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Dies hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab oder von besonderen Entwicklungen der jeweiligen Aussteller, die nicht immer vorhersehbar sind. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Auch kann nicht zugesichert werden, dass im Falle einer Rückgabe von Anteilen der Anteilinhaber den Wert seiner ursprünglichen Anlage zurückerlangt. Detaillierte Hinweise zu den einzelnen Anlagerisiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Fondsanteile der Gesellschaft sollten nur von institutionellen Investoren oder erfahrenen (advised, sophisticated) Investoren gekauft werden, die sich über die Risiken bei Anlagen in Aktien, Aktienzertifikate, sonstige Beteiligungspapiere an Unternehmen und Derivate bewusst sind. Es wird vorausgesetzt, dass die Investoren durch ihre eigene wirtschaftliche Erfahrung alle zu erwartenden Risiken beurteilen können und im Rahmen ihres Investitionsentscheidungsprozesses berücksichtigen.