



Investire nel credito

Alla ricerca continua
delle opportunità più
convincenti

RISERVATO A INVESTITORI PROFESSIONALI



Il vostro successo. La nostra priorità.

Columbia Threadneedle Investments

Gli investitori di tutto il mondo affidano a Columbia Threadneedle Investments la gestione del proprio patrimonio.

Disponiamo di un ampio raggio di azione grazie alla collaborazione di oltre 450 professionisti dell'investimento in tutto il mondo, a un solido sistema di valutazione degli investimenti responsabili e a un team di supervisione indipendente.

Il vostro successo. La nostra priorità.

Perché scegliere Columbia Threadneedle Investments per il reddito fisso?

Columbia Threadneedle Investments è un gestore obbligazionario globale che vanta solide competenze nel segmento del credito. Puntiamo a conseguire rendimenti regolari e sostenibili per i nostri clienti grazie a una gamma completa di soluzioni obbligazionarie.

€165 mld
DI MASSE IN GESTIONE INVESTITE
NELL'OBBLIGAZIONARIO
MONDIALE



150
PROFESSIONISTI
DELL'INVESTIMENTO
OBBLIGAZIONARIO



20 ANNI DI
ESPERIENZA
IN MEDIA



39
★★★★ E
★★★★★
FONDI
OBBLIGAZIONARI
CON RATING
MORNINGSTAR

Fonte: Columbia Threadneedle Investments. Masse in gestione al 30 giugno 2020; dati relativi al personale al 30 settembre 2020. Rating Morningstar* al 30 settembre 2020. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non tutti i fondi sono disponibili in tutte le giurisdizioni, per tutti gli investitori o tramite tutte le società.

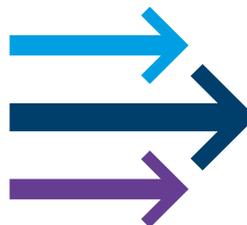
© 2020 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni.

Una solida tradizione creditizia

Le masse gestite dal nostro team globale sul credito, pari a circa 50 miliardi di euro*, ci collocano esattamente a metà strada tra le “boutique” e i “colossi” degli investimenti. Sono dimensioni ottimali, in quanto ci consentono di dotarci di un team opportunamente calibrato di analisti esperti e delle giuste infrastrutture, nonché di creare valore attraverso la selezione dei titoli in fase di costruzione del portafoglio. Quest’ultimo compito sarebbe ben più arduo se dovessimo amministrare masse gestite di gran lunga più ampie – viste le problematiche in termini di liquidità di mercato e dimensioni delle obbligazioni.

Il nostro team di credito globale si avvale di notevoli risorse e vanta 17 anni di esperienza* in media nel settore. Ciò significa che i nostri esperti degli investimenti hanno al loro attivo già diversi cicli economici e di mercato e conoscono le performance registrate da aziende e dirigenti in molteplici condizioni.

* Fonte: Columbia Threadneedle Investments, dati relativi alle masse in gestione e al personale aggiornati al 30 settembre 2020.



“Il nostro approccio si fonda su tre principi guida
– ricerca fondamentale, collaborazione globale e gestione del rischio di ribasso – con l’obiettivo di generare rendimenti solidi e stabili su base corretta per il rischio.”

– **GENE TANNUZZO**
Vice responsabile reddito
fisso globale

Guidati da una ricerca di elevata qualità sugli emittenti e da una rigorosa selezione dei titoli

Ci concentriamo sulla selezione degli emittenti e dei titoli – prediligendo quelli più promettenti – per generare rendimenti elevati e sostenibili.

All'interno del nostro team creditizio globale, gli analisti di ricerca si dedicano esclusivamente all'analisi delle emittenti investment grade o high yield. Riteniamo si tratti di un modello superiore in quanto consente ai nostri ricercatori di ottenere un maggiore grado di specializzazione rispetto agli analisti che cercano di coprire l'intero spettro degli emittenti, dalla fascia investment grade a quella high yield.



Una copertura settoriale di tipo non “a rotazione” significa che gli analisti sono in grado di acquisire una conoscenza approfondita del loro settore e delle opportunità d’investimento disponibili.



Una carriera professionale estremamente appagante è alla base dell’ampia specializzazione settoriale degli analisti e della stabilità all’interno del team.



Un ambiente collaborativo e interattivo fra gli analisti e i gestori permette di incorporare le migliori idee d’investimento all’interno dei portafogli.

Una cultura basata sul lavoro di squadra

Noi di Columbia Threadneedle promuoviamo un contesto di lavoro collaborativo e interattivo che aiuta a fare emergere le migliori idee di investimento.

I gestori di portafoglio e gli analisti di ricerca sul credito prendono insieme le decisioni d'investimento e di costruzione del portafoglio adottando un processo rigoroso, strutturato e ripetibile. L'intero team condivide un unico obiettivo: conseguire rendimenti superiori per i nostri clienti su base corretta per il rischio.

Inoltre, beneficiamo della nostra appartenenza a un gestore patrimoniale leader a livello mondiale. Il nostro processo di gestione del credito attinge alle idee generate dal nostro team specializzato sul reddito fisso globale e dalla nostra più vasta piattaforma d'investimento e prevede una stretta collaborazione con gli analisti del nostro team d'Investimento responsabile e dei team azionari. Ad esempio, partecipiamo insieme alle riunioni con le società perché in questo modo possiamo incontrare gli alti dirigenti più spesso di quanto potremmo fare se adottassimo un approccio obbligazionario "esclusivo".



Analisi globali, decisioni locali, risultati migliori per i clienti




€50 mld
DI MASSE IN
GESTIONE


17
anni di esperienza
nel settore

Fonte: Columbia Threadneedle Investments, dati relativi alle masse in gestione e al personale aggiornati al 30 settembre 2020.

“ Un contesto di collaborazione e interazione fra gli analisti del credito e i gestori permette di incorporare le migliori idee nei portafogli. ”

“ Il nostro processo di gestione del credito attinge alle idee del nostro team obbligazionario globale e degli analisti di ricerca del nostro team d’Investimento responsabile e dei team azionari. ”

Individuare i vincitori, evitare gli sconfitti

I nostri analisti del credito elaborano rating e raccomandazioni sul credito indipendenti e prospettiche. Inoltre, inglobiamo la gestione del rischio di ribasso nella nostra ricerca proprietaria, laddove gli analisti integrano tali giudizi con un rating del rischio di ciascun emittente, ossia un indicatore della sostenibilità societaria.

Il nostro sistema proprietario di valutazione del rischio consente agli analisti di comunicare in modo efficace il profilo di rischio di un emittente e incentiva discussioni intersettoriali rigorose sul valore relativo che aiutano i gestori a determinare le loro posizioni di portafoglio finali.

Sappiamo bene che l'investimento obbligazionario ha un profilo di rischio/rendimento asimmetrico che offre una piccola parte del potenziale di rialzo delle azioni e gran parte del rischio di ribasso. I gestori decidono quindi le ponderazioni delle posizioni raccomandate riferite alle società giudicate meno rischiose.

Il nostro sistema proprietario di valutazione del rischio – bilanciamento tra rischio e rendimento*

Rischio 1	Rischio 2	Rischio 3	Rischio 4
Elevato livello di interpretazione			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Solida qualità creditizia ■ Rischio minimo di deterioramento della qualità creditizia 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Buona qualità creditizia ■ Rischio moderato di deterioramento della qualità creditizia 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Qualità creditizia temporanea ■ Probabile deterioramento o miglioramento 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debole qualità creditizia ■ In possesso o altamente in grado di sviluppare caratteristiche di qualità creditizia in linea con un profilo di credito inferiore a investment grade (stabile o in deterioramento)
Potenziali caratteristiche creditizie			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Flusso di cassa disponibile regolare ■ Leader del settore ■ Operatore di nicchia solido ■ Ampio flusso di cassa rispetto al livello di leva ■ Contesto normativo o settoriale stabile 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Flusso di cassa disponibile adeguato ■ Posizione di mercato sostenibile ■ Aspettative di un livello di flusso di cassa disponibile adeguato rispetto alla leva ■ Contesto normativo o settoriale stabile 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Qualità incerta del flusso di cassa disponibile ■ Livello di flusso di cassa disponibile rispetto alla leva attualmente non adeguato ■ Rischio significativo di eventi negativi ■ Posizione di mercato incerta ■ Contesto normativo o settoriale incerto 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Scarsa qualità o mancanza di flusso di cassa disponibile ■ Elevata leva finanziaria rispetto al flusso di cassa disponibile ■ Necessità di misure straordinarie per mantenere la qualità creditizia ■ Liquidità limitata o incerta ■ Contesto normativo o settoriale difficile

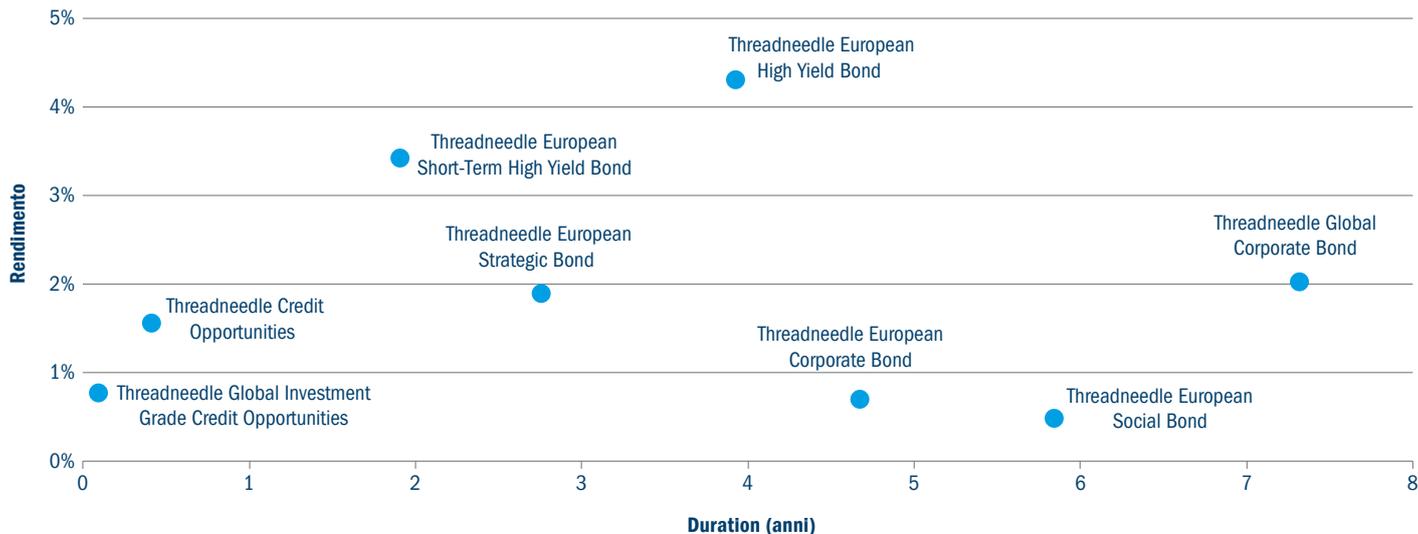
*Esempio di sistema di valutazione del rischio per portafogli obbligazionari investment grade.

Ampia gamma di soluzioni obbligazionarie

I mercati del reddito fisso offrono un'ampia gamma di caratteristiche in termini di rischio e di rendimento.

Poiché l'attrattiva di ogni segmento può variare con l'evolversi dei cicli economici e del credito, le nostre capacità sono state ottimizzate per rispondere alle esigenze dei singoli clienti, offrendo diversificazione, reddito, rendimento totale e tutela del capitale.

Spostamento lungo lo spettro dei profili di rischio/rendimento



OBBLIGAZIONI INVESTMENT GRADE		
Denominazione del fondo	Threadneedle European Corporate Bond strategy	Threadneedle Global Corporate Bond strategy
 MASSE IN GESTIONE	€145 milioni	€332 milioni
 Qualità creditizia	Elevata	Elevata
 Rischio di tasso d'interesse	Medio	Medio
 Motivo principale per investire	Offre esposizione a un'asset class di alta qualità con un interessante incremento dei rendimenti rispetto ai titoli di Stato	Una gamma di opportunità globali che offre al gestore un accesso illimitato alle migliori idee d'investimento relative alle obbligazioni societarie
OBBLIGAZIONI HIGH YIELD		
Denominazione del fondo	Threadneedle European High Yield Bond strategy	Threadneedle European Short-Term High Yield Bond strategy
 MASSE IN GESTIONE	€521 milioni	€76 milioni
 Qualità creditizia	Media	Media
 Rischio di tasso d'interesse	Medio	Basso
 Motivo principale per investire	Possibilità di generare livelli di reddito superiori accedendo al mercato high yield europeo, unitamente ad una rigorosa gestione del rischio che punta ad evitare perdite di capitale rilevanti o un eccessivo rischio di tasso d'interesse	Soluzione su misura che persegue i vantaggi offerti dal mercato del credito a breve termine: minore rischio di tasso d'interesse, rendimento ragionevole e minore volatilità rispetto al mercato high yield europeo

OBBLIGAZIONI ABSOLUTE RETURN

Denominazione del fondo	Threadneedle Credit Opportunities strategy	Threadneedle Global Investment Grade Credit Opportunities strategy
 MASSE IN GESTIONE	€1,2 miliardi	€51 milioni
 Qualità creditizia	Media	Elevata
 Rischio di tasso d'interesse	Praticamente nullo	Praticamente nullo
 Motivo principale per investire	Capacità di generare rendimenti positivi in mercati ribassisti e rialzisti assumendo posizioni sia corte che lunghe sul rischio del mercato del credito, con un obiettivo di performance annua pari alla liquidità più il 3,5%	Capacità di generare rendimenti positivi in mercati ribassisti e rialzisti assumendo posizioni sia corte che lunghe sul rischio del mercato del credito, con un obiettivo di performance annua pari alla liquidità più il 2,5%

OBBLIGAZIONI A IMPATTO

OBBLIGAZIONI MULTISETTORIALI

Denominazione del fondo	Threadneedle European Social Bond strategy	Threadneedle European Strategic Bond strategy
 MASSE IN GESTIONE	€201 milioni	€182 milioni
 Qualità creditizia	Elevata	Media
 Rischio di tasso d'interesse	Medio	Variabile
 Motivo principale per investire	Strategia innovativa che persegue risultati socialmente positivi attingendo all'intero potenziale delle obbligazioni investment grade al fine di generare alfa sia finanziario che sociale	Una soluzione "tutto in uno" che impiega un approccio flessibile per investire nell'intero mercato del reddito fisso, concentrandosi sulle aree con i migliori profili di rischio/rendimento

Per maggiori informazioni, visitare
columbiathreadneedle.it



Avvertenze: Esclusivamente ad uso di Investitori professionali e/o qualificati nella rispettiva giurisdizione (non utilizzare o trasmettere a clienti retail). Il presente documento ha fini pubblicitari. Dati al 30 settembre 2020, salvo diversamente indicato. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. **Dati Morningstar © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati.** Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. I rendimenti passati non sono una garanzia di risultati futuri. Il capitale è a rischio. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivanti non sono garantiti, possono sia aumentare che diminuire nonché risentire delle oscillazioni dei tassi di cambio. Di conseguenza, gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Una proposta effettiva sarà oggetto di trattative e il contenuto di questo documento non è vincolante e rimane soggetto a contratto. Si noti che l'obiettivo di performance potrebbe non essere conseguito. Il presente materiale è realizzato a scopi puramente informativi e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti. Le linee guida e le caratteristiche di un portafoglio menzionate nei relativi documenti possono essere modificate nel tempo e a seconda delle condizioni di mercato prevalenti. I parametri d'investimento effettivi vengono concordati e indicati nel prospetto informativo o nel contratto di gestione degli investimenti. Le analisi riportate nel presente documento sono state effettuate da Columbia Threadneedle Investments ai fini delle proprie attività di gestione degli investimenti, potrebbero essere state utilizzate prima della pubblicazione ed essere state inserite nel presente documento per caso. Tutte le opinioni contenute nel presente documento sono valide alla data di pubblicazione, possono essere soggette a modifiche senza preavviso e non devono essere considerate una consulenza in materia d'investimento. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate attendibili ma non esiste alcuna garanzia in merito alla loro precisione o completezza. Pubblicazione nel Regno Unito a cura di Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. ColumbiaThreadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.
columbiathreadneedle.com

Pubblicato il 01.21 | Valido fino al 12.21 | J31201_Europe | 3390780