



# THREADNEEDLE (LUX) EURO DYNAMIC REAL RETURN

## IN SINTESI

Un fondo multi-asset long-only a gestione attiva che mira a conseguire un rendimento reale pari all'inflazione nell'UE (IPC) + 4% in linea con il rendimento reale a lungo termine dei titoli azionari e una volatilità massima pari a due terzi di quella azionaria.<sup>1</sup>

## PERCHÉ INVESTIRE

**1. Comprovate capacità di asset allocation:** Il fondo beneficia di un approccio collaborativo che riunisce alcuni degli investitori più esperti e sfrutta le migliori idee provenienti dalla nostra piattaforma d'investimento.

**2. Adotta un approccio d'investimento dinamico:** Essendo gestito dinamicamente, senza allocazione neutrale e svincolato da indici, il fondo riflette le nostre migliori idee di asset allocation. È importante sottolineare che il portafoglio può assumere un'esposizione nulla a qualsiasi classe di attivi, per cui ciascuna posizione deve guadagnarsi il suo posto nel portafoglio sulla base sia delle proprie caratteristiche di rischio/rendimento sia dell'interazione con le altre posizioni.

**3. Enfasi sul controllo della volatilità:** La diversificazione è integrata nel processo di costruzione del portafoglio, con un'attenzione particolare alla generazione di solidi rendimenti corretti per il rischio, unitamente al controllo della volatilità complessiva. La trasparenza su ciascuna posizione sottostante nel fondo agevola una gestione del rischio del portafoglio di prim'ordine.

“L'obiettivo a cui miriamo con Threadneedle (Lux) Euro Dynamic Real Return è generare una performance costante, anche nelle fasi di volatilità dei mercati. Non poniamo vincoli alla nostra gamma di opportunità: ogni singola posizione deve guadagnarsi un posto nel portafoglio in base a considerazioni su rischio e rendimento. La capacità di ristrutturare il portafoglio è essenziale per affrontare la congiuntura attuale e, in ultima analisi, per riuscire a generare un andamento complessivo degli investimenti più costante.”

– Maya Bhandari



**MAYA BHANDARI**  
Gestore di portafoglio (dall'aprile 2018)

## DATI PRINCIPALI

### Data di lancio del Fondo

24 aprile 2018

### Obiettivo del Fondo

Per l'obiettivo e la politica d'investimento di questo fondo si rimanda al KIID

### Ponderazioni delle classi di attivi

Azioni: 0-75%

Obbligazioni e liquidità:  
0-100%

Immobiliare: 0-20%\*

Materie prime: 0-20%

Investimenti alternativi:  
0-10%

### Posizioni

Il portafoglio investe in investimenti diretti, strategie passive e fondi interni

\* Indirettamente tramite real estate investment trust (REIT) nel quadro della normativa UCITS.

<sup>1</sup> Per inflazione nell'UE si intende l'indice dei prezzi al consumo dell'Unione monetaria (IPCUM). Si noti che l'obiettivo di performance potrebbe non essere conseguito. L'obiettivo di performance indicato è al lordo delle commissioni.

## APPROCCIO D'INVESTIMENTO

Il Fondo mira a conseguire un rendimento reale in linea con l'inflazione nell'UE (IPC) + 4% all'anno su un periodo di 3-5 anni, con una volatilità massima pari a due terzi di quella delle azioni globali. Ci proponiamo di raggiungere questo obiettivo modificando il budget di rischio del portafoglio in maniera dinamica utilizzando un approccio long-only senza effetto leva, investendo in prodotti passivi o strategie interne per assumere esposizione al rischio idiosincratco a livello di società (ad es. azioni, obbligazioni societarie, immobili) ma gestendo direttamente le allocazioni valutarie e in titoli di Stato.

L'asset allocation è gestita lungo l'intero spettro del rischio, sia quando l'enfasi è posta sulla protezione del capitale degli investitori sia quando ci prefiggiamo di partecipare ai mercati rischiosi, nella convinzione che l'assunzione di rischio si rivelerà premiante. Possiamo detenere un'esposizione pari a zero in qualsiasi classe di attivi e non vi è alcuna allocazione "neutrale", pertanto ogni singola posizione deve guadagnarsi il suo posto nel portafoglio in base a considerazioni su rischio e rendimento. Gestiamo la strategia con un processo d'investimento in tre fasi, illustrato nel grafico di seguito:

## PROCESSO DI INVESTIMENTO COMPROVATO E RIPETIBILE



## PRINCIPALI RISCHI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e il fondo potrebbe non conseguire il suo obiettivo d'investimento. Gli obiettivi potrebbero non essere conseguiti. Il capitale è a rischio. Il Fondo ha evidenziato un livello di volatilità (entità delle fluttuazioni di valore del Fondo) medio-alto. Il valore degli investimenti può sia diminuire che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito. Dal momento che questo Fondo investe in altri fondi, occorre considerare gli investimenti sottostanti e i rischi complessivi. Nel caso di investimenti in attivi denominati in molteplici valute, o in valute diverse dalla propria, eventuali variazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore degli investimenti. Non sono garantiti rendimenti positivi e non viene applicata alcuna forma di protezione del capitale. Il Fondo investe in titoli il cui valore potrebbe subire modifiche significative qualora l'emittente si rifiutasse,

non fosse in grado o fosse considerato incapace di pagare. Le variazioni dei tassi d'interesse possono avere un impatto sul valore del Fondo. In generale, quando i tassi d'interesse salgono, il corso di un'obbligazione a tasso fisso scende, e viceversa. Talvolta può essere difficile valutare in maniera oggettiva le attività del Fondo e il loro effettivo valore potrebbe non essere riconosciuto fino al momento della vendita. Il Fondo può investire in misura significativa in strumenti derivati. Una variazione relativamente contenuta del valore dell'investimento sottostante può avere un impatto positivo o negativo nettamente maggiore sul valore del derivato. Tutti i rischi attualmente associati al Fondo sono delineati nella sezione "Fattori di rischio" del prospetto informativo. Si prega di leggere il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il Prospetto informativo del Fondo se si desidera investire.



Per maggiori informazioni, visita [columbiathreadneedle.it](http://columbiathreadneedle.it)



**Informazioni importanti: Per scopi di marketing. Esclusivamente ad uso di Investitori professionali e/o qualificati nella rispettiva giurisdizione (da non utilizzare o trasmettere a clienti al dettaglio). Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri.** Il valore degli investimenti e il rendimento che ne deriva possono diminuire così come aumentare ed un investitore potrebbe non recuperare la somma investita. Threadneedle (Lux) è una società di investimento a capitale variabile (Société d'investissement à capital variable, o "SICAV") costituita secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo. Le emissioni, i riscatti e le conversioni delle diverse classi di azioni sono effettuati dalla SICAV. La società di gestione di Threadneedle (Lux) è Threadneedle Management Luxembourg S.A., che è coadiuvata da Threadneedle Asset Management Ltd. e/o da società di sub-gestione selezionate. Questo materiale è a titolo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o altri strumenti finanziari e non è volto ad offrire consigli o servizi di investimento. Si prega di leggere il Prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) prima di investire. Le sottoscrizioni di un comparto devono essere effettuate unicamente in base al Prospetto informativo, ovvero alle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e all'ultima relazione annuale o periodica, che possono essere richiesti gratuitamente presso il vostro consulente finanziario. Gli investitori dovrebbero prendere visione della sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto per conoscere il rischio applicabile all'investimento per ciascun fondo. La documentazione summenzionata e i KIID sono disponibili in Inglese, Francese, Tedesco, Portoghese, Italiano, Spagnolo e Olandese (si prega di notare che il Prospetto non è disponibile in Olandese). I documenti possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta scrivendo alla società di gestione in 44, rue de la Vallée, L-2661, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, rivolgendosi all'International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., 47, avenue John F. Kennedy, L-1855, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo oppure sul sito internet della società [www.columbiathreadneedle.it](http://www.columbiathreadneedle.it) all'interno della sezione chiamata "Documenti legali". Threadneedle Management Luxembourg S.A ha la facoltà di decidere di interrompere gli accordi relativi alla commercializzazione della Sicav in conformità con la normativa Europea. Una sintesi dei diritti degli Investitori è disponibile alla pagina del nostro sito in Inglese. Emesso da Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registered No. B 110242 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. **Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale di gruppo delle società Columbia e Threadneedle.**

Valido a partire dal 08.21 | Valido fino al 12.21 | J31806 | 3705281