

THREADNEEDLE (LUX) EUROPEAN STRATEGIC BOND

IN SINTESI

Fondo obbligazionario a gestione attiva che permette agli investitori di accedere alle nostre migliori idee d'investimento nel reddito fisso, in prevalenza sui mercati obbligazionari europei.

PERCHÉ INVESTIRE

- 1. Approccio d'investimento flessibile:** Investendo attivamente in titoli di Stato e obbligazioni societarie, nonché in derivati, i gestori di portafoglio possono orientare il fondo in modo da trarre vantaggio dalle mutevoli condizioni di mercato che influenzano la performance dei vari segmenti del reddito fisso.
- 2. Team d'investimento molto esperto:** Il nostro team d'investimento è costituito da personale specializzato dotato di lunga esperienza e notevoli risorse, che segue un processo rigoroso e ripetibile e attinge alla generazione di idee e alle analisi del nostro team del reddito fisso globale, nonché alla più vasta piattaforma d'investimento.
- 3. Rendimenti corretti per il rischio regolari:** il fondo mira a conseguire rendimenti corretti per il rischio regolari in varie condizioni di mercato, cogliendo le opportunità offerte dai diversi settori del mercato obbligazionario.



RYAN STASZEWSKI

Gestore di portafoglio (dall'ottobre 2016)

DATI PRINCIPALI

Data di lancio del Fondo

2 aprile 1999

Obiettivo del Fondo

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

“Riteniamo che la nostra strategia European Strategic Bond offra ai clienti una soluzione omnicomprensiva di gestione degli investimenti nel reddito fisso europeo. Abbiamo maturato esperienza nella gestione di portafogli di questo tipo in diversi cicli di mercato. Il nostro approccio flessibile ci consente di generare rendimenti da svariati asset del segmento del reddito fisso, principalmente tramite la gestione della duration e del rischio di credito, concentrando il budget di rischio del portafoglio su aree che offrono le opportunità di valore relativo più interessanti.”

– Ryan Staszewski

APPROCCIO D'INVESTIMENTO

I gestori di portafoglio prevedono che, nel corso del ciclo d'investimento, i rendimenti proverranno per circa un terzo dalla gestione della duration, per un terzo dall'allocazione nei mercati del reddito fisso e per la quota restante dalla selezione dei titoli bottom-up. I gestori concordano un budget di rischio strategico che governa il processo di costruzione del portafoglio, in cui l'entità delle posizioni dipende dal grado di convinzione nelle varie strategie.

Il fondo si avvale di un approccio d'investimento attivo e fondato sulla ricerca, che si basa sull'analisi fondamentale, strutturale e valutativa. L'analisi macroeconomica su tassi d'interesse, titoli di Stato e valute guida le nostre previsioni in materia di duration, curva e divise e integra l'input di tipo top-down nelle nostre prospettive sui mercati del credito e sui singoli titoli.

La selezione degli emittenti e dei titoli si basa sul processo di ricerca sul credito, che prende in esame la gamma di opportunità globali per individuare gli investimenti che offrono i migliori rendimenti corretti per il rischio. L'analisi è condotta da un team di analisti esperti che sviluppano opinioni indipendenti sui fondamentali e sulla qualità creditizia dei settori e delle società analizzate. Le nostre ricerche tengono conto della strategia aziendale, della solidità del management, della posizione competitiva, nonché di una serie di parametri finanziari.

PRINCIPALI RISCHI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e il fondo potrebbe non conseguire il suo obiettivo d'investimento. Il capitale è a rischio. Il valore degli investimenti può sia diminuire che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito. 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. La Politica d'investimento del fondo autorizza quest'ultimo a investire in misura significativa in strumenti derivati.

Gran parte dei fondi obbligazionari e monetari offre un potenziale di crescita del capitale limitato e un reddito non indicizzato all'inflazione. Nel tempo è probabile che il valore del capitale e il reddito risentano dell'inflazione. 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. Il fondo può detenere attività che potrebbero risultare difficili da vendere, costringendolo ad abbassare il prezzo di vendita, a vendere altri investimenti o a rinunciare a opportunità d'investimento più interessanti. Talvolta può essere difficile valutare in maniera oggettiva gli attivi del fondo e il loro effettivo valore potrebbe non essere

L'obiettivo del processo di costruzione del portafoglio è detenere posizioni nelle emissioni e negli emittenti che prediligiamo, in misura congrua rispetto al livello di rischio e agli obiettivi di rendimento del portafoglio, in modo tale che il beta settoriale e quello creditizio del portafoglio complessivo eventualmente risultanti siano in linea con i giudizi del nostro team sul rischio di settore o di credito. Il fondo investirà prevalentemente in emittenti europei o che svolgono una parte significativa della propria attività in Europa e sarà investito principalmente in strumenti a breve-medio termine con scadenza inferiore a 10 anni.

La gestione del rischio è integrata nel nostro processo d'investimento e vengono impiegate tecniche sia quantitative che qualitative per misurare e gestire il rischio del portafoglio. Ciascuna raccomandazione d'investimento è accompagnata da un'argomentazione, che comprende un punteggio sul rischio dell'emittente. L'argomentazione comprende le previsioni dell'analista e i rischi associati, l'evoluzione dei parametri finanziari, i risultati operativi e il comportamento del management. Inoltre, gli analisti spiegano quali parti dell'argomentazione sono determinanti per la raccomandazione e indicano gli eventi che potrebbero causare un cambio di opinione. Questi elementi formano la base per la costruzione del portafoglio, l'entità delle posizioni, il monitoraggio del rischio e la disciplina di vendita. Il livello complessivo del rischio del mercato creditizio nel portafoglio è determinato dalle raccomandazioni del team di asset allocation del reddito fisso e l'esposizione geografica è sempre attentamente monitorata.

riconosciuto fino al momento della vendita. La vendita allo scoperto è un'operazione volta a ottenere un profitto dal calo delle quotazioni. Tuttavia, se il valore dell'investimento sottostante aumenta, il valore della posizione corta diminuisce. Le potenziali perdite sono illimitate in quanto i prezzi degli investimenti sottostanti possono aumentare in misura molto significativa in un breve intervallo temporale. L'effetto leva amplifica l'impatto di una variazione del prezzo di un investimento sul valore del fondo. L'effetto leva può pertanto accrescere i rendimenti degli investitori ma anche incrementare le perdite, incluse le perdite superiori all'importo investito. Il fondo può effettuare transazioni finanziarie con determinate controparti. Eventuali difficoltà finanziarie di tali controparti potrebbero incidere significativamente sulla disponibilità e sul valore delle attività del fondo. Il fondo investe in titoli il cui valore potrebbe subire modifiche significative qualora l'emittente si rifiutasse o non fosse in grado o fosse considerato incapace di pagare. Il fondo può evidenziare una significativa volatilità di prezzo. 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



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 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 07.21 | Valido fino al 12.21 | J31700 | 3680049