



## VIEWPOINT

### Threadneedle (Lux) European Social Bond **Fünf Jahre finanzielle und gesellschaftliche Renditen in Europa**



**Simon Bond**  
Executive  
Director



**Tammie Tang**  
Portfolio  
Manager

#### Überblick

Der Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund feiert sein fünfjähriges Erzielen einer positiven gesellschaftlichen Wirkung in ganz Europa. Anlässlich des Rückzugs von Portfoliomanager Simon Bond aus dem Alltagsgeschäft reflektieren er und seine Nachfolgerin Tammie Tang über ihren gemeinsamen Erfolg, über den Denkansatz hinter der Strategie und über ihre fördernde Rolle für das Wachstum der sich schnell entwickelnden Märkte für soziale und nachhaltigkeitsorientierte Anleihen.

## Erweiterung eines Konzepts

Der Threadneedle (Lux) European Social Bond setzt auf einen bereits etablierten Prozess positiver gesellschaftlicher Wirkungen<sup>1</sup> neben finanziellen Renditen – ein Weg, den Simon und Tammie gemeinsam beschritten haben

### Tammie

Ich freue mich sehr, in meiner neuen Position als leitende Managerin des Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund gemeinsam mit einem tollen Team die großartige Arbeit fortzusetzen, die Simon bei Columbia Threadneedle Investments begonnen hat. Unseren Kunden wird ein sorgfältig geplanter Übergangszeitraum zugutekommen, in dem Simon mit Blick auf unsere Palette sozialer Anleihenfonds unterstützend tätig sein wird, bevor er im März 2023 offiziell in unseren Beirat für soziale Anleihen eintritt. Im Rahmen des „Proof of Concept“ unserer sozialen Anleihenstrategien haben wir bereits deren großen Erfolg erlebt. Die öffentlichen Anleihenmärkte spielen demnach eine bedeutende Rolle für die Entfaltung positiver gesellschaftlicher Wirkungen und die Erzielung einer finanziellen Rendite, die der von gängigen Unternehmensanleihen entspricht. Mit den britischen, US-amerikanischen und globalen sozialen Anleihenstrategien verwalten wir nun insgesamt ein Vermögen von über einer Milliarde Euro für unsere Kunden weltweit.<sup>2</sup>

### Simon

Wenngleich ich das Tagesgeschäft an Tammie übergebe, die ich vor zehn Jahren ins Unternehmen geholt habe, werde ich weiterhin das Management unserer sozialen Anleihenstrategien, unsere Kunden sowie breiter angelegte Initiativen der Branche unterstützen. Mein Rückzug aus dem Portfoliomanagement bedeutet also in keiner Weise einen Rückzug aus der Social-Impact-Thematik!

Wie Tammie bereits erwähnt hat, verfügen wir mit über einer Milliarde Euro über einen eindeutigen Nachweis für den Erfolg von Anlagen in sozialen Anleihen, und ich bin sehr stolz auf unsere gelungene Weiterentwicklung und den Ausbau des Produktangebots. Im Jahr 2013 haben wir die erste Strategie in sozialen Anleihen mit täglicher Liquidität aufgelegt, den Threadneedle UK Social Bond Fund<sup>3</sup> – mit dem Ziel, neben finanziellen Renditen positive soziale Ergebnisse zu erzielen. Die Auflegung des Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund stellte im Jahr 2017 den Ausbau und die Weiterentwicklung dieses bewährten Konzepts dar. Wie bereits mit der britischen Version wagten wir uns auch mit der europäischen auf ein neues Terrain vor. Nachdem uns die Umsetzung (vorwiegend) in einem Land gelungen war, lautete die Frage nun, wie sich die Strategie sich auf der Ebene

eines ganzen Kontinents nachahmen ließe. Geografisch und wirtschaftlich ist Europa eine große und vielseitige Region, und uns war neben der sozialen Wirkung sehr an Diversifizierung gelegen.

Benachteiligung ist ein relativer Begriff; wir beschlossen daher, eine länderspezifische Perspektive einzunehmen, anstatt das Thema europaweit zu betrachten. Beispielsweise sind einige Gebiete innerhalb Deutschlands stärker benachteiligt als andere, aber die benachteiligten Gebiete Deutschlands sind unter Umständen weniger stark benachteiligt als Gebiete in Griechenland. Wenn wir Benachteiligung nicht in einem länderspezifischen Kontext betrachten würden, käme es somit im Portfolio zu einer starken Übergewichtung ärmerer Länder. Wir stellen sicher, dass 80% der Wirkung des Fonds in der Region Europa erzielt wird, und wir arbeiten vor Ort mit dem sozialen Partner INCO zusammen. INCO ist ein Konsortium von Organisationen, die sich für den Aufbau einer ökologisch nachhaltigen und sozial verantwortungsvollen Wirtschaft einsetzen.

Der Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund ist neben seinen gesellschaftlichen Zielen auch auf Unternehmensanleihen ausgerichtet, denn wir glauben nicht, dass man auf finanzielle Renditen verzichten muss, um Gutes zu tun. Auch Liquidität spielt eine Rolle, vor allem bei einem täglich handelbaren Fonds. Deshalb stehen für uns diese drei Elemente – soziale Wirkung, finanzielle Rendite und Liquidität – im Vordergrund.

Oft fragt man uns, warum wir in Anleihen anlegen. Anleihen bieten als Anlageklasse im Bereich Impact Investing drei klare Vorteile: Größe, Umfang und Zielorientierung. Wir arbeiten daran, diese drei Vorteile maximal auszuschöpfen. Anleihen bieten ein breiteres Spektrum von Chancen in Bereichen, in die man über börsennotierte Unternehmen und Aktien einfach nicht investieren kann. Genossenschaften, Wohltätigkeitsorganisationen, gemeinnützige Organisationen, Bildungseinrichtungen, staatliche Behörden und supranationale Organisationen können sich alle auf dem Anleihenmarkt Geld beschaffen. Noch entscheidender ist, dass man sich mit zweckgebundenem Kapital und einer spezifischen Verwendung der Erlöse direkt auf das konzentrieren kann, was finanziert werden soll. Man kann das Kapital verfolgen und festlegen, welche positiven Ergebnisse es für die Gesellschaft erzielen soll. Und nach einiger Zeit lassen sich diese Ergebnisse in der realen Welt messen.

<sup>1</sup> Bevor Sie sich für eine Anlage in dem beworbenen Fonds entscheiden, sollten Sie alle im jeweiligen Verkaufsprospekt beschriebenen Merkmale und Ziele dieses Fonds berücksichtigen. Die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Fonds finden Sie auf unserer Website: <https://www.columbiathreadneedle.com>

<sup>2</sup> Aufschlüsselung des verwalteten Vermögens: Threadneedle UK Social Bond Fund: 452,5 Millionen USD; Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund: 383,2 Millionen USD; VBV VK Global Bonds ESG Fund: 136,6 Millionen USD; Columbia US Social Bond Fund: 71,8 Millionen USD. Summe: 1.044,1 Milliarden USD. Alle Angaben mit Stand vom Juni 2022.

<sup>3</sup> Der Threadneedle UK Social Bond Fund steht nicht für den Vertrieb in der Europäischen Union zur Verfügung.

# Wirkung/Ausrichtung

Es können nur Anleihen aufgenommen werden, die tatsächlich eine positive Wirkung erzielen – jedoch nicht auf Kosten der finanziellen Rendite

## Tammie

Der Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund ist ein Impact-Fonds und wir sind überzeugt, dass es sich hier um echtes Impact Investing handelt. Wir sind sehr stolz darauf, dass wir damit den Weg für Impact Investments an den öffentlichen Anleihenmärkten geebnet haben. Fest steht, dass eine entsprechende Anleihe nur dann in unser Portfolio aufgenommen werden kann, wenn sie tatsächlich positive Ergebnisse erzielt – wenn sie Gutes für die Menschen und unsere Gesellschaft bewirkt. Wir treffen unsere Auswahl mit der grundlegenden Überzeugung, dass wir das Richtige tun.

Zudem bemühen wir uns aktiv darum, diejenigen in der Gesellschaft zu berücksichtigen, die am dringendsten Unterstützung brauchen. Unsere Überzeugungen beruhen unter anderem auf der Arbeit von Wissenschaftlern wie Kate Pickett und Richard Wilkinson, die gezeigt haben, dass wir mehr Positives für die Gesellschaft bewirken tun können, wenn wir Benachteiligung und Ungleichheit ins Visier

nehmen, als wenn nur auf Verbesserungen im Rahmen allgemeiner wirtschaftlicher Maßnahmen konzentrieren. Diese Konzentration auf Benachteiligung und Ungleichheit ist fest in unserer Anlagephilosophie und unserem Anlageprozess verankert. In unserem Prozess und bei unserer Beurteilung der sozialen Wirkung berücksichtigen wir bestimmte gesellschaftliche Ergebnisse sowie die Bevölkerungsgruppen, die von unseren Investments profitieren.

Wir konzentrieren uns beispielsweise auf sieben Bereiche gesellschaftlicher Wirkung, (Abbildung 1), wobei wir eine Hierarchie anwenden, die auf der Arbeit des in den 1940er Jahren tätigen Psychologen Abraham Maslow beruht. Der Schwerpunkt liegt damit im Wesentlichen auf den primären/grundlegenden Bedürfnissen der Menschen und nicht auf Bestrebungen, die eher auf eine Steigerung des Wohlstands ausgerichtet sind. Unsere Portfoliopositionen müssen in mindestens einer dieser Kategorien einen Beitrag leisten.

Abbildung 1: Gesellschaftliche/soziale Wirkungsbereiche

Soziales Bedürfnis	Wirkungsbereich	SDGs
<b>1 Primäre Bedürfnisse</b> 	<b>Bezahlbarer Wohnraum</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sozialer Wohnungsbau</li> <li>Wohnraum für wichtige Arbeitskräfte</li> <li>Wohnraum für betreutes Wohnen</li> <li>Pflegeheime</li> </ul>	
<b>2 Grundbedürfnisse</b> 	<b>Gesundheit und Wohlergehen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Körperliche Gesundheit</li> <li>Psychische Gesundheit</li> <li>Gesunde Lebensweise</li> <li>Rehabilitation und Unterstützung</li> </ul>	 
<b>3 Zugang zu Bildung</b> 	<b>Aus- und Weiterbildung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Primar- und Sekundarstufe</li> <li>Berufsausbildung und Lehre</li> <li>Weiterbildung und Erwachsenenbildung</li> </ul>	  
<b>4 Soziale Selbstbestimmung</b> 	<b>Beschäftigung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schaffung von Arbeitsplätzen in benachteiligten Regionen</li> <li>Hohe Beschäftigungsstandards</li> </ul>	 
<b>5 Soziale Verbesserung</b> 	<b>Gemeinschaft</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lokale Einrichtungen, Dienstleistungen und Umgebung</li> <li>Pflegedienste</li> <li>Persönliche Betreuung (z. B. für Senioren)</li> <li>Andere kommunale Dienste</li> </ul>	   
<b>6 Soziale Förderung</b> 	<b>Zugang zu Dienstleistungen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Erschwingliche Finanzprodukte</li> <li>Hypotheken für Erstkäufer</li> <li>Fachdienstleistungen</li> <li>Kommunikations- und Rundfunkdienste</li> </ul>	  
<b>7 Gesellschaftliche Entwicklung</b> 	<b>Erneuerung und Entwicklung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nachhaltige Entwicklung</li> <li>Öffentliche und kommunale Verkehrsmittel</li> <li>Erneuerung von Städten und Gemeinden</li> <li>Entwicklung von Infrastruktur und Versorgungseinrichtungen</li> <li>Umwelt und Landwirtschaft</li> </ul>	   

Wenn eine Anleihe also auf die Erfüllung grundlegender Bedürfnisse – beispielsweise Wohnen und Gesundheitsversorgung – abzielt, erhält sie eine höhere Intensitätswertung als eine Anleihe, die auf den Zugang zu Infrastruktur oder Finanzdienstleistungen ausgerichtet ist, weil diese Belange weniger dringlich sind. Diese sorgfältige Betrachtungsweise findet man nur bei uns, und wir sehr stolz darauf.

### Simon

Besonders wichtig ist, dass nichts von all dem zulasten der finanziellen Performance geht. Wir wenden für die Auswahl von Anleihen ein dreistufiges Verfahren an. An erster Stelle stehen Finanzdaten. Wenn ein Unternehmen Pleite geht, wird es weder finanzielle Renditen noch gesellschaftliche Ergebnisse liefern. Das ist also die erste Hürde, die wir nehmen müssen. Nur wenn eine Anleihe diese Prüfung besteht, fahren wir mit dem nächsten Schritt fort, indem wir ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) betrachten. Dabei legen wir einen besonderen Schwerpunkt auf Kontroversen. dabei steht nicht unbedingt im Vordergrund, ob es jemals Kontroversen gab, sondern uns interessieren vor allem der Umgang der

Unternehmensführung mit etwaigen Kontroversen und ihre Pläne zur Vermeidung weiterer Vorfälle. Auf diese Weise erhalten wir einen realistischen Eindruck von der Führungskultur. Nur wenn die potenzielle Anlage diese Überprüfung bestanden hat, fahren wir mit einer aufwändigen fundamentalen Wirkungsanalyse nach dem Bottom-up-Prinzip fort. Und diese führen wir Anleihe für Anleihe durch – wir betrachten also nicht nur das Unternehmen, sondern jede einzelne Anleihe für sich.

### Tammie

Wir haben außerdem festgestellt, dass man neben den sieben Wirkungsbereichen ein Maß für die Wirkung braucht, das Vergleiche über verschiedene Investmentgesellschaften, Anleiheemittenten und sogar Anlageklassen hinweg ermöglicht. Die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) bilden eine Art von gemeinsamer Sprache der Nachhaltigkeit. Daher wird jede in Erwägung gezogene Anleihe auch den SDG zugeordnet – nicht nur den 17 übergeordneten Zielen, sondern auch den 169 zugrunde liegenden Teilzielen, die wesentlich feingliedriger sind und uns eine detailliertere Messung der erreichten Positivwirkung erlauben. Sie verleihen den SDGs auch mehr Bedeutung im Umfeld der Industrieländer.

## Einfluss/Engagement

### Als Pioniere des Impact Investing wollen wir die richtigen Arten von Emissionen fördern und den Markt für das Potenzial von sozialen Anleihen sensibilisieren

### Simon

Einflussnahme macht einen großen Teil dessen aus, was wir tun. Als wir damit begannen, war das eine neue Idee, und auch einige Jahre später lernen Leute immer noch dazu. Das gilt nicht nur für Anleger, sondern auch Emittenten. Wir verstehen unsere Rolle als breit angelegte Vorreiterrolle. Es geht darum, in Zukunft die richtige Art von Emissionen zu fördern, aber auch Lobbyarbeit bei Regierungen, Behörden und anderen Emittenten zu leisten, um sie für das Potenzial sozialer Anleihen zu sensibilisieren und ihnen zu zeigen, wie sie sich einbringen können.

Ich bin an der Arbeit der International Capital Markets Association, ICMA, beteiligt, die 2014 die Grundsätze für grüne Anlagen formulierte und 2017, kurz nach der Auflegung des Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund, ihre Grundsätze für soziale Anleihen (Social Bond Principles) herausgab. Als Pionier unter den Anlegern in diesem Bereich und als einer der wenigen, die sich damit beschäftigen, sind wir gut aufgestellt, um zur Weiterentwicklung dieser Grundsätze beizutragen, und haben das im Rahmen ihrer Aktualisierung 2020 auch getan. Wir liefern Input für den Rahmen für soziale Anleihen in Europa, dessen Ziel es ist, Emittenten zu unterstützen, die Gelder für neue und bestehende Projekte mit positiver gesellschaftlicher Wirkung aufnehmen wollen.

Wir besitzen eine wichtige Stimme und sind ein bedeutender Fürsprecher, wenn es um grüne und soziale Anleihen geht. Diese Arbeit werde ich auch nach meinem Rückzug aus dem Portfoliomanagement fortführen.

### Tammie

Ja, und wir ermutigen auch Neueinsteiger, vermitteln die Funktionsweise dieser Art der Finanzierung und helfen Ihnen, auf dem Markt Fuß zu fassen. Ein Beispiel ist die Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), ein öffentlich-rechtliches Finanzinstitut in Frankreich. Wir haben die CDC zwei Jahre lang zu ihrem Markteintritt sowie zu ihrer ersten, 2019 aufgelegten Nachhaltigkeitsanleihe beraten, die auf Projekte im sozialen Wohnungsbau, im Bildungs- und Gesundheitswesen sowie in den Bereichen grüne Energie und Immobilien ausgerichtet ist. Als die Anleihe begeben wurde, kauften wir sie für den Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund. Es ist daher wirklich ermutigend zu sehen, dass unsere Beratung so positive Folgen hatte. Wir sind nicht nur daran interessiert, unsere eigenen Fonds zu vermarkten; wir wollen auch Organisationen weiterbilden und sie motivieren, Anleihen zu begeben, die wir kaufen können.



## Weiterentwicklung

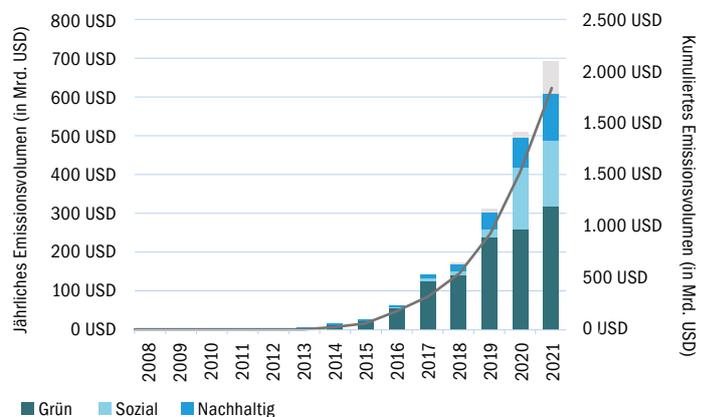
Unser Anlageuniversum ist nicht statisch, und arbeiten aktiv an seinem Ausbau und einer Erweiterung der Abdeckung durch Anleihen

### Simon

Das Anlageuniversum sozialer und grüner Anleihen wird immer größer und breiter, insbesondere seit 2020, als supranationale Organisationen und Regierungsbehörden Mittel aufnahmen, um die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie abzufedern. Im Jahr 2021 belief sich das Emissionsvolumen sozialer Anleihen auf 234,9 Milliarden US-Dollar gegenüber 167,6 Milliarden US-Dollar im Jahr 2020, was wiederum bereits eine Verzehnfachung des Volumens von 2019 darstellte! (Abbildung 2)<sup>1</sup>

Derzeit können wir kein Ende dieser Entwicklung absehen. In jüngster Zeit haben wir erlebt, wie der Markt sehr schnell auf die Tragödie in der Ukraine reagiert hat und die Entwicklungsbank des Europarates eine Anleihe für soziale Inklusion mit einem Volumen von einer Milliarde Euro begab, um die Reaktion auf die darauf folgende Flüchtlingskrise zu finanzieren.<sup>2</sup> Und bei der ICMA haben wir wieder Arbeitsgruppen eingerichtet, die an der Entwicklung von Genderanleihen und dem Konzept eines gerechten Übergangs zu einer kohlenstofffreien Wirtschaft arbeiten – ein Ansatz, der verhindern soll, dass dieser Wandel zulasten der Ärmsten in der Gesellschaft vollzogen wird.

Abbildung 2: Emissionen grüner und sozialer Anleihen, 2008-2021



Quelle: ICMA/INCO, Jahresbericht des European Social Bond Fund, Juni 2021

<sup>1</sup> International Capital Market Association, 2022

<sup>2</sup> Europarat, CEB gibt zur Stärkung der Reaktion auf die ukrainische Flüchtlingskrise neue Anleihe für soziale Inklusion aus, 7. April 2022

## Unsere Ziele

Wir messen sowohl die finanzielle Performance als auch die gesellschaftliche Wirkung, und in keinem dieser beiden Bereiche machen wir Kompromisse

### Tammie

Unser Ziel ist es, Anlegern die Rendite zu bieten, die sie für das eingegangene Risiko erwarten. Darüber hinaus möchten wir durch unsere Investitionen maximale soziale Ergebnisse erzielen. Das nennen wir „soziales Alpha“. Doch wir sind zugleich bestrebt, „finanzielles Alpha“ zu generieren. Diese finanzielle Rendite messen wir an einer Benchmark von konventionellen europäischen Unternehmensanleihen. Unser positiver Anleageansatz gemäß strengsten Kriterien und mit einer hohen Messlatte von

Mindeststandards bedeutet, dass wir die Anleihen unser Anlageuniversum ausschließen, die nicht das Richtige für die Gesellschaft bewirken. Unser Universum von sozialen Anleihen ist somit eine Teilmenge des konventionellen Anlageuniversums. Durch die Verwendung einer konventionellen Benchmark haben wir es uns nicht leicht gemacht und konnten dennoch zeigen, dass wir mit unserem Ansatz nicht auf eine potenzielle Outperformance verzichten.

“ Wir freuen uns sehr, dass sich die Kennzahlen des Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund sowohl im Hinblick auf das verwaltete Vermögen als auch bezüglich seiner Wirkung so positiv entwickeln. Das Fondsvolumen hat sich innerhalb eines Jahres (Juli 2020 bis Juli 2021<sup>3</sup>) mehr als verdoppelt und beläuft sich derzeit auf 370 Millionen Euro. Ebenso erwähnenswert ist, dass der Anteil der sogenannten Impact Investments, der Kategorie von Anlagen mit dem Rating A und der stärksten positiven gesellschaftlichen Wirkung, innerhalb eines Jahres von 18% auf 32% angestiegen ist. Das vom Social Advisory Panel festgelegte Mindestziel von 25% wird damit deutlich übertroffen.

INCO ist es eine Freude und eine Ehre, mit den anderen Mitgliedern des Social Advisory Panel und mit Columbia Threadneedle Investments zusammenzuarbeiten, um zu gewährleisten, dass der Fonds seine Wirkung optimal entfaltet. ”

**Jean-Michel Lecuyer, Directeur general,  
INCO, und Vorsitzender des Social Advisory Panel**

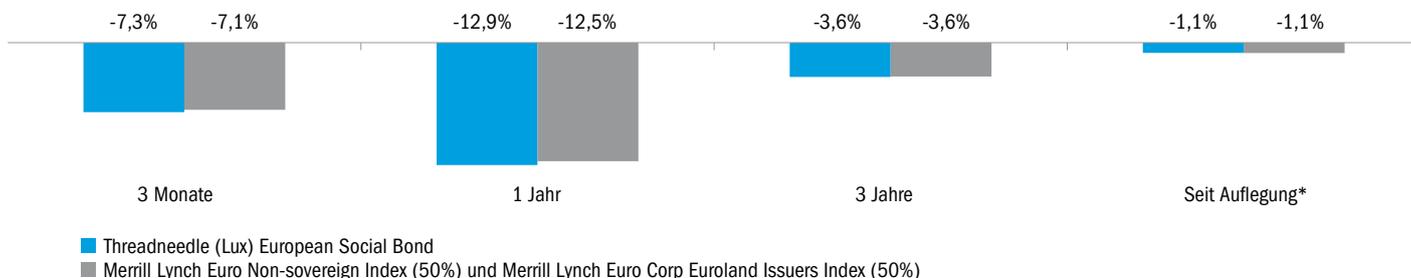
<sup>3</sup> Jüngster verfügbarer Jahresbericht des Fonds: Juli 2020 bis Juni 2021

# Threadneedle (Lux) European Social Bond

## Performanceanalyse

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Renditen

### Annualisierte Bruttoperformance



### Outperformance<sup>1</sup>



### Bruttoperformance im Kalenderjahr

	2021	2020	2019	2018	2017
Threadneedle (Lux) European Social Bond	-1,9	3,5	6,1	-0,8	1,1
Merrill Lynch Euro Non sovereign Index (50%) und Merrill Lynch Euro Corp Euroland Issuers Index (50%)	-1,5	2,7	5,7	-0,8	1,1
Outperformance <sup>1</sup>	-0,4	+0,8	+0,3	-0,1	+0,0

Stand: 31. Dezember 2021

### Wesentliche Risiken

- Der Wert von Anlagen kann sinken oder auch steigen und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.
- Ziel des Fonds ist es, in Anleihen zu investieren, die seines Erachtens zur Unterstützung und Finanzierung gesellschaftlich wertvoller Tätigkeiten und Entwicklungen beitragen. Hierzu verwendet er eine Methodik des sozialen Ratings. Dies beeinflusst das Engagement des Fonds in bestimmten Emittenten, Branchen, Sektoren und Regionen und kann seine relative Wertentwicklung positiv oder negativ beeinflussen.
- Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf mehrere Währungen oder eine andere Währung als die Ihres Landes lauten, können sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anlagen auswirken.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert deutlich beeinträchtigt würde, wenn der Emittent sich weigerte, nicht in der Lage wäre oder den Eindruck erweckte, nicht in der Lage zu sein, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.
- Der Fonds hält Vermögenswerte, die sich als schwer verkäuflich erweisen könnten. Eventuell muss der Fonds den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf eine andere, attraktivere Investmentchance verzichten.
- Zinsänderungen wirken sich mit hoher Wahrscheinlichkeit auf den Wert des Fonds aus. In der Regel fallen bei steigenden Zinsen die Kurse festverzinslicher Anlagen und umgekehrt.
- Die Vermögenswerte des Fonds können bisweilen nur schwer objektiv bewertet werden und der tatsächliche Wert stellt sich unter Umständen erst beim Verkauf eines Vermögenswerts heraus.
- Der Fonds kann in Derivate investieren, um Risiken zu mindern oder die Transaktionskosten zu senken. Derartige Derivategeschäfte können sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Der Fondsmanager beabsichtigt durch eine solche Nutzung von Derivaten keine Beeinflussung des allgemeinen Risikoprofils des Fonds.
- Die meisten Renten- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalzuwachs und keine inflationsgeschützten Erträge. Die Inflation dürfte den Wert des Kapitals und der Erträge mit der Zeit wahrscheinlich schmälern.
- Der Fonds kann erheblichen Kursschwankungen unterliegen.
- Die Risiken, denen der Fonds derzeit ausgesetzt ist, sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts dargelegt.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 30. Juni 2022 und in EUR. Basierend auf globalen Schlusskursen mit gewichteten morgendlichen Cashflows ohne Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge und laufende Kosten und nach Abzug von Transaktionskosten. Der Index umfasst keine Gebühren oder Kosten und ist nicht investierbar. Der Ertrag Ihrer Anlage kann sich infolge von Wechselkursschwankungen ändern, wenn Sie Ihre Anlage in einer anderen Währung tätigen als der, die bei der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit zugrunde gelegt wurde. Der Ertrag Ihrer Anlage kann sich infolge von Wechselkursschwankungen ändern, wenn Sie Ihre Anlage in einer anderen Währung tätigen als der, die bei der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit zugrunde gelegt wurde. (\*) Seit Auflegung des Fonds am 31. Mai 2017.

<sup>1</sup> Die relative Rendite wird auf geometrischer Basis dargestellt. Detaillierte Informationen zu den Veränderungen des Fonds finden sich in der PDF-Datei „Significant Events Threadneedle (Lux)“, die unter dem Link [www.columbiathreadneedle.com/en/changes](http://www.columbiathreadneedle.com/en/changes) abrufbar ist.

## Mehr über die Autoren



### Simon Bond

Simon Bond kam 2003 zu Columbia Threadneedle. Er legte 2013 den Threadneedle UK Social Bond Fund und 2017 den Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund auf. Im Zentrum seiner Arbeit stehen heute die Stärkung der Marktstellung von Columbia Threadneedle bei sozialen Anleihen und die Entwicklung weiterer verantwortungsvoller Anlagestrategien im Unternehmen. Er ist darüber hinaus Mitglied des Advisory Council des Impact Investing Institute.



### Tammie Tang

Tammie Tang kam 2012 zum Unternehmen und ist Senior Portfolio Manager im Team für festverzinsliche Wertpapiere mit dem Schwerpunkt IG-Unternehmensanleihen. Sie ist leitende Portfoliomanagerin des Threadneedle UK Social Bond Fund, des Threadneedle (Lux) European Social Bond Fund und des Global Bonds ESG Fund sowie verschiedener institutioneller Strategien mit Fokus auf im Vereinigten Königreich begebenen Unternehmensanleihen und des Threadneedle Pensions Corporate Bond Fund. Zudem ist sie Treuhänderin für die Columbia Threadneedle Foundation, die eng mit langfristigen gemeinnützigen Partnerorganisationen zusammenarbeitet, um den sozialen Wandel voranzutreiben.

## Demnächst

... sprechen wir mit Tammie Tang über ihre Vision für die Zukunft sozialer Anlagen und darüber, wo sie und das Team Chancen für eine Verstärkung der gesellschaftlichen Wirkung sehen.

Das Portfolio wird als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale bewirbt.

Weitere Informationen finden Sie auf [columbiathreadneedle.com](https://www.columbiathreadneedle.com)



### Wichtige Hinweise: Ihr Kapital unterliegt einem Risiko.

Threadneedle (Lux) ist eine in Luxemburg ansässige Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“), die von Threadneedle Management Luxembourg S.A. verwaltet wird. Diese Veröffentlichung ist nicht als Angebot, Aufforderung, Beratung oder Anlageempfehlung zu betrachten. Diese Mitteilung entspricht dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und kann ohne Ankündigung geändert werden. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden als zuverlässig angesehen, aber es gibt keine Garantie für ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit. Der aktuelle Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und die Zusammenfassung der Rechte der Anleger der SICAV sind in englischer und/oder (gegebenenfalls) anderen Sprachen bei der Verwaltungsgesellschaft Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., Ihrem Finanzberater und/oder auf unserer Website [www.columbiathreadneedle.com](https://www.columbiathreadneedle.com) verfügbar. In der Schweiz sind diese Dokumente bei unserem Vertreter und unserer Zahlstelle in der Schweiz, BNP Paribas, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, erhältlich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. kann beschließen, die für die Vermarktung der SICAV geschlossenen Vereinbarungen zu kündigen. Gemäß Artikel 1:107 des niederländischen Act of Financial Supervision wurde der Teilfonds in das von der AFM geführte Register aufgenommen. Threadneedle (Lux) ist in Spanien von der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) zugelassen und unter der Nummer 177 in das entsprechende Register eingetragen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wird in Deutschland nach der BVI-Methode berechnet.

Im EWR und in der Schweiz: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen im Handels- und Firmenregister (Luxemburg), Registernummer B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Im Vereinigten Königreich: Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited. Eingetragen in England und Wales, Eintragsnummer: 573204. Eingetragener Sitz: 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert.

Im Nahen Osten: Dieses Dokument wird von Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited verteilt, die von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) reguliert wird. Für Vertriebsstellen: Dieses Dokument dient dazu, Vertriebsstellen Informationen über die Produkte und Dienstleistungen der Gruppe bereitzustellen, und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Für institutionelle Kunden: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Finanzberatung dar und sind ausschließlich für Personen mit entsprechenden Anlagekenntnissen bestimmt, welche die aufsichtsrechtlichen Kriterien für professionelle Anleger oder Marktkontrahenten erfüllen, und dürfen von keiner anderen Person als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe. 249551 (09/22). VK. 493397