

# CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

## Fondsfakten

Bei diesem aktiven Anleihenfonds handelt es sich um eine Bottom-up-Kreditstrategie, die in europäische hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit investiert.

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite, die in erster Linie aus Erträgen besteht und mittelfristig das Potenzial für einen Kapitalzuwachs bietet. Dazu wird in ein gut diversifiziertes Portfolio aus europäischen hochverzinslichen Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit und einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ (von einer Ratingagentur als am hochwertigsten eingestuft) investiert.

Dieser Fonds wird nicht in Bezug auf eine Benchmark verwaltet.

## Risiken

Dieser Fonds eignet sich für Anleger, die über einen mittelfristigen Anlagehorizont ein moderates Risiko in Kauf nehmen können. Anleger könnten ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren und sollten den Verkaufsprospekt lesen, in dem sämtliche Risiken ausführlich beschrieben sind.

Anlagerisiken: Anlage in Schuldtiteln und Derivaten.

Verbundene Risiken: Der Fonds kann aufgrund der Bedingungen an den globalen Unternehmensanleihenmärkten zusätzlichen Kredit-, Markt-, Zins- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

„Die kurzen Laufzeiten bieten den Kunden Erträge aus europäischen hochverzinslichen Unternehmensanleihen vor dem Hintergrund sehr niedriger Renditen von Staatsanleihen und Barmitteln, mit einer geringeren Zinssensitivität als eine Standardstrategie für Hochzinsanleihen.“

– Roman Gaiser/Gareth Simmons

## Wesentliche Fakten

**Auflegungsdatum des Fonds:** 17. Juli 2019

**Fondsvolumen:** 103 Mio. EUR (Stand: 31.12.2024)



**Roman Gaiser**  
Portfoliomanager  
(seit Auflegung)



**Gareth Simmons**  
Portfoliomanager  
(seit Auflegung)

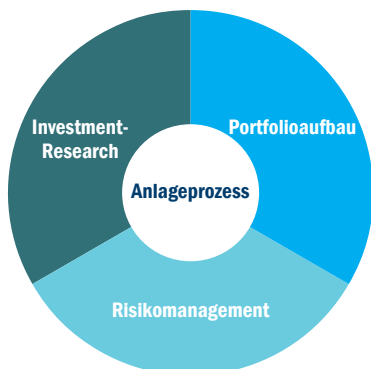
## Hauptgründe für eine Anlage

- 1 Hochwertiges Research und erstklassige Titelauswahl:** Unser Team aus spezialisierten Portfoliomanagern und Kreditanalysten konzentriert sich ausschließlich auf Hochzinsanleihen. Wir führen Kreditanalysen nach der Bottom-up-Methode durch, um zu einem besseren Verständnis der Emittenten und der Branchendynamik zu gelangen. Dabei konzentrieren wir uns auf die Emittenten- und Titelauswahl, um nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.
- 2 Attraktives risikobereinigtes Renditeprofil:** Das Portfolio zielt darauf ab, solide Gesamtrenditen zu erwirtschaften. Dabei liegt der Schwerpunkt auf dem Management von Abwärtsrisiken und einer im Vergleich zum europäischen Hochzinsmarkt geringeren Volatilität, die durch die kürzere Laufzeitenstruktur des Fonds bedingt ist.
- 3 Erfahrenes und globales Team:** Wir haben über mehrere Markt- und Konjunkturzyklen hinweg analysiert und beurteilt, wie die Unternehmen und Geschäftsleitungen unter einer Vielzahl verschiedener Bedingungen abgeschnitten haben. Dank unserer globalen Präsenz und Tätigkeit sind wir zur Verwaltung dieser Strategie besser positioniert als ein eher regional ausgerichteter Manager.

# Anlageansatz

Der Anlageansatz des Fonds basiert auf einem starken von Analysten geleiteten Kreditresearch sowie einem robusten Portfolioaufbau und Risikomanagement. Wir berücksichtigen das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlusts sowie die Asymmetrie der potenziellen

Renditen, die für Anlagen in Unternehmensanleihen typisch ist. Unsere größten Performancequellen sehen wir in der Auswahl von Emittenten und spezifischen Anleihen sowie in der Vermeidung hoher Kapitalverluste.



## ■ Investment-Research

- Eckpfeiler des Investmentprozesses für Anleihen
- Von Analysten geleitet
- Identifizierung einer risikobereinigten Performance

## ■ Portfolioaufbau

- Von den Fondsmanagern geleitet
- Stufenweise Festlegung der Positionsgrößen entsprechend dem Risiko

## ■ Risikomanagement

- Diversifizierung und Begrenzung von Extremrisiken
- Fokus auf die Vermeidung unbeabsichtigter Risiken

Fundamentale Kreditanalyse und Emittentenauswahl: Die Emittenten- und Titelauswahl erfolgt anhand eines Kreditanalyseprozesses, um im europäischen High-Yield-Universum die Anleihen mit den besten risikobereinigten Renditen auszuwählen. Die Analysen werden von einem Team aus erfahrenen Research-Analysten durchgeführt, die unabhängige Fundamentalanalysen der Branchen und Unternehmen, auf die sie sich konzentrieren, und ihrer Bonität entwickeln. Unser Analyseprozess konzentriert sich auf die Mikroebene, d. h. auf unternehmensspezifische Faktoren, die wesentlich die Kreditqualität bestimmen, während zusätzlich Makrofaktoren und Top-down-Themen berücksichtigt werden, die wichtige Faktoren für die potenzielle Rendite sein können. Unser Research berücksichtigt die Geschäftsstrategie, die Stärke des Managements, die Wettbewerbsposition und ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sowie eine Vielzahl von Finanzkennzahlen. Die Analysten für Unternehmensanleihen geben formelle Anlageempfehlungen ab und nehmen Risikoeinstufungen und interne Kreditratings für die Emittenten, die sie untersuchen, vor. Diese Empfehlungen und Ratings in Verbindung mit einer Relative-Value-Bewertung der einzelnen Emittenten bilden die Grundlage der Titelauswahl.

Portfolioaufbau: Das Ziel des Portfolioaufbauprozesses besteht darin, unsere bevorzugten Emissionen und Emittenten zu halten, und zwar in einem Umfang, der mit den Risiko- und Renditezielen des Portfolios vereinbar ist. Dabei wird sichergestellt, dass alle sich daraus ergebenden Branchenrisiken und allgemeinen Kreditmarktrisiken für das Portfolio im Einklang mit den Bewertungen unseres Teams zum Branchen- oder Kreditmarktrisiko sind.

Wir nutzen Daten, thematisches Research und emittentenspezifisches Research, um das Engagement der Emittenten in Bezug auf ESG-Themen zu bewerten. Unsere Anleihe-Research-Analysten und Analysten für verantwortungsvolles Anlagen arbeiten zusammen, um Unternehmen mit Blick auf wesentliche ESG-Bedenken zu beurteilen und mit ihnen in Dialog zu treten. Sie bewerten die Emittenten und nehmen Kontakt zur Geschäftsleitung auf. Aufgrund der begrenzten Endfälligkeit der Anleihen werden die Durationspositionen in der Regel moderat sein und alle nicht auf Euro lautenden Anlagen werden gegenüber dem Euro abgesichert.

Risikomanagement: Das Risikomanagement folgt der Kreditanalyse und dem Portfolioaufbau als drittes (aber gleichermaßen wichtiges) Element unseres Anlageansatzes. Das Risikomanagement ist in unseren Anlageprozess integriert, und wir setzen sowohl quantitative als auch qualitative Techniken zur Messung und für das Management der Risiken im Portfolio ein. Jede Anlageempfehlung wird durch eine These ergänzt, die eine Auswertung des Emittentenrisikos beinhaltet. Diese These enthält die Erwartungen des Analysten (und die Risiken) im Hinblick auf die Entwicklung der Finanzkennzahlen, der operativen Ergebnisse und des Verhaltens der Geschäftsleitung. Darüber hinaus erläutern die Analysten, welche Teile der These entscheidend für die Empfehlung sind, und führen die Ereignisse auf, die eine Änderung ihrer Einschätzung zur Folge haben könnten. Diese Ausgangsdaten bilden die Grundlage für den Portfolioaufbau, die Bestimmung der jeweiligen Positionsgrößen, die Risikoüberwachung und unsere Verkaufsdisziplin.



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



**Wichtige Hinweise:** Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Columbia Threadneedle Investments veröffentlicht dieses Dokument ausschließlich zu Werbe- und Informationszwecken.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Columbia Threadneedle (Lux) I, einer in Luxemburg ansässigen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“), die von Threadneedle Management Luxembourg S.A. verwaltet wird.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. das Basisinformationsblatt (BiB) 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](http://www.columbiathreadneedle.com) verfügbar. 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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wird in Deutschland nach der BVI-Methode berechnet.

In der Schweiz sind diese Dokumente bei unserem Vertreter und unserer Zahlstelle in der Schweiz, CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, erhältlich.

Der Fonds wird als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) eingestuft und zielt NICHT darauf ab, ökologische oder soziale Merkmale zu bewerten. Nachhaltigkeitsrisiken werden nur zur Steuerung des finanziellen Risikos in den Anlageentscheidungsprozess des Fonds integriert.

Diese Veröffentlichung ist nicht als Angebot, Aufforderung, Beratung oder Anlageempfehlung zu betrachten. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet, und gegebenenfalls sollte eine unabhängige professionelle Beratung, einschließlich Steuerberatung, in Anspruch genommen werden. 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.

In Spanien ist Columbia Threadneedle (Lux) I bei der CNMV unter der Nummer 177 registriert. Der Fonds ist ein nicht-spanischer Organismus für gemeinsame Anlagen, der ordnungsgemäß bei der CNMV zur Vermarktung in Spanien registriert ist. Zeichnungen von Fondsanteilen sind über die in Spanien zugelassenen beauftragten Vertriebsstellen vorzunehmen. Anleger müssen vor der Zeichnung den betreffenden Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (BiB) jedes Fonds, in den sie investieren möchten, lesen. Alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen sowie der NIW sind erhältlich unter [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com).

**Im EWR und in der Schweiz:** Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registernummer B 110242, 6E route de Trèves, L-2633 Senningerberg, 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.

Dieses Dokument kann Ihnen von einem verbundenen Unternehmen bereitgestellt worden sein, das Teil der Unternehmensgruppe von Columbia Threadneedle Investments ist: Columbia Threadneedle Management Limited im Vereinigten Königreich; Columbia Threadneedle Netherlands B.V. im EWR; Columbia Threadneedle Investments (Swiss) GmbH in der Schweiz, in ihrer Eigenschaft als ständige Vertretung von Columbia Threadneedle Management Limited. Bestimmte Fonds und/oder Anteilklassen sind möglicherweise nicht in allen Ländern verfügbar.

© 2025 Columbia Threadneedle. Alle Rechte vorbehalten. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.

CTEA7502970.1 | WF2780661 (Gültig von Januar 2025 bis Dezember 2025)