

Threadneedle (Lux) European Corporate Bond

In sintesi

Questo fondo obbligazionario investment grade si concentra sulla selezione degli emittenti e dei titoli per sfruttare le opportunità offerte principalmente dal mercato europeo dei titoli societari investment grade.

Obiettivo e politica d'investimento

Generare un rendimento totale attraverso il reddito e la crescita del capitale e sovraperformare l'iBoxx Euro Corporate Bond Index.

Il fondo investe in un portafoglio ben diversificato composto principalmente da titoli di debito investment grade europei (obbligazioni di alta qualità secondo il giudizio di un'agenzia di rating) utilizzando derivati ove appropriato.

In linea con la sua strategia di gestione attiva, le posizioni in portafoglio possono discostarsi in misura significativa dalle componenti dell'indice, ferma restando la flessibilità di investire anche in titoli di debito non inclusi nel benchmark.



Christopher Hult
Gestore di portafoglio (da settembre 2022)

Dati principali

Data di lancio del Fondo

22 ottobre 2002

Motivi principali per investire

1. Ricerca di prim'ordine e rigorosa selezione

dei titoli: i nostri analisti del credito si concentrano esclusivamente sui titoli investment grade.

Svolgiamo ricerche bottom-up sul credito globale per comprendere approfonditamente le dinamiche degli emittenti e dei settori, concentrandoci sugli emittenti e sulla selezione dei titoli per generare rendimenti sostenibili.

2. Le nostre dimensioni giocano a nostro favore:

siamo sufficientemente grandi per avere accesso agli emittenti e alle controparti, ma non al punto da non poterci muovere con l'agilità necessaria per trarre valore dalla selezione dei titoli.

3. Team d'investimento esperto: i nostri gestori e analisti hanno già affrontato con successo diversi cicli economici e di mercato e conoscono le performance registrate da aziende e dirigenti in una vasta gamma di situazioni.

Rischi di cui tenere conto

Questo fondo è adatto a investitori in grado di tollerare livelli di rischio moderati su un orizzonte di investimento a medio termine. Gli investitori potrebbero perdere parte o la totalità del capitale e sono invitati a leggere il Prospetto informativo per una descrizione esaustiva di tutti i rischi.

Rischi d'investimento: investimento in titoli di debito, derivati e valute.

Rischi associati: il fondo può essere esposto a ulteriori rischi di credito, di mercato, di tasso d'interesse e di liquidità in ragione della natura degli investimenti nei mercati delle obbligazioni societarie.

// *Crediamo che l'universo investment grade europeo offra agli investitori accesso a un mercato caratterizzato da spread ragionevoli, in un contesto di reddito scarso in cui la domanda strutturale resta un'importante forza positiva.*

– Christopher Hult

Approccio d'investimento

L'approccio d'investimento del fondo è incentrato su un solido processo di ricerca sul credito, costruzione del portafoglio e gestione del rischio.

Ricerca fondamentale sul credito e selezione degli emittenti: 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, di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG)*, nonché di una serie di parametri finanziari.

Gli analisti del credito forniscono raccomandazioni di investimento formali, valutazioni del rischio e rating creditizi interni per gli emittenti di loro interesse. Queste raccomandazioni e valutazioni, abbinate a un giudizio sul valore relativo di ciascun emittente, costituiscono la base per determinare la selezione dei titoli.

Costruzione del portafoglio e gestione del rischio: 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 rischio di mercato 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. Le posizioni di duration saranno tipicamente minime e tutte le esposizioni in una valuta diversa dall'euro saranno coperte in euro.

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.

Il nostro sistema proprietario di valutazione del rischio: bilanciare 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)
Potenziati caratteristiche creditizie			
<ul style="list-style-type: none"> Free cash flow regolare Leader del settore Operatore di nicchia solido Ampio cash flow rispetto al livello di leva Contesto normativo o settoriale stabile 	<ul style="list-style-type: none"> Free cash flow adeguato Posizione di mercato sostenibile Aspettative di un livello di free cash flow adeguato rispetto alla leva Contesto normativo o settoriale stabile 	<ul style="list-style-type: none"> Qualità incerta del free cash flow Livello di free cash flow 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 free cash flow Elevata leva finanziaria rispetto al free cash flow Necessità di misure straordinarie per mantenere la qualità creditizia Liquidità limitata o incerta Contesto normativo o settoriale difficile

*I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento del fondo a solo scopo di gestione del rischio finanziario. Il fondo rientra nella categoria dei prodotti ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) e NON si prefigge l'obiettivo di promuovere caratteristiche ambientali o sociali.



Per maggiori informazioni, visita columbiathreadneedle.it



Informazioni importanti: Threadneedle (Lux) è una società di investimento con sede in Lussemburgo a capitale variabile ("SICAV"), gestita da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Questo materiale non deve essere considerato un'offerta, una sollecitazione, una consulenza o una raccomandazione di investimento. La presente comunicazione è valida alla data di pubblicazione e può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate affidabili ma non vi è alcuna garanzia sulla loro accuratezza o completezza. L'attuale Prospetto informativo della SICAV, il Documento contenente le informazioni chiave e la sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili in inglese e/o in italiano (ove applicabile) presso la Società di gestione Threadneedle Management Luxembourg SA, International Financial Data Services (Luxembourg) SA, il tuo consulente finanziario e/o sul nostro sito web www.columbiathreadneedle.it. Threadneedle Management Luxembourg S.A. può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione della SICAV. Emesso da Threadneedle Management Luxembourg S.A. iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), con numero di registrazione B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. **Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale del gruppo di società Columbia e Threadneedle.**
Valido a partire dal 05.23 | Valido fino al 03.24 | 378024 | 5653033