

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

In sintesi

Fondo obbligazionario a gestione attiva che adotta una strategia creditizia di tipo bottom-up per investire in obbligazioni societarie high yield europee a breve scadenza.

Obiettivo e politica d'investimento

Generare un rendimento totale principalmente attraverso il reddito e una potenziale crescita del capitale nel medio termine investendo in un portafoglio ben diversificato composto da obbligazioni societarie high yield europee a breve scadenza con rating inferiore a investment grade (le obbligazioni societarie di qualità più elevata secondo il giudizio di un'agenzia di rating).

Questo fondo è gestito senza alcun benchmark di riferimento.

Rischi

Questo fondo è adatto a investitori in grado di tollerare un livello di rischio moderato 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 e derivati.

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 globali.

"Il segmento a breve scadenza offre ai clienti un'opportunità di reddito attraverso obbligazioni societarie high yield europee, in un contesto di rendimenti estremamente bassi per titoli di Stato e liquidità. Rispetto a una strategia high yield tradizionale, presenta una minore sensibilità ai tassi d'interesse."

Gareth Simmons

Dati principali

Data di lancio del Fondo: 17 luglio 2019



Gareth Simmons

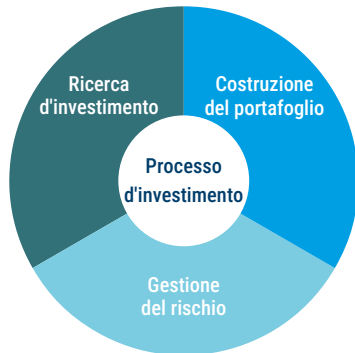
Gestore di portafoglio
(dal lancio)

Motivi principali per investire

- 1 Ricerca di alto livello e rigorosa selezione dei titoli:** Grazie all'expertise congiunta di gestori di portafoglio e analisti del credito, il nostro team si dedica esclusivamente al segmento high yield. Con un approccio bottom-up, analizziamo in profondità emittenti e settori per coglierne le dinamiche, puntando su una selezione mirata dei titoli in grado di generare rendimenti sostenibili.
- 2 Interessante profilo di rendimento corretto per il rischio:** Il fondo punta a generare solidi rendimenti totali, con particolare attenzione alla gestione del rischio di ribasso e a una volatilità contenuta rispetto al mercato high yield europeo, grazie a una struttura per scadenze più breve.
- 3 Team esperto e attivo su scala globale:** Abbiamo attraversato diversi cicli economici e di mercato, acquisendo una profonda conoscenza delle performance di aziende e management in contesti molto diversi. La nostra presenza globale ci offre un vantaggio nella gestione della strategia, rispetto a operatori con un focus più regionale.

Approccio d'investimento

L'approccio d'investimento del fondo è incentrato su un efficace processo di ricerca sul credito condotto dagli analisti e sulla solidità della costruzione del portafoglio e della gestione del rischio. Teniamo conto del rischio di perdita permanente del capitale e



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 nel segmento high yield europeo per individuare gli investimenti che offrono i migliori rendimenti corretti per il rischio. L'analisi è condotta da un team di analisti di ricerca esperti che sviluppano opinioni indipendenti sui fondamentali e sulla qualità creditizia dei settori e delle società analizzate. Il nostro processo di ricerca è incentrato, a livello microeconomico, su fattori societari specifici che determinano in misura significativa la qualità creditizia, ma tiene conto anche di fattori macroeconomici e di aspetti di tipo top-down che possono rappresentare importanti fattori di rendimento potenziale. 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: 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

dell'asimmetria dei rendimenti potenziali tipici dell'investimento in obbligazioni societarie. Riteniamo che le nostre maggiori fonti di performance consistano nella selezione degli emittenti e di titoli specifici e nell'evitare significative perdite di capitale.

■ Ricerca d'investimento

- Pietra angolare del processo creditizio
- Condotta dagli analisti
- Determinare la performance corretta per il rischio

■ Costruzione del portafoglio

- Condotta dal gestore del fondo
- Definisce le dimensioni delle posizioni in base al rischio

■ Gestione del rischio

- Diversificare e limitare le esposizioni ai rischi estremi
- Puntare a eliminare i rischi indesiderati

del portafoglio complessivo eventualmente risultanti siano in linea con i giudizi del nostro team sul rischio di settore o di credito. Attraverso i dati, la ricerca tematica e la ricerca sugli emittenti valutiamo l'esposizione delle società ai temi ESG. I nostri analisti di ricerca sul credito e specializzati nell'investimento responsabile lavorano fianco a fianco per valutare e dialogare con le società in merito a preoccupazioni di rilievo legate ai fattori ESG, esaminando gli emittenti e collaborando con il management. Le posizioni di duration saranno di norma moderate, per natura, data la scadenza finale limitata delle obbligazioni. Tutte le esposizioni in una valuta diversa dall'euro saranno coperte in euro.

Gestione del rischio: dopo la ricerca sul credito e la costruzione del portafoglio, il terzo elemento (altrettanto importante) del nostro approccio d'investimento è la gestione del rischio. 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.



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

Avvertenze: Il capitale è a rischio. Questo documento di promozione finanziaria è emesso a solo scopo informativo e di marketing da Columbia Threadneedle Investments. Questo Fondo è un comparto di Columbia Threadneedle (Lux) I, una società d'investimento a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese, gestita da Threadneedle Management Luxembourg S.A.

L'attuale Prospetto informativo della SICAV, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID)/il Documento contenente le informazioni chiave (KID), e il riepilogo dei diritti degli investitori sono disponibili in inglese e/o nelle lingue locali (ove applicabile) presso la Società di gestione, Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., il proprio consulente finanziario e/o sul nostro sito web www.columbiathreadneedle.com. Threadneedle Management Luxembourg S.A. si riserva la facoltà di risolvere gli accordi conclusi per la commercializzazione della SICAV. Ai sensi dell'articolo 1:107 della Legge olandese sulla vigilanza finanziaria, il comparto è iscritto nel registro conservato presso l'Autorità per i mercati finanziari dei Paesi Bassi. In Germania i risultati passati sono calcolati secondo il metodo BVI.

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. I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento del fondo a solo scopo di gestione del rischio finanziario.

Il presente materiale non costituisce un'offerta, una sollecitazione, una consulenza o una raccomandazione d'investimento. Un investimento potrebbe non essere idoneo per tutti gli investitori e, ove del caso, si consiglia di richiedere una consulenza professionale indipendente, anche di natura fiscale. Questa comunicazione è valida alla data di pubblicazione e può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate attendibili ma non esiste alcuna garanzia in merito alla loro precisione o completezza.

Publicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 6E route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.

Il presente documento potrebbe essere messo a disposizione del destinatario da una società affiliata facente parte del gruppo Columbia Threadneedle Investments: Columbia Threadneedle Management Limited nel Regno Unito; Columbia Threadneedle Netherlands B.V nel SEE.

© 2025 Columbia Threadneedle. Tutti i diritti riservati. Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.

CTEA7502970.1 | WF3418710 (Valido da novembre 2025 a dicembre 2026)

