

# Threadneedle (Lux) Pan European Absolute Alpha

## In sintesi

Il Fondo investe in società europee di elevata qualità e caratterizzate da un forte potere di prezzo. Strategia *long-short* diversificata per capitalizzazione e settori con un obiettivo di ritorno positivo in ogni contesto di mercato.

## Obiettivo e politica di investimento

Conseguire la crescita del capitale sul lungo periodo investendo in un portafoglio ben diversificato, bilanciato e a gestione attiva composto da posizioni lunghe e corte su azioni europee. È previsto l'uso di derivati per acquisire, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi sottostanti; tali strumenti possono produrre un effetto leva. I derivati saranno inoltre utilizzati per effettuare vendite allo scoperto (operazioni volte a ottenere un profitto dal calo delle quotazioni).



**Paul Doyle**  
Gestore del Fondo  
(da settembre 2016)



**Frederic Jeanmaire**  
Gestore del fondo  
(da settembre 2016)

## Dati principali

### Data di lancio del fondo

20 Settembre 2016

### Numeri di titoli in portafoglio

40-80 società

## Motivi principali per investire

### 1. Capacità di generare extra-rendimenti

**con una minore volatilità:** Il fondo può ridurre l'impatto della volatilità sui portafogli dei clienti essendo in grado di generare rendimenti positivi nelle fasi di mercato sia rialziste che ribassiste.

**2. Approccio high conviction:** La selezione *bottom-up* dei titoli è il principale driver dei rendimenti. Misuriamo la qualità analizzando i modelli di business sia per le posizioni lunghe che per quelle corte.

### 3. Gestito da un team dotato di notevoli risorse:

I gestori hanno maturato una considerevole esperienza e attingono alle prospettive del nostro team azionario paneuropeo e alla più vasta piattaforma d'investimento.

## Rischi di cui tener conto

Questo fondo è adatto a investitori che sono in grado di tollerare livelli elevati di rischio e volatilità e che operano su un orizzonte di investimento di lungo periodo. 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 azioni, valute, derivati e volatilità.

**Rischi associati:** Il fondo può essere esposto a ulteriori rischi di mercato, di controparte, politici e di valutazione.

**||** *In un'epoca di imprevedibilità dei mercati, una strategia absolute return a bassa volatilità soddisfa le esigenze di molti clienti. Prevediamo che in Europa i tassi d'interesse saliranno solo in misura limitata, offrendo interessanti opportunità di assumere posizioni sia lunghe che corte.*

– Paul Doyle

## Approccio d'investimento

Il team analizza accuratamente le prospettive aziendali e settoriali. Utilizziamo un approccio di crescita a un prezzo ragionevole (GARP) che mira a coniugare l'investimento *growth* e value ai fini della selezione dei singoli titoli. La nostra ricerca è basata sulle Cinque forze di Porter, che puntano a identificare l'origine e la sostenibilità del vantaggio competitivo delle aziende. Un aspetto centrale del nostro approccio è l'analisi dei fattori ambientali, sociali di governance (ESG).




Per le posizioni lunghe, ricerchiamo titoli caratterizzati da vantaggi competitivi durevoli e modelli di business solidi e che presentano di conseguenza un potenziale di crescita elevato e sostenibile a lungo termine.

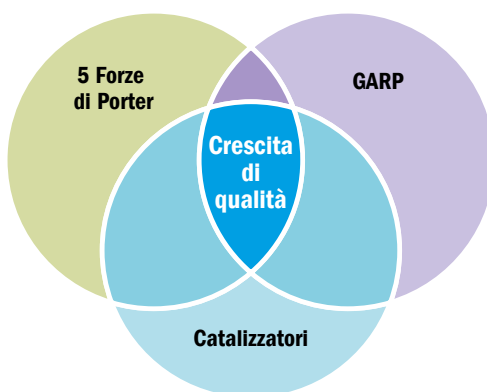
Per le posizioni corte, privilegiamo le società con posizioni competitive in peggioramento, che si traducono in deboli performance, scarsa capacità di generazione di *cash flow* e una crescita ridotta.




Lavoriamo a stretto contatto con i nostri team azionari regionali, i team di ricerca centrale globale e i team d'investimento responsabile per costruire un portafoglio high-conviction di società di alta qualità, assumendo posizioni corte su titoli poco interessanti. La strategia è dunque potenzialmente in grado di sovraperformare nelle fasi di mercato sia rialziste che ribassiste.





Cosa ricerchiamo nelle posizioni lunghe 

Cosa ricerchiamo nelle posizioni corte 

-  Il nostro processo di ricerca si basa sulle 5 Forze di Porter
-  Investiamo in società e in settori con punteggi elevati in termini di 5FP
-  Assumiamo posizioni corte in società e settori con bassi punteggi 5FP



-  Utilizziamo il rendimento del free cash flow azionario e la crescita a lungo termine come indicatori del potenziale di rendimento annuale
-  Puntiamo a generare elevati rendimenti potenziali a una cifra (o superiori)
-  Ricerchiamo una generazione di liquidità e una crescita contenute

-  I catalizzatori possono essere prodotti, riduzioni dei costi, sinergie, ecc.
-  Ricerchiamo società con potenziali catalizzatori positivi
-  I catalizzatori possono essere un calo delle vendite, il rifinanziamento del debito, ecc.
-  Ricerchiamo società con potenziali catalizzatori negativi



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



**Informazioni importanti:** Il capitale è a rischio. Threadneedle (Lux) è una società d'investimento a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese, gestita da Threadneedle Management Luxembourg S.A.. Il presente materiale non costituisce un'offerta, una sollecitazione, una consulenza o una raccomandazione d'investimento. 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. L'attuale Prospetto informativo della SICAV, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) 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](http://www.columbiathreadneedle.com). In Svizzera questi documenti sono disponibili presso il Rappresentante e Agente pagatore in tale paese: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale di Zurigo, Bleicherweg 7, CH 8027 Zurigo. Threadneedle Management Luxembourg S.A. si riserva la facoltà di risolvere gli accordi conclusi per la commercializzazione del Fondo. 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. Threadneedle (Lux) è autorizzata in Spagna dalla Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) e iscritta nel relativo registro con il numero 177. In Germania i risultati passati sono calcolati secondo il metodo BVI. Per il SEE e la Svizzera: pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Per il Regno Unito: pubblicato da Threadneedle Asset Management Limited. Registrata in Inghilterra e Galles, numero di iscrizione 573204. Sede legale: 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito. Autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority. Per il Medio Oriente: il presente documento è distribuito da Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, che è regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority (DFSA). Per i Distributori: il presente documento intende fornire ai distributori informazioni sui prodotti e i servizi del Gruppo e la sua ulteriore diffusione non è autorizzata. Per i Clienti istituzionali: le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono raccomandazioni finanziarie e sono riservate unicamente a soggetti con adeguate conoscenze in materia di investimenti e che soddisfano i criteri regolamentari per essere classificati come Clienti professionali o Controparti di mercato e nessun altro Soggetto è autorizzato a farvi affidamento. **Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.**

Valido dal 02.22 | Valido fino al 08.22 | J32142 | 4729891