

THREADNEEDLE (LUX) EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND

FONDSFAKTEN

Ein aktiver Anleihenfonds, der sich auf die Emittenten- und Wertpapierauswahl konzentriert, um Gelegenheiten im europäischen Markt für Hochzinsanleihen zu nutzen.

GRÜNDE FÜR EINE ANLAGE

- 1. Hochwertiges Research:** Unsere unabhängige Kreditanalyse nach der Bottom-up-Methode führt zu einem tieferen Verständnis der Emittenten und der Branchendynamik. Durch die intensive Analyse sind wir in der Lage, attraktive Anlagegelegenheiten zu ermitteln und, was am wichtigsten ist, Anlagen zu meiden, die mit dem Risiko eines dauerhaften Kapitalverlusts verbunden sind.
- 2. Bewährtes Anlageteam:** Unser sehr erfahrenes High-Yield-Portfoliomanagementteam nutzt die Ideen und Erkenntnisse des globalen Anleihteam und der breiteren Anlageplattform. Dadurch wird eine umfassendere Betrachtung zu den globalen, regionalen und lokalen Investitionsbedingungen gewonnen, die den europäischen Hochzinsmarkt beeinflussen.
- 3. Beständige risikobereinigte Renditen:** Der Fonds erzielte unter unterschiedlichen Marktbedingungen solide risikobereinigte Renditen mit einer geringeren Volatilität als der europäische Hochzinsmarkt.¹



ROMAN GAISER
Portfolio Manager
(seit Oktober 2018)



GARETH SIMMONS
Portfolio Manager
(seit August 2018)

WESENTLICHE FAKTEN

Auflegungsdatum des Fonds

6. Oktober 2018

Benchmark-Index

ICE BofAML European Currency
High Yield Constrained x Sub Fin
(abgesichert in Euro)

Fondsgröße (Stand: 31.03.2019)

542 Millionen Euro

„Europäische Hochzinsanlagen bieten angesichts der relativ positiven Prognose für Zahlungsausfälle und vor dem Hintergrund anhaltend niedriger Renditen auf Staatsanleihen nach wie vor angemessene Kreditspreads.“

– Roman Gaiser/Gareth Simmons

¹ Die Angaben zur Wertentwicklung in der Vergangenheit für die Zeit vor dem 6. Oktober 2018 stammen vom Threadneedle European High Yield Bond Fund (einem am 8. März 2000 aufgelegten und im Vereinigtem Königreich zugelassenen OGAW-Fonds), der am 6. Oktober 2018 in diesen Fonds aufging.

ANLAGEANSATZ

Unser Anlageansatz ist durch das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlusts und die Asymmetrie der potenziellen Renditen, die der Anlage in Unternehmensanleihen eigen ist, beeinflusst. Wir betrachten die Emittenten- und Wertpapierausswahl und die Vermeidung wesentlicher Kapitalverluste als die langfristig größte Performancequelle. Daher baut unser Anlageprozess auf einem starken, durch Analysten bestimmten Prozess der fundamentalen Kreditanalyse auf.

Fundamentale Kreditanalyse

Der Anlageanalyseprozess konzentriert sich auf die fundamental ausgerichtete Analyse einzelner Emittenten und Wertpapiere nach der Bottom-up-Methode. Dabei hat das Analystenteam die Führungsrolle. Jeder Analyst ist für die primäre Abdeckung einer Gruppe von Emittenten in einer oder mehreren Branchen verantwortlich. Unser Analyseprozess konzentriert sich auf die Mikroebene, 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. Das Endergebnis des Analyseprozesses ist ein abgestimmtes „Investment-Rating“, das bei der Festlegung der endgültigen Positionsgrößen in den Portfolios hilft.

WESENTLICHE RISIKEN

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, und der Fonds kann unter Umständen sein Anlageziel nicht erreichen. Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Der Fonds kann erheblichen Kursschwankungen unterliegen. Sein Wert kann abhängig von der Performance einzelner Wertpapiere und der Entwicklung der allgemeinen Marktbedingungen schwanken, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Außerdem können Wechselkursschwankungen dazu führen, dass der Wert der Anlagen steigt oder fällt. Der Fonds kann in Derivate investieren, um Risiken zu vermindern oder die Transaktionskosten zu senken. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Bei der Anlage in festverzinslichen Wertpapieren kann der Wert des Fonds durch Zinsänderungen wie auch durch die Auswirkungen der Inflation auf den Wert des Kapitals und der Erträge mit der Zeit beeinflusst werden.

Portfolioaufbau und Risikomanagement

Der Portfolioaufbauprozess läuft parallel zum Kreditanalyseprozess und zielt darauf ab sicherzustellen, dass unser Schwerpunkt auf der Beurteilung der Emittenten und der Wertpapierausswahl zu dem gewünschten Maß (und der gewünschten Art) von Risiken auf Portfolioebene führt. Obwohl wir erwarten, dass die Emittentenauswahl über einen Kreditzyklus für 60-80% des Alphas verantwortlich ist, sind wir der Auffassung, dass wir zu bestimmten anderen Zeiten durch Top-down-Betrachtungen zum Kredit-Beta, zur Sektorallokation und zur Kreditqualitätsallokation einen Mehrwert erzielen können. Dagegen betrachten wir die Zinsduration oder das Währungsmanagement im Allgemeinen nicht als eine Quelle für zusätzliche Renditen. Der Portfolioaufbauprozess steht unter der Leitung des Fondsmanagementteams und verbindet tägliche Diskussionen am Schreibtisch mit einer jeden Monat abgehaltenen förmlichen Sitzung. Das Risikomanagement folgt der Kreditanalyse und dem Portfolioaufbau als drittes (aber gleichermaßen wichtiges) Element unseres Anlageansatzes und ist in unseren Anlageprozess integriert, bei dem wir sowohl quantitative als auch qualitative Techniken zur Messung und für das Management der Risiken im Portfolio einsetzen.

Der Fonds kann Vermögenswerte halten, deren Verkauf sich möglicherweise als schwierig erweist. Dies kann dazu führen, dass der Fonds einen niedrigeren Verkaufspreis akzeptieren, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagegelegenheiten verzichten muss. Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert deutlich beeinträchtigt würde, wenn der Emittent sich weigerte, nicht dazu in der Lage wäre oder den Eindruck erweckte, nicht dazu in der Lage zu sein, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Der Fonds kann auch illiquide Vermögenswerte halten, die bisweilen nur schwer objektiv bewertet werden können, und der tatsächliche Wert stellt sich unter Umständen erst beim Verkauf eines Vermögenswerts heraus. Der Fonds kann erheblichen Kursschwankungen unterliegen. Bitte lesen Sie die wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt des Fonds, wenn Sie eine Anlage in Erwägung ziehen.



Weitere Informationen finden Sie unter columbiathreadneedle.com



Wichtiger Hinweis. Nur zur internen Verwendung durch professionelle und/oder qualifizierte Anleger (Nutzung durch oder Weitergabe an Privatkunden verboten). Der Wert der Anlagen und etwaige Einkünfte daraus sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen sowie von Wechselkursveränderungen beeinflusst werden. Ein Anleger erhält also den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Ihr Kapital unterliegt einem Risiko. Threadneedle (Lux) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, kurz „SICAV“ genannt), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtet wurde. Die SICAV nimmt die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen verschiedener Klassen vor. Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist Threadneedle Management Luxembourg S.A., die von Threadneedle Asset Management Ltd. und/oder ausgewählten Unteralageberatern beraten wird. Bestimmte Teilfonds der SICAV sind in Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Macau, den Niederlanden, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz, Singapur, Spanien, Taiwan und dem Vereinigten Königreich eingetragen, allerdings vorbehaltlich der jeweiligen Gerichtsbarkeit, und einige Teilfonds und/oder Anteilklassen stehen unter Umständen nicht in allen Gerichtsbarkeiten zur Verfügung. Anteile an den Fonds dürfen in keinem anderen Land öffentlich angeboten werden und dieses Dokument darf dort außer in Fällen, die kein Angebot an die Öffentlichkeit darstellen und der geltenden örtlichen Gesetzgebung entsprechen, nicht herausgegeben, in Umlauf gebracht oder verbreitet werden. Gemäß Artikel 1:107 des 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 eingetragen. Anteile an den Fonds können weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder einer bzw. auf Rechnung oder zugunsten einer „US-Person“, wie in Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 definiert, zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Veröffentlichungen dienen nur der allgemeinen Information; sie beinhalten kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten und stellen keine Empfehlungen oder Dienstleistungen dar. Lesen Sie vor einer Anlage bitte den Verkaufsprospekt. Die Zeichnung von Anteilen am Fonds darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzten Jahres- oder Zwischenberichte und der geltenden Allgemeinen Geschäftsbedingungen erfolgen. Lesen Sie bitte den Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt, um sich über alle Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in einem Fonds und insbesondere in diesem Fonds zu informieren. Andere Dokumente als KIID sind in Englisch, Französisch, Deutsch, Portugiesisch, Italienisch, Spanisch und Niederländisch (kein Prospekt in Niederländisch) verfügbar. Die KIID sind in den lokalen Sprachen erhältlich. Die Dokumente sind auf schriftliche Anfrage kostenlos an folgenden Stellen erhältlich: von der Verwaltungsgesellschaft unter der Anschrift 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, von International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. unter der Anschrift 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, von www.columbiathreadneedle.com und/oder von (*) in Österreich von Erste Bank, Graben 21 A-1010 Wien; in Belgien: CACEIS Belgium S.A., avenue du Port 86 C b 320, 1000 Brüssel; in Frankreich von CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris; in Deutschland von JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt; in Schweden von Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan, SE-10640 Stockholm, Schweden; im Vereinigten Königreich von JPMorgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP. Dieses Dokument ist keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Buchführungsberatung. Anleger sollten bei allen Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Buchführungsfragen in Bezug auf eine Anlage mit Columbia Threadneedle Investments ihre eigenen professionellen Berater konsultieren. Die vorstehend beschriebenen Fondsmerkmale stellen interne Leitlinien dar (und keine Begrenzung oder Kontrolle). Sie sind kein Bestandteil des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds und können künftig ohne Ankündigung geändert werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Analyseergebnisse wurden von Columbia Threadneedle Investments für die eigenen Anlageverwaltungstätigkeiten erstellt, wurden möglicherweise bereits vor der Veröffentlichung verwendet und werden hier lediglich als Hintergrundinformationen bereitgestellt. In diesem Dokument enthaltene Ansichten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Ankündigung geändert werden. Sie stellen keine Anlageempfehlung dar. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden als zuverlässig angesehen, ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Threadneedle Management Luxembourg S.A. eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Herausgegeben im Vereinigten Königreich von Threadneedle Asset Management Limited, eingetragen in England und Wales, Registernummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Von der Financial Conduct Authority im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com