

**ANLAGEPOLITIK**

Rivertree Bond - Corporate Euro strebt an, ein mittelfristiges Wachstum Ihrer Anlage zu erzielen. Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens ohne geographische Einschränkung in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, die auf Euro lauten und von privatrechtlichen Unternehmen begeben werden. Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Titel, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating von mindestens Baa3 (Ratingagentur Moody's) bzw. von mindestens BBB- (Ratingagentur Standard & Poor's) aufweisen oder, falls sie kein Rating aufweisen, eine gemäß der Analyse des Fondsmanagers vergleichbare Qualität besitzen. Im Übrigen kann der Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in hybride Anleihen („Contingent Convertible bonds“ oder „Cocos“) investieren. Sämtliche Anlagen lauten auf EUR. Der Teilfonds kann außerdem maximal ein Drittel seines Vermögens in Geldmarktinstrumente investieren. Im Rahmen einer effizienten Verwaltung und zum Zweck der Absicherung kann der Fondsmanager auch auf derivative Techniken und Instrumente (insbesondere Futures, Optionen, Swaps und Devisentermingeschäfte) zurückgreifen.

**ALLGEMEINE MERKMALE DER ANTEILKLASSE**

**INVESTMENTFONDS NACH LUXEMBURGISCHEM  
RECHT TEIL I DES GESETZES**  
Fixed Income-Teilfonds für unbegrenzte Zeit

Aufgelegt am	2009
Verwaltetes Fondsvermögen	66,24 mio
Referenzwährung	EUR
Anteilsart	Thesaurierend
Minimaler Anfangszeichnungsbetrag	Kein Minimum
Berechnung des NIW	Täglich
Swing Pricing-Mechanismus	Nein
Verwaltungsgesellschaft	Kredittrust Luxembourg
Verwaltungsgebühr	Maximum 0,50 % pro Jahr
Ausgabeaufschlag	Maximum 5,00 %
Rücknahmegebühren	Maximum 2,00 %
Umtauschgebühr	Maximum 1,00 %
Laufende Kosten	F CAP 0,84 %
ISIN-code	LU0466397824
Bloomberg Ticker	KBLSIGC LX

<b>ZEICHNUNGEN/ RÜCKKAUF</b>	Jeder Bankarbeitstag in Luxemburg (T)
Cut-off-Zeitpunkt	T vor 14 Uhr - CET+1
NIW-Datum	Jeder Bankarbeitstag in Luxemburg (T)
Zahlung	4 Werktage nach dem NIW-Datum (T)

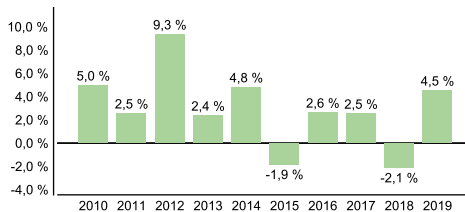
**ENTWICKLUNG DES NIW SEIT DEM 27/02/2015\***



\*Quelle der Grafiken und Renditen: European Fund Administration Luxembourg.

	KUMULIERTE RENDITE EUR*				ANNUALISIERTE RENDITE EUR*		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	YTD	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Corporate Euro F Cap	-0,45 %	0,29 %	3,62 %	0,36 %	1,47 %	0,93 %	2,81 %

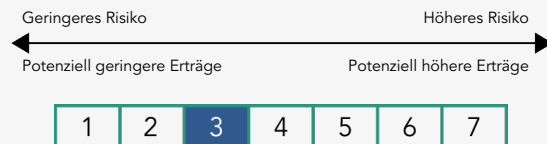
**JAHRESPERFORMANCE\***



\*Frühere Wertentwicklungen geben keinen verlässlichen Hinweis auf künftige Wertentwicklungen. Die Berechnung der früheren Wertentwicklungen beinhaltet die laufenden Kosten sowie etwaige erfolgsabhängige Provisionen und beinhaltet nicht die Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren.

**RISIKOPROFIL**

**SYNTETISCHER RISIKO-RENDITE-INDIKATOR (SRRI)**



Folgende Aspekte sind im Risiko- und Ertragsindikator nicht berücksichtigt:

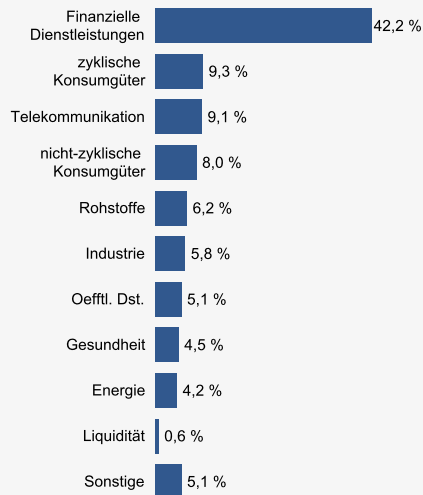
- Der Wert von Schuldtiteln kann sich entsprechend dem Wirtschafts- und Zinsumfeld sowie der Kreditwürdigkeit des Emittenten erheblich verändern.
- Diese Risiken sind bei Schuldtiteln mit einem Rating unter Investment-Grade in der Regel höher, die obendrein größeren Schwankungen und geringerer Liquidität ausgesetzt sein können als Investment-Grade-Schuldtitel.
- Mit dem Einsatz von Derivaten kann ein höheres Risiko verbunden sein. Schon eine kleine Veränderung des Kurses eines Basiswerts kann zu einer unverhältnismäßig starken Veränderung beim Kurs des Derivats führen.
- Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent, mit dem der Fonds Anlagen oder Derivate handelt, nicht in der Lage ist, seine Pflichten zu erfüllen, was zu Verlusten für den Teilfonds führen kann.
- Ein Ausfall oder die Unzulänglichkeit von Prozessen, Systemen und Kontrollmechanismen, menschliche Fehler oder Katastropheneignisse können zu hohen Verlusten führen.

Alle Informationen zu den mit dem Teilfonds verbundenen Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

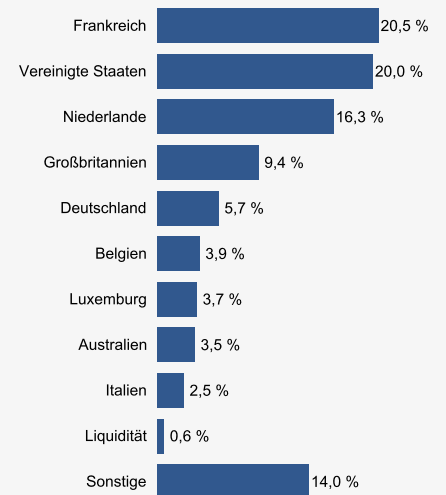
**KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Der Jahresanfang erwies sich als vielversprechend. Die Aussicht auf den Abschluss eines „Phase-Eins“-Handelsabkommens und die Hoffnungen über eine konjunkturelle Bodenbildung ließen auf einen guten Monat schließen, was die Performance betrifft. Als würde ein Fluch auf den Anlegern liegen: Angesichts des Coronavirus in China, seiner schnellen Ausbreitung und der zu erwartenden Auswirkungen auf die chinesische Wirtschaft stellte sich deutliche Ernüchterung bei Ersteren ein. Dementsprechend gaben risikoreiche Anlagen ihre anfänglichen Gewinne ab, und die Renditen von Staatsanleihen verzeichneten eine Umkehrung ihres Aufwärtstrends. Zehnjährige Bundesanleihen gaben um 20 Basispunkte auf -0,39 nach, während ihr US-Pendant 18 Basispunkte auf 1,50 verlor. Was den Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen betrifft, entwickelten sich die Spreads insgesamt seitwärts. Trotz der regen Aktivität am Primärmarkt im Juni blieben die Spreads robust und profitierten von der Flucht in Qualität und der technischen Unterstützung durch das quantitative Lockerungsprogramm. Die Überschussrenditen blieben insgesamt unverändert, und die Gesamrenditen waren dank der günstigen Zinsentwicklung positiv. Der Rivertree Bond Corporate Euro verzeichnete eine positive Entwicklung, blieb aber hinter seinem Vergleichsindex zurück, was vor allem auf seine kürzere Positionierung auf der Zinskurve und seine

**SEKTORIELLE AUFTEILUNG**



**GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG**



**DURATION**

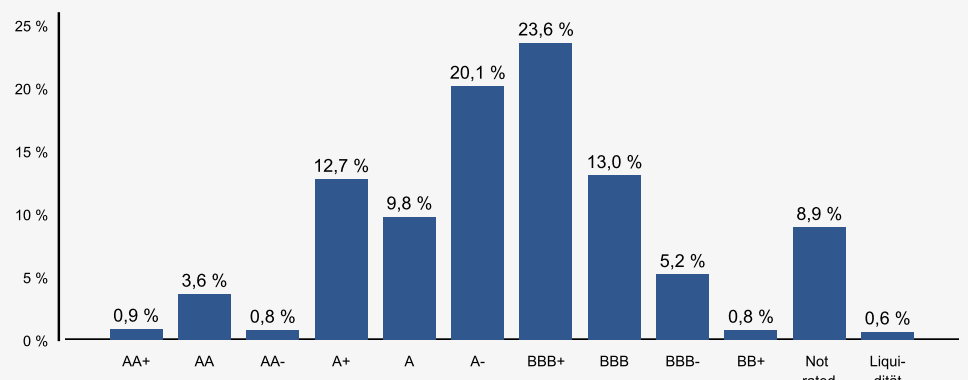
Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	5,34
Modifizierte Duration*	5,31

\*Die modifizierte Duration wird aus der Duration abgeleitet und bemisst die Sensitivität einer Anleihe gegenüber Veränderungen der Zinssätze, aber als Prozentsatz. Um die Veränderung des Anleihekurses zu erhalten, multipliziert man einfach den Wert der modifizierten Duration mit der Zinsänderung.

**WICHTIGSTE POSITIONEN**

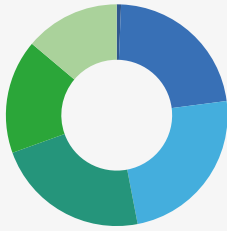
	% DES VERMÖGENS
Bank of America Corp 1.375% EMTN Ser 802 Sen 15/26.03.25	2,10 %
ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	1,97 %
HSBC Holdings Plc 1.5% EMTN Reg S Sen 16/15.03.22	1,89 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% EMTN Ser 10 12/24.09.27	1,87 %
mFinance France SA 2% EMTN Reg S Ser 5 14/26.11.21	1,72 %
Allianz Finance II BV 1.375% EMTN Ser 72 Sen Reg 16/21.04.31	1,71 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625% EMTN Reg S Ser F 16/27.07.26	1,62 %
Unilever NV 1% EMTN Sen Reg S 17/14.02.27	1,62 %
Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	1,61 %
Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	1,61 %

**VERTEILUNG DES VERMÖGENS NACH RATING\***



\*Quellen: Standard and Poor's und Moody's  
Die Definition der Ratings ist verfügbar unter: [https://www.spratings.com/en\\_US/understanding-ratings#firstPage](https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings#firstPage) und <https://www.moodys.com/Pages/amr002002.aspx>  
Die Kreditratings sind so kategorisiert, damit die besten Kreditratings von Moody's Investors Service (Moody's) oder Standard & Poor's Ratings Services (S&P) benutzt werden.

**AUFTEILUNG NACH ENDFÄLLIGKEITEN**



■ < 1 Jahr	0,63 %	■ 5-7 Jahre	22,52 %
■ 1-3 Jahre	22,33 %	■ 7-10 Jahre	16,65 %
■ 3-5 Jahre	24,02 %	■ > 10 Jahre	13,86 %

**VERTEILUNG DES VERMÖGENS NACH WÄHRUNG**



■ EUR	100,00 %
-------	----------

**MANAGEMENTPROZESS**

Rivertree Bond - Corporate EURO wird gemäß einem rigorosen und reaktiven Auswahlprozess gemanagt, der Ihnen ermöglicht, von vorhandenen Gelegenheiten am Markt für auf Euro lautende Unternehmensanleihen zu profitieren und zugleich das eingegangene Risiko zu begrenzen.

Das Anlageuniversum besteht aus Anleihen, die von privaten Emittenten begeben werden. Mindestens 2/3 der vom Fondsmanager ausgewählten Anleihen haben zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating von mindestens Baa3 nach Moody's (oder BBB- nach S&P) oder sind von gleichwertiger Bonität.

Zudem sind die Unternehmen Gegenstand einer strengen fundamentalen Analyse, die es ermöglicht, ein Portfolio zusammenzustellen. Die maximale Gewichtung jeder Position und jedes Sektors ist begrenzt, um ein angemessenes Maß an Diversifizierung zu gewährleisten. Überdies erfolgt regelmäßig eine Überprüfung des Portfolios durch den Fondsmanager, um eine etwaige Verschlechterung der Bonität eines Emittenten zu ermitteln und das Portfolio anzupassen, falls erforderlich.