

**SICAV España**

**Datos de contacto**

Tel: +352 46 40 10 7190\*

columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

\*Téngase en cuenta que las llamadas pueden ser grabadas.

IFDS, 47, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Gestor del Fondo: Clifford Lau  
 Desde: Apr-14  
 Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.  
 Fecha de lanzamiento: 29/04/14  
 Índice: Composite  
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - Asia Bond  
 Divisa del fondo: USD  
 Domicilio del Fondo: Luxemburgo  
 Fecha de corte: -  
 Fecha de pago: -  
 Patrimonio total: \$46,1m  
 N.º de títulos: 78

Toda la información está expresada en USD

**Flexible Asian Bond Class AU (USD Accumulation Shares)**

ISIN: LU0932065682  
 Precio: 11,5300  
 Gastos corrientes: 1,55% (A 31/03/17)  
 Comisión de rentabilidad: No

La cifra de gastos corrientes (CGC) se basa en los gastos del último ejercicio y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones de depósito y los costes de distribución, pero excluye los gastos derivados de la adquisición o la venta de activos del Fondo (a menos que tales activos sean acciones de otro Fondo). Para un desglose más detallado, visite [www.columbiathreadneedle.com/fees](http://www.columbiathreadneedle.com/fees)

Consulte la tabla para ver las clases de acciones disponibles en la página 4.

**Cambios en el Fondo:**

Para obtener información detallada acerca de los cambios en el Fondo, consulte el PDF "Datos de eventos significativos - T(Lux)" disponible en [www.columbiathreadneedle.com/KIIDs](http://www.columbiathreadneedle.com/KIIDs)

**Calificaciones/premios:**



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)

**Objetivo y política de inversión**

El objetivo del Fondo es generar ingresos que puedan hacer crecer su inversión.

El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en valores de renta fija (que son similares a un préstamo y pagan un interés fijo o variable), valorados en dólares estadounidenses o divisas asiáticas distintas del yen japonés y emitidos por gobiernos y empresas de Asia (excluyendo Japón), o empresas con una parte importante de sus operaciones en esa región. Cuando corresponda, el Fondo podrá también invertir en divisas, incluyendo divisas no asiáticas.

El Fondo invertirá en estos activos directamente o a través de derivados. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados vinculados a las subidas y bajadas de los precios de otros activos. Se utilizarán derivados para obtener, aumentar o reducir la exposición a los activos subyacentes y eso podría generar apalancamiento. Cuando se genere apalancamiento, el valor de inventario neto del Fondo podría experimentar una fluctuación mayor de la experimentada en caso de no haber apalancamiento.

El Fondo podrá también invertir en clases de activos e instrumentos distintos de los arriba indicados.

**Enfoque de inversión**

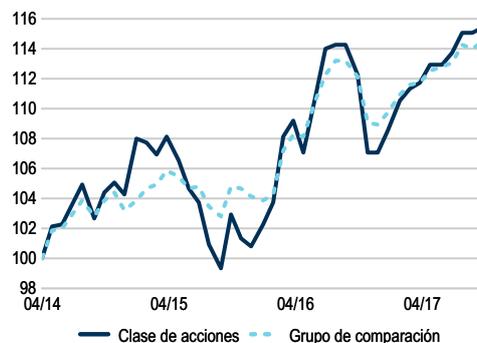
El Fondo tiene un enfoque de inversión flexible que le permite invertir en el conjunto de los mercados de Renta Fija asiáticos, incluida la deuda soberana en divisa nacional y de cambio, bonos corporativos de alto rendimiento y alto grado y bonos sukuk mundiales. Esta competencia flexible y oportunista permite al Fondo adaptar la composición de su cartera para generar alfa en diferentes fases del ciclo económico.

El Fondo emplea un riguroso enfoque dirigido por la investigación para crear conciencia de mercado a lo largo de todo el espectro de inversión, lo que es fundamental para dirigir una estrategia flexible. Aprovechamos la opinión macroeconómica global de nuestra empresa para construir nuestra propia perspectiva macroeconómica asiática, que sirve como base para identificar los temas de inversión. Las inversiones potenciales se evalúan para determinar el conjunto de valores más eficaz que represente dichos temas.

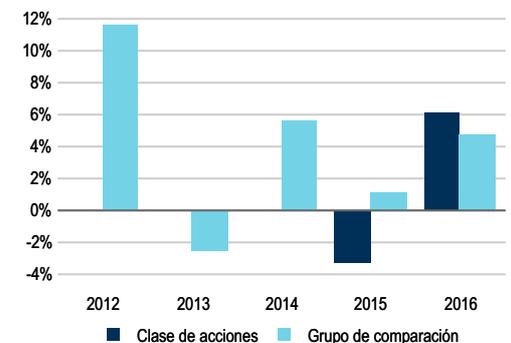
Se utiliza un enfoque de puntuación para analizar las oportunidades de forma coherente y firme y evalúa el país, sector o emisor que consideramos como impulsor de rentabilidad: fundamentales como las perspectivas de crecimiento, inflación y calificación crediticia; estructurales como intervención del banco central o flujos de fondos mutuos y valoraciones de valores tanto absolutas como relativas.

Cuando se identifican las oportunidades más atractivas y se asigna el presupuesto de riesgo, se seleccionan las posiciones preferentes para la cartera, teniendo en cuenta las emisiones de liquidez, las correlaciones entre los sectores, el error de seguimiento de la cartera y el riesgo de duración.

**Desde lanzamiento (USD)\***



**Evolución por años (USD)\***



**Rentabilidad anualizada (USD)\***

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A	Desde la zam
Clase de acciones (neta)	0,3	1,5	3,2	7,8	2,8	5,9	3,4	--	--	4,1
Grupo de comparación (neta)	0,4	1,2	2,6	5,6	3,1	5,2	3,5	--	--	3,9
Percentil	79%	31%	19%	19%	63%	37%	59%	--	--	43%
Cuartil	4	2	1	1	3	2	3	--	--	2
Fondo (bruto)	0,5	1,9	4,2	9,4	4,5	7,6	4,9	--	--	5,8
Índice (bruta)	-0,1	0,9	3,4	8,7	3,0	6,4	3,6	--	--	4,2

Retornos desde lanzamiento: 30/04/14

**Rentabilidad por año (USD)\***

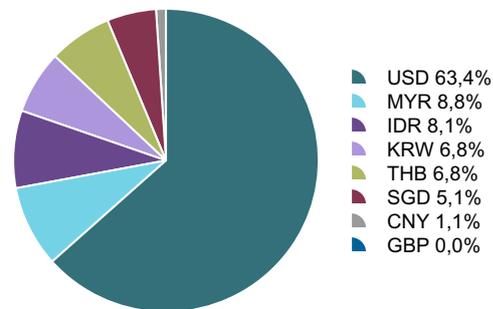
	2016	2015	2014	2013	2012	11/12 - 10/13	11/13 - 10/14	11/14 - 10/15	11/15 - 10/16	11/16 - 10/17
Clase de acciones (neta)	6,2	-3,3	--	--	--	--	--	-1,4	9,0	2,8
Grupo de comparación (neta)	4,7	1,1	--	--	--	--	--	1,1	6,7	3,1
Percentil	19%	91%	--	--	--	--	--	74%	10%	63%
Cuartil	1	4	--	--	--	--	--	3	1	3
Fondo (bruto)	7,4	-1,9	--	--	--	--	--	-0,2	10,8	4,5
Índice (bruta)	5,4	-2,7	--	--	--	--	--	-1,9	9,8	3,0

\*Rendimientos netos – Los rendimientos netos (de comisiones) asumen la reinversión de ingresos en un contribuyente local, oferta a oferta (que significa que el rendimiento no incluye el efecto de cualquier cargo inicial). Source Copyright © 2017 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. El valor de las inversiones y de cualquier ingreso no está garantizado, puede caer o subir y puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar las cuantías invertidas. Los rendimientos de un índice asumen la reinversión de dividendos y ganancias de capital y, a diferencia del rendimiento de un fondo, no reflejan comisiones o gastos. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él.

## Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
Gov Of Indonesia 7.50% 15/08/2032	4,4	0,2	BBB
Gov Of Thailand 2.13% 17/12/2026	3,0	0,4	BBB
Korea Housing Finance Corp 3.00% 31/10/2022	2,9	--	AA
Press Metal Labuan Ltd 4.80% 30/10/2022	2,6	--	BB
Gov Of Mongolia 8.75% 09/03/2024	2,5	0,3	B
Gov Of Indonesia 4.35% 08/01/2027	2,3	0,6	BBB
Gov Of Indonesia 7.00% 15/05/2027	2,3	0,6	BBB
Apl Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 02/06/2024	2,0	--	BB
Gov Of Indonesia 4.55% 29/03/2026	2,0	0,8	BBB
China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	1,9	--	B
<b>Total</b>	<b>25,9</b>	<b>2,9</b>	

## Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

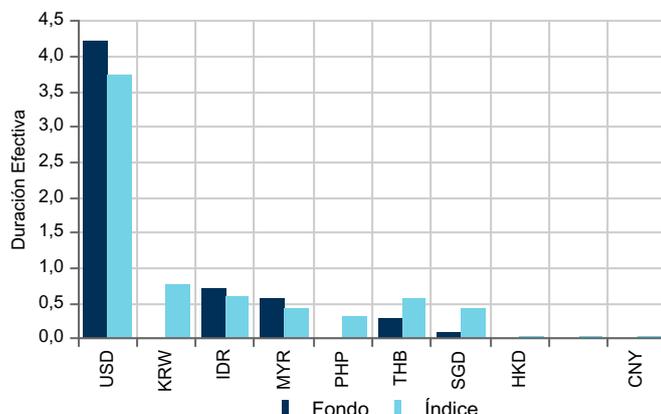


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

## Exposición a divisas de valores subyacentes

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Dólar estadounidense	69,5	50,0	19,4	4,2	3,7
Corea del Sur ganó	--	10,1	-10,1	--	0,8
Rupia indonesia	9,8	9,8	-0,1	0,7	0,6
Ringgit malayo	8,8	7,2	1,6	0,6	0,4
Filipinas Peso	--	4,9	-4,9	--	0,3
Baht tailandés	4,3	9,3	-5,1	0,3	0,6
Singapore Dollar	1,7	6,3	-4,6	0,1	0,4
@NA	--	1,1	-1,1	--	0,0
dólar de Hong Kong	--	1,1	-1,1	--	0,0
Compensación De Derivados En Efectivo	4,0	--	4,0	--	--
Efectivo incluido FFX	2,0	--	2,0	-0,3	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>

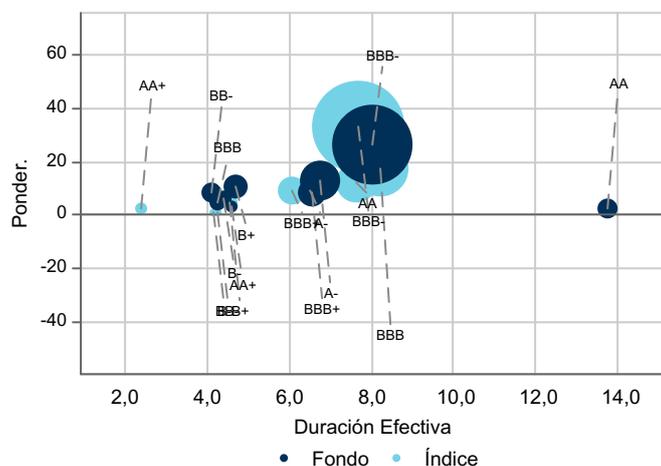
## Moneda - Contribución a la Duración Efectiva



## Calificación crediticia

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
AA+	2,9	2,4	0,5	0,1	0,1
AA	2,6	12,4	-9,8	0,4	0,9
A-	13,3	9,0	4,3	0,9	0,6
BBB+	8,3	9,3	-1,1	0,5	0,6
BBB	4,8	17,7	-13,0	0,2	1,5
BBB-	26,4	33,0	-6,7	2,1	2,5
BB-	8,4	0,8	7,6	0,3	0,0
B+	10,5	4,6	5,9	0,5	0,2
B-	5,9	1,0	4,9	0,3	0,0
Otros	11,0	9,6	1,3	0,6	0,5
Derivado	-4,0	--	-4,0	-0,3	--
Compensación De Derivados En Efectivo	4,0	--	4,0	--	--
Efectivo incluido FFX	6,0	--	6,0	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>

## Moneda - Contribución a la Duración Efectiva



## Calificación media

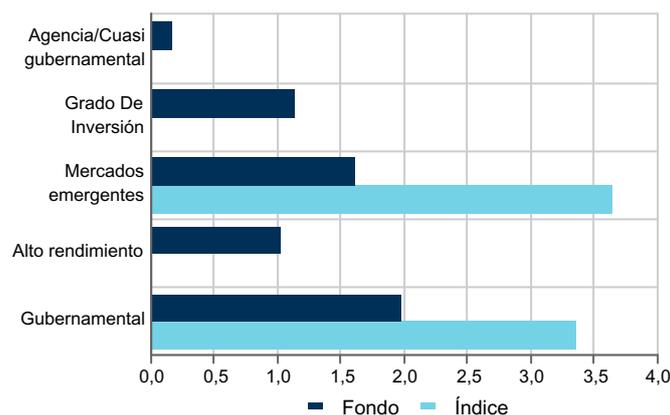
**BBB-** **BBB+**

basan en las 9 ponderaciones más altas del Fondo (valor de exposición) y se clasifican por calificación crediticia. Si el fondo contiene más de 9 categorías, estas se incluirán en "Otros". Las posiciones de derivados para las exposiciones subyacentes que no sean AAA, se categorizarán como n/a.

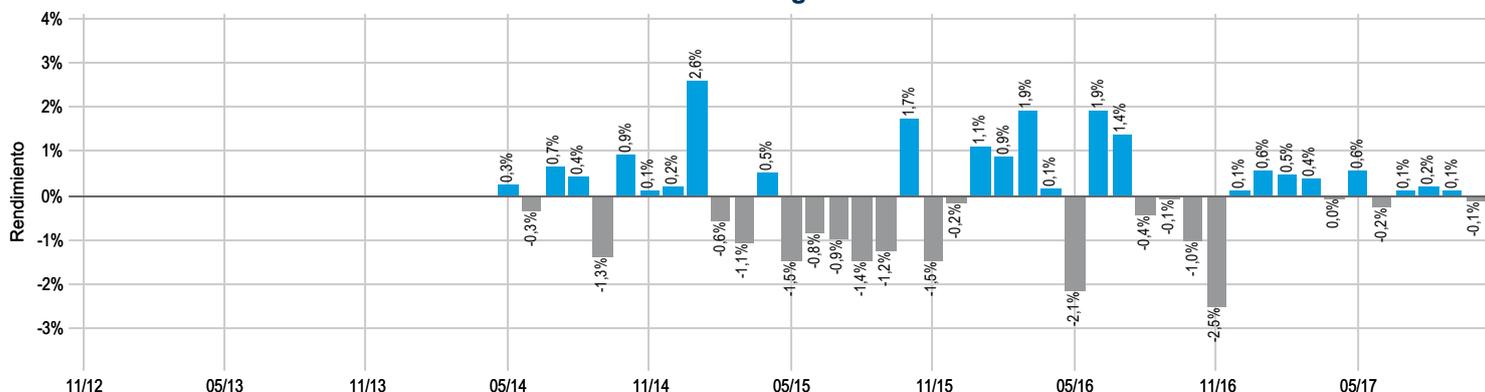
## Instrumento

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Gubernamental	26,0	51,1	-25,0	2,0	3,3
Alto rendimiento	23,7	--	23,7	1,0	--
Mercados emergentes	22,4	48,9	-26,5	1,6	3,7
Grado De Inversión	18,4	--	18,4	1,1	--
Agencia/Cuasi gubernamental	3,5	--	3,5	0,2	--
Efectivo incluido FFX	2,0	--	2,0	-0,3	--
Compensación De Derivados En Efectivo	4,0	--	4,0	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>

## Instrumentos - Contribución a la Duración Efectiva



## Rendimientos mensuales relativos frente a la media de la categoría



Rendimientos netos - Toda la información sobre rentabilidad ha sido obtenida de Morningstar. Los rendimientos se calculan sobre una base de oferta a oferta y no incluyen ningún otro gasto. En el cálculo de los rendimientos se presupone que, en el caso de los contribuyentes locales, los ingresos se invierten. Rendimientos brutos - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Los rendimientos relativos se calculan sobre una base geométrica. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede incrementarse o reducirse. Todas las posiciones están basadas en valoraciones brutas de los activos de la cartera al cierre de operaciones mundial. Las agrupaciones de títulos, como por ejemplo los sectores, se definen internamente y tienen fines exclusivamente comparativos.

## Análisis de riesgos

	1 A		3 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	5,5	5,7	6,3	6,2
Volatilidad relativa	1,0	--	1,0	--
Error de seguimiento	1,1	--	1,1	--
Coefficiente de Sharpe	0,6	--	0,7	--
Coefficiente de información	1,4	--	1,3	--
Beta	1,0	--	1,0	--
Coefficiente de Sortino	0,7	--	1,1	--
Alfa de Jensen	1,6	--	1,4	--
Alfa anualizada	1,6	--	1,3	--
Alfa	0,1	--	0,1	--
Reducción máx.	-4,5	-5,2	-7,5	-7,5
R <sup>2</sup>	96,6	--	97,0	--

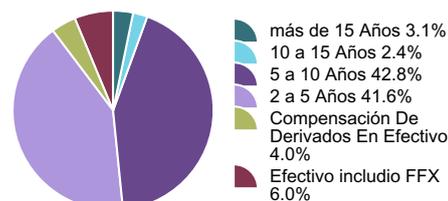
Los cálculos de riesgo ex post se basan en los rendimientos mensuales brutos al cierre de operaciones mundial. Cuando no haya disponibles datos de cinco años, se mostrarán los rendimientos de riesgo a un año con fines exclusivamente informativos.

Rendimientos brutos mensuales desde: Mayo 2014

## Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Duración modificada	5,9	7,1
Duración efectiva	5,6	7,0
Cupón medio	4,7	5,2
Rendimiento en el peor escenario	4,1	3,6
Lineal de calificación crediticia	BBB-	BBB+

## Duración efectiva



Los análisis se basan en valoraciones al cierre de operaciones mundial utilizando atributos de mercado definidos por Columbia Threadneedle Investments. Los datos de los títulos subyacentes pueden ser provisionales o estar basados en estimaciones. Las ponderaciones de capitalización bursátil incluyen el efectivo en los cálculos porcentuales.

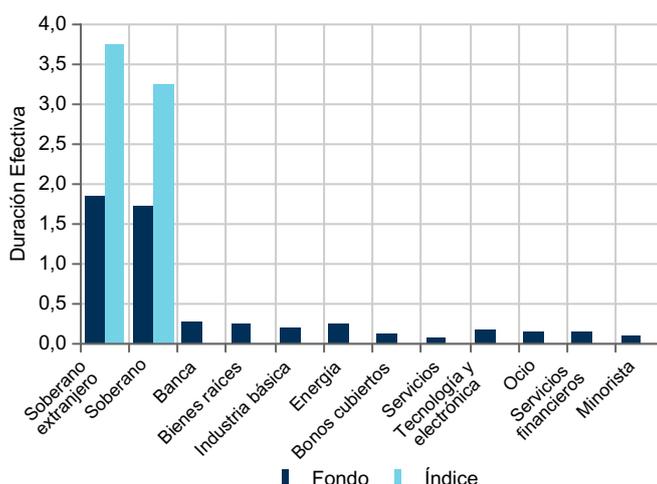
## Reducción



## Sector

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Soberano extranjero	24,3	50,0	-25,8	1,9	3,7
Soberano	24,2	50,0	-25,8	1,7	3,3
Banca	6,7	--	6,7	0,3	--
Bienes raíces	5,7	--	5,7	0,3	--
Industria básica	5,5	--	5,5	0,2	--
Energía	4,0	--	4,0	0,3	--
Bonos cubiertos	2,9	--	2,9	0,1	--
Servicios	2,6	--	2,6	0,1	--
Tecnología y electrónica	2,5	--	2,5	0,2	--
Ocio	2,4	--	2,4	0,2	--
Servicios financieros	2,3	--	2,3	0,2	--
Otros	10,9	--	11,0	0,5	--
Derivado	-4,0	--	-4,0	-0,3	--
Compensación De Derivados En Efectivo	4,0	--	4,0	--	--
Efectivo incluido FFX	6,0	--	6,0	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>5,6</b>	<b>7,0</b>

## Sector - Contribución a la Duración Efectiva



## Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone- da	Impu- esto	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	Hedged
AU	Acc	USD	Gross	1,25%	3,00%	2.500	29/04/14	LU0932065682	BJ34QF8	TFLABAU LX	A1XEMJ	No
AEH	Acc	EUR	Gross	1,25%	3,00%	2.500	29/04/14	LU0932065849	BJ34Q81	TFLAAEH LX	A1XEMD	Si
AUP	Inc	USD	Gross	1,25%	3,00%	2.500	29/04/14	LU0932066227	BJ34QH0	TFLAAUP LX	A1XEML	No
DEH	Acc	EUR	Gross	1,75%	1,00%	2.500	29/04/14	LU0932066813	BJ34QJ2	TFLADEH LX	A1XEMM	Si
IU	Acc	USD	Gross	0,80%	0,00%	100.000	29/04/14	LU0932067621	BJ34QR0	TFLABIU LX	A1XEMU	No
IEH	Acc	EUR	Gross	0,80%	0,00%	100.000	29/04/14	LU0932067977	BJ34QM5	TFLAIEH LX	A1XEMQ	Si
ZU	Acc	USD	Gross	0,60%	5,00%	2.000.000	29/04/14	LU1035768495	BJZ2CP2	TFLABZU LX	A1XEM6	No

La divisa de la clase de acciones, a menos que se indique que se trata de una clase de acciones cubierta, es un precio traducido utilizando los tipos de interés del punto de valoración oficial del fondo. Esto se hace con el objetivo de constituir un modo de acceso a una clase de acciones en la divisa de su elección y no reduce su exposición general a divisa extranjera. La divisa del fondo indica la mayor exposición cambiaria del fondo a menos que se detalle el desglose de la divisa en la tabla Ponderaciones % de la página 2.

### Riesgos

- El valor de las inversiones puede subir y bajar y es posible que los inversores no recuperen el importe original de su inversión.
- Cuando la inversión sea en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas distintas a la suya, las variaciones en los tipos de cambio podrán afectar al valor de las inversiones.
- El Fondo invierte en valores que podrían ver muy afectado su valor si el emisor de los mismos se negara a pagar o si no pudiera hacerlo o si se percibiera que no pudiera pagar.
- El Fondo invierte en mercados en los que los riesgos económicos y legislativos pueden ser significativos. Estos factores pueden afectar a la liquidez, las liquidaciones y el valor de los activos. Esos hechos pueden tener un efecto negativo en el valor de su inversión.
- El Fondo tiene activos que podrían resultar difíciles de vender. El Fondo podría verse obligado a reducir el precio de venta, vender otras inversiones o participar en oportunidades de inversión más atractivas.
- Los cambios en los tipos de interés pueden afectar al valor del Fondo. En general, cuando los tipos de interés suben, el precio de un valor de renta fija cae, y viceversa.
- En ocasiones puede ser difícil valorar de forma objetiva los activos de un Fondo y su valor real podría no conocerse hasta que los activos se hayan vendido.
- El apalancamiento se produce cuando la exposición económica a través de derivados supera la cantidad invertida. Esa exposición y el uso de técnicas de venta en corto pueden hacer que el Fondo sufra pérdidas que superen la cantidad inicialmente invertida.
- El Fondo podrá invertir sustancialmente en derivados. Un cambio relativamente pequeño en el valor de la inversión subyacente podría tener un efecto mucho más positivo o negativo en el valor del derivado.

### Oportunidades

- El objetivo es proporcionar crecimiento del capital y los ingresos invirtiendo en el conjunto de los mercados de Renta Fija asiáticos, incluida la deuda soberana en divisas tanto locales como principales, los bonos corporativos de alto rendimiento y grado de inversión y los bonos Sukuk mundiales.
- Un enfoque flexible y oportunista hacia la asignación de activos permite al gestor adaptarse a las diferentes fases del ciclo económico y tiene por objetivo proporcionar beneficios a los inversores cuando los mercados repuntan y proteger sus patrimonios cuando estos caen.
- El equipo es capaz de sacar partido a la serie de habilidades de nuestro equipo de renta fija para determinar una previsión macroeconómica mundial y detectar temas de inversión.
- Posteriormente, se evalúan las inversiones utilizando un enfoque de cuadro de mandos para analizar las oportunidades de manera sistemática y sólida valorando los principales factores impulsores del rendimiento: fundamentos y riesgo eventual; problemas estructurales, y valoraciones.
- Los problemas de liquidez, las correlaciones entre sectores, el error de seguimiento de la cartera y el riesgo de duración son consideraciones fundamentales en el posicionamiento de la cartera.

## Información importante

Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable (Société d'investissement à capital variable, o "SICAV") formada bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. Los temas de la SICAV, rescates e intercambio de acciones de clases diferentes se cotizan en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. La empresa que gestiona la SICAV es Threadneedle Management Luxembourg SA, que es asesorado por Threadneedle Asset Management Ltd. y / o por sub-asesores seleccionados.

La SICAV está registrada en Austria, Bélgica, Francia, Finlandia, Alemania, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, España, Suecia, Suiza, Taiwán y Reino Unido, sin embargo, esto está sujeto a las jurisdicciones correspondientes y algunos subfondos y / o clases de acciones pueden no estar disponibles en todas las mismas. Las participaciones de los Fondos no pueden ser ofrecidas al público en cualquier otro país y este documento no debe ser emitido, distribuido o circulado salvo en circunstancias que no constituyan una oferta al público y estén de acuerdo con la legislación local aplicable.

Este material es a título informativo y no constituye una oferta o solicitud de una orden de compra o venta de valores u otros instrumentos financieros, o de asesoramiento o servicios de inversión. El precio de negociación puede incluir un ajuste de dilución en caso de que el fondo experimente grandes flujos de entrada y de salida de las inversiones, con la excepción de Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity and Enhanced Commodities. En el Folleto encontrará información adicional.

Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) e inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 177.

Las suscripciones a cualquier fondo sólo pueden ser realizadas basándose en el Folleto Informativo, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, los últimos informes anuales o provisionales, y los Términos y Condiciones aplicables. Los inversores deben tener en cuenta la sección "Factores de Riesgo" del Folleto Informativo, en términos de riesgos aplicables a invertir en cualquier fondo y, específicamente, este Fondo. Los documentos están disponibles de forma gratuita bajo petición en el domicilio social de la SICAV en el 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Gran Ducado de Luxemburgo.

Exclusivamente para Inversores Profesionales y/o Cualificados (no debe usarse con Clientes Minoristas, ni transmitirse a estos). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede reducirse o incrementarse y es posible que recupere una cantidad inferior a la invertida.

Las posiciones de cartera están basadas en las valoraciones de los activos brutos al cierre de operaciones mundial (hora de valoración no oficial). El Rendimiento Histórico refleja las distribuciones declaradas a lo largo de los últimos 12 meses. El Rendimiento de Distribución refleja el importe de las distribuciones previstas para los próximos 12 meses. El Rendimiento Subyacente refleja los ingresos anualizados tras deducirse los gastos del fondo. Los rendimientos mostrados no incluyen ninguna comisión preliminar, y es posible que las distribuciones que se abonen a los inversores estén sujetas al pago de impuestos.

Columbia Threadneedle Investments es el nombre de marca internacional del grupo de empresas de Columbia y Threadneedle.

Emitido por la Dirección Threadneedle Luxembourg SA Inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades (Luxemburgo), Registered N° B 110242, 44, Rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.