

SICAV España

Datos de contacto

Tel: +352 46 40 10 7190*

columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

*Por favor, tenga en cuenta que las llamadas y las comunicaciones electrónicas pueden ser registradas.
IFDS, 47, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Gestor del Fondo: Alasdair Ross, Ryan Staszewski
Desde: Marzo 18, Marzo 18
Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fecha de lanzamiento: 27/03/18
Índice: Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor
Grupo de comparación: -
Divisa del fondo: EUR
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Fecha de corte:
Fecha de pago:
Patrimonio total: €55,5m
N.º de títulos: 219

Toda la información está expresada en EUR

GLOBAL INVESTMENT GRADE
CREDIT OPPORTUNITIES - IE EUR

ISIN: LU1746309506
Precio: 10,3147
Gastos corrientes (OCF): 0,55% (A 31/03/21)
Comisión de rentabilidad: No

La cifra de gastos corrientes («OCF», por sus siglas en inglés) se basa normalmente en los gastos del año anterior y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el cargo anual de gestión del fondo, la comisión de registro, las comisiones de custodia y el coste de distribución, pero excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (a menos que esos activos sean acciones de otro fondo). Para un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees. En algunos casos, la cifra de gastos corrientes puede basarse en una estimación de gastos futuros, ya sea porque la clase de acción/participación es relativamente nueva y no dispone de historial suficiente para calcularse de forma exacta, o porque es improbable que las cifras históricas reflejen de forma exacta los costes corrientes futuros. El informe anual del fondo de cada ejercicio financiero incluirá información de los cargos exactos aplicados.

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 <https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes>

Calificaciones/premios:



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite www.morningstar.com

Objetivo y política de inversión

El objetivo del Fondo es obtener un rendimiento positivo para usted a medio plazo, a pesar de los cambios en las condiciones del mercado. No se garantiza un rendimiento positivo y no existe ninguna forma de protección del capital.

El Fondo se gestiona activamente e invierte al menos dos tercios de sus activos en posiciones largas y cortas en bonos con una calificación de grado de inversión (los cuales son similares a un préstamo y pagan un tipo de interés fijo o variable) emitidos por empresas y Gobiernos de todo el mundo. Los bonos con una calificación de grado de inversión, tal como definen las agencias internacionales que proporcionan dichas calificaciones, se consideran más seguros que los de baja calificación, pero suelen pagar menos ingresos.

El Fondo invertirá en estos activos directamente o mediante el uso de derivados. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados cuya evolución depende del incremento y el descenso en el precio de otros activos. Se utilizarán derivados para obtener, incrementar o reducir la exposición a activos subyacentes, lo cual podría generar apalancamiento. Cuando se genera apalancamiento, el valor liquidativo del Fondo puede experimentar más fluctuaciones que cuando este no existe. El Fondo también utilizará derivados para la venta al descubierto (que está diseñada para obtener beneficios de las caídas de los precios).

Asimismo, el Fondo podrá invertir en clases de activos e instrumentos distintos a los mencionados anteriormente.

A efectos del cálculo de la comisión de rendimiento de las Acciones J y las Acciones Y, el Fondo hace referencia al tipo de interés compuesto a corto plazo del euro (€STR), a un mes.

Enfoque de inversión

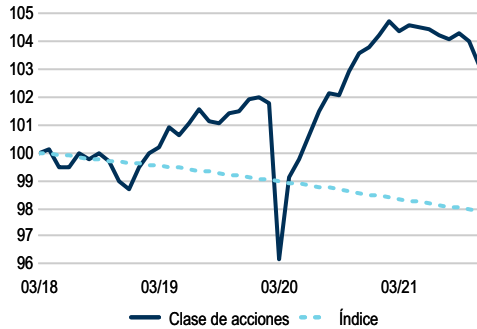
El fondo invierte principalmente en mercados de grado de inversión global. Además, tendrá la flexibilidad de invertir en créditos corporativos de mercados emergentes y de mercados emergentes respaldados por activos, así como en altos rendimientos del mercado desarrollado hasta un máximo del 10%.

Estas inversiones generalmente serán la deuda subordinada de los emisores de grado de inversión. Con la capacidad de generar rentabilidades tanto en los mercados al alza como a la baja mediante la toma de posiciones cortas y largas en el riesgo del mercado crediticio y la exposición individual de los emisores, el fondo tiene la posibilidad de generar rendimientos positivos independientemente de la dirección del mercado. Nuestra aproximación al crédito global con grado de inversión se basa en los siguientes fundamentos:

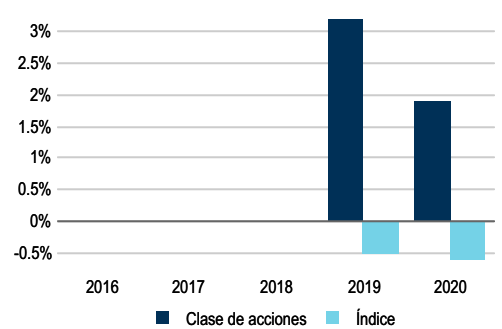
- Una investigación de crédito fundamental rigurosa, independiente y minuciosa y un foco en corrección del riesgo a la baja.
- Un equipo experimentado de especialistas en bonos corporativos con grado de inversión que ejecuta un proceso disciplinado y repetible.
- Una generación alfa guiada por la selección de crédito, dando como resultado un perfil de rentabilidad vinculado principalmente al margen de la volatilidad, más que la dirección del mercado.

Dados sólidos puntos de vista fundamentales del crédito, un horizonte temporal razonable y la capacidad de resistir la volatilidad a corto plazo, creemos que las oportunidades de crédito en el mercado de crédito de grado de inversión global pueden explotarse para lograr rendimientos atractivos ajustados al riesgo.

Desde lanzamiento (EUR)



Evolución por años (EUR)



Rentabilidad anualizada (EUR)

	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)	-0,8	-0,9	-1,3	-0,7	-0,4	0,8	1,4	--	--	0,8
Fondo (bruto)	-0,7	-0,7	-0,9	-0,1	0,2	1,1	1,7	--	--	1,2
Índice (bruta)	0,0	-0,1	-0,3	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	--	--	-0,6
Excedente de rendimiento	-0,8	-0,8	-1,0	-0,1	0,2	1,5	2,0	--	--	1,4

Retornos desde lanzamiento: 28/03/18

Rentabilidad por año (EUR)

	2020	2019	2018	2017	2016	12/20 - 11/21	12/19 - 11/20	12/18 - 11/19	12/17 - 11/18	12/16 - 11/17
Clase de acciones (neta)	1,9	3,2	--	--	--	-0,4	2,1	2,5	--	--
Fondo (bruto)	2,0	3,7	--	--	--	0,2	2,1	2,9	--	--
Índice (bruta)	-0,6	-0,5	--	--	--	-0,7	-0,6	-0,5	--	--
Excedente de rendimiento	2,5	3,8	--	--	--	0,2	2,7	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 © 2021 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos del fondo (si mostrados) - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones 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.

Las 10 posiciones principales (%)

Nombre de la acción	Fondo	
Germany (Federal Republic Of) 10-Oct-2025 Reg-S	5,1	EUR
Southern Water Services Fin Ltd 2.375 28-May-2028 Reg-S (Secured)	2,1	GBP
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208 04-Jun-2026 (Senior)	1,9	EUR
Ing Groep Nv At1-P 5.75 31-Dec-2049 (Capsec (Btp))	1,7	USD
Lloyds Banking Group Plc At1-P 5.125 31-Dec-2049 (Capsec (Btp))	1,7	GBP
Hbos Plc Lt2 4.5 18-Mar-2030 (Sub)	1,7	EUR
Deutsche Bank Ag 1.375 10-Jun-2026 Reg-S (Senior Preferred)	1,6	EUR
Bacardi Ltd 2.75 03-Jul-2023 Reg-S (Senior)	1,6	EUR
Sse Plc Hybrid 4.75 16-Sep-2077 Reg-S (Capsec (Btp))	1,6	USD
Lloyds Tsb Bank Plc Lt2 7.625 22-Apr-2025 Reg-S (Sub)	1,4	GBP
Total	20,4	

Los datos que figuran en la tabla anterior excluyen el efectivo, la cobertura de divisas y la cobertura de tipos de interés

Las 10 posiciones inferiores (%)

Nombre de la acción	Fondo	
Scds: (Lloyds) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-4,7	EUR
Scds: (Intned) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-3,4	EUR
Scds: (Hsbc) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,9	EUR
Scds: (Wstsp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,8	USD
Scds: (Henkel) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,5	EUR
Scds: (Stanln) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,4	EUR
Scds: (Rabobk) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,4	EUR
Scds: (Bacr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,3	EUR
Scds: (Sanfp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,1	EUR
Scds: (Daigr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,0	EUR
Total	-27,4	

Posicionamiento de la cartera

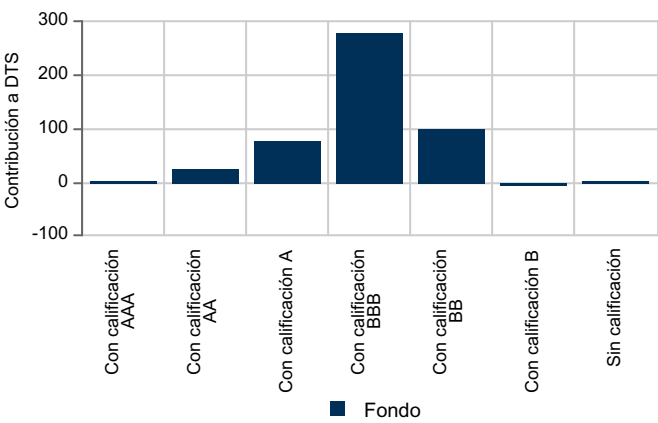
Estrategia	Largo %	Corto %	Neto %	Bruto %
Arbitraje	3,1	0,0	3,1	3,1
Evento	4,9	0,0	4,9	4,9
Direccional	69,1	-73,2	-4,1	142,2
Valor relativo	3,8	-8,6	-4,9	12,4
Fundamental	0,8	0,0	0,8	0,8
Arbitraje de la estructura...	16,0	-24,0	-8,1	40,0
Total del NAV (%)	97,6	-105,8	-8,3	203,4

Los datos que figuran en la tabla anterior excluyen el efectivo, la cobertura de divisas y la cobertura de tipos de interés

Calificación crediticia

	Neto %	Contribución a DTS	Contribución ampliada a la duración
Con calificación AAA	7,3	1,5	0,1
Con calificación AA	2,1	26,3	0,2
Con calificación A	-7,6	78,8	0,3
Con calificación BBB	-19,1	279,0	-1,7
Con calificación BB	9,0	99,6	0,4
Con calificación B	-0,1	-0,2	0,0
Sin calificación	0,0	0,0	0,0
Total	-8,3	485,0	-0,8

Los datos que figuran en la tabla anterior excluyen el efectivo, la cobertura de divisas y la cobertura de tipos de interés



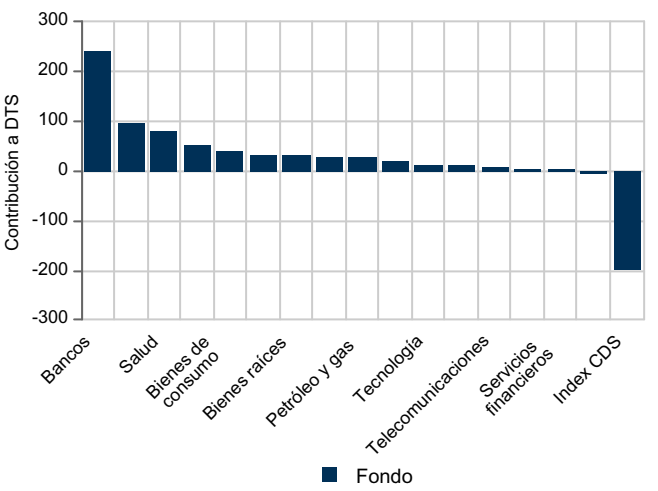
Calificación media

BBB+

Industrias

	Neto %	Bruto %	DTS
Bancos	6,9	71,1	241,4
Servicios públicos	6,1	20,7	94,8
Salud	3,5	7,6	80,0
Industrial	7,2	7,2	50,8
Bienes de consumo	1,5	14,6	39,0
Seguro	2,0	2,0	32,5
Bienes raíces	4,2	4,2	30,4
Collateralized	2,4	2,4	29,6
Petróleo y gas	2,8	2,8	27,3
Servicios	0,2	4,1	20,8
Tecnología	1,5	1,5	13,9
Sub-sovereign	1,8	1,8	10,7
Telecomunicaciones	-0,8	2,6	8,8
Materiales básicos	0,4	0,4	2,5
Servicios financieros	0,0	0,0	0,0
Títulos soberanos	6,0	6,0	-0,2
Index CDS	-54,0	54,3	-197,2
Total	-8,3	203,4	485,0

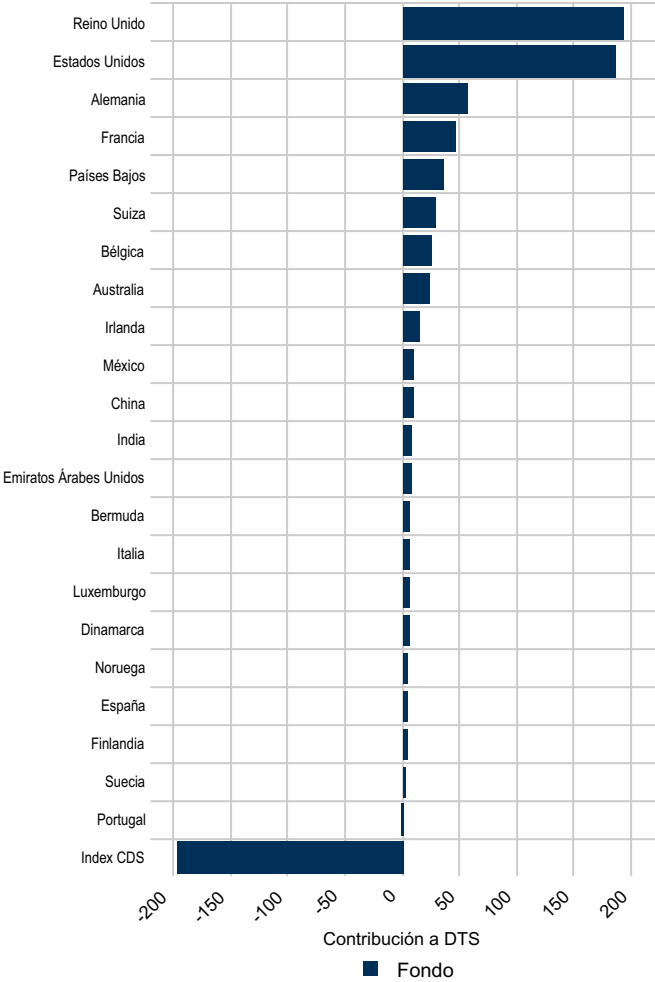
Los datos que figuran en la tabla anterior excluyen el efectivo, la cobertura de divisas y la cobertura de tipos de interés



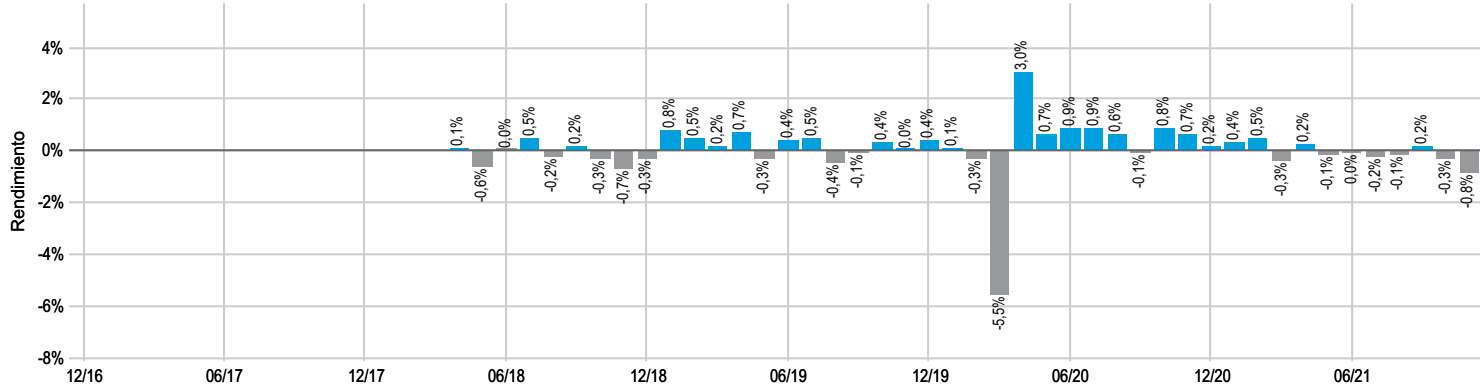
País

	Neto %	Contribución a DTS	Contribución ampliada a la duración
Reino Unido	6,3	193,2	0,4
Estados Unidos	14,7	186,7	1,4
Alemania	10,5	57,4	0,3
Francia	1,0	45,4	0,1
Países Bajos	-1,1	35,5	-0,1
Suiza	3,4	29,5	0,2
Bélgica	2,1	25,7	0,1
Australia	1,3	22,9	0,1
Irlanda	1,5	14,9	0,1
México	0,8	9,6	0,0
China	1,3	8,8	0,1
India	0,6	8,3	0,0
Emiratos Árabes Unidos	1,7	8,1	0,1
Bermuda	2,8	6,4	0,1
Italia	0,1	6,2	0,0
Luxemburgo	0,6	5,5	0,0
Dinamarca	1,3	5,5	0,1
Noruega	0,6	4,6	0,0
España	-1,4	3,9	-0,1
Finlandia	0,0	3,8	0,0
Suecia	-2,2	0,6	-0,1
Portugal	-0,1	-0,5	0,0
Index CDS	-54,0	-197,2	-3,7
Total	-8,3	485,0	-0,8

Los datos que figuran en la tabla anterior excluyen el efectivo, la cobertura de divisas y la cobertura de tipos de interés



Rendimientos netos mensuales



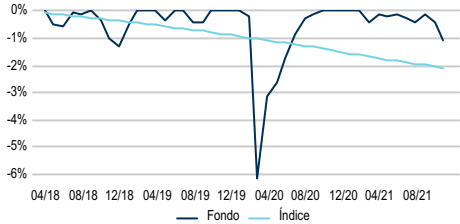
Rendimientos netos - Toda la información sobre rentabilidad ha sido obtenida de Morningstar. Los rendimientos se calculan sobre una base de oferta a oferta y no incluyen ningún otro gasto. En el cálculo de los rendimientos se presupone que, en el caso de los contribuyentes locales, los ingresos se invierten. Rendimientos brutos del fondo (si mostrados) - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones 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.

Estadísticas de la cartera

	Fondo
Duración modificada	0,1
Duración efectiva	0,1
Duración del diferencial	-1,2
Rendimiento en el peor escenario	0,5
DTS (Beta)	485

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



Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone-da	Impu-esto	OCF	Fecha de la OCF	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	con cobertura
AE	Acc	EUR	Gross	1,20%	31/03/21	5,00%	2.500	27/03/18	LU1746309175	BFYTLR1	THICOAE LX	A2JD1A	No
IE	Acc	EUR	Gross	0,55%	31/03/21	0,00%	10.000.000	27/03/18	LU1746309506	BFYTLW6	THICOIE LX	A2JD1E	No
JE	Acc	EUR	Gross	0,45%	31/03/21	0,00%	10.000.000	27/03/18	LU1746309928	BFYTM01	THICOJE LX	A2JD1J	No
YE	Acc	EUR	Gross	0,60%	31/03/21	5,00%	1.500.000	27/03/18	LU1746310264	BFYTM34	THICOYE LX	A2JD1M	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 cambiaría 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 las inversiones se realicen en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas distintas a la suya, las variaciones de los tipos de cambio podrían afectar al valor de las inversiones.
- No se garantiza un rendimiento positivo y no existe ninguna forma de protección del capital.
- El Fondo puede participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera resultante de dichas contrapartes podría afectar de manera significativa a la disponibilidad y el valor de los activos del Fondo.
- El Fondo invierte en valores cuyo valor se vería significativamente afectado si el emisor se negara a pagar, no pudiera, o si se pensara que no puede hacerlo.
- El Fondo mantiene activos que pueden ser difíciles de vender. Es posible que el Fondo tenga que reducir el precio de venta, vender otras inversiones o renunciar a oportunidades de inversión más atractivas.
- Es probable que las variaciones en los tipos de interés afecten al valor del Fondo. En general, en la medida en que suban los tipos de interés bajará el precio de un bono de tipo fijo y viceversa.
- En ocasiones puede resultar complicado valorar los activos del Fondo de un modo objetivo y es posible que no se reconozca el valor real hasta que se hayan vendido los activos.
- El apalancamiento se produce cuando la exposición económica generada por el uso de derivados es mayor que el importe invertido. Dicha exposición, junto con el uso de técnicas de venta en corto, podría conllevar pérdidas para el Fondo superiores al importe que invirtió inicialmente.
- 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

- Capacidad para generar rentabilidades superiores al efectivo durante periodos de ascenso y descenso en los mercados mediante la adopción de posiciones tanto cortas como largas en mercados de crédito y la exposición a emisores individuales.
- Un enfoque de rentabilidad absoluta con una sensibilidad muy baja a los tipos de interés y ligado a un índice de efectivo puede contar con un posicionamiento mucho más ventajoso que las carteras de crédito tradicionales que únicamente poseen posiciones largas en caso de que los tipos de interés y el rendimiento de la renta fija se normalicen.
- Dada la amplia variedad de instrumentos disponibles, un enfoque de rentabilidad absoluta se ajusta bien al segmento de títulos mundiales con grado de inversión del mercado de crédito.
- Gestionado por un equipo experimentado con un dilatado historial en la administración de estrategias de inversión en crédito con grado de inversión tanto de rentabilidad absoluta como compuestas exclusivamente por posiciones largas.

Información importante

Para uso exclusivo de clientes profesionales o tipos de inversores equivalentes en su jurisdicción exclusivamente (no debe usarse con clientes minoristas, ni transmitirse a estos). Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable ("SICAV") domiciliada en Luxemburgo, gestionada por Threadneedle Management Luxembourg S.A. Este material no debe considerarse como una oferta, solicitud, consejo o recomendación de inversión. Esta comunicación es válida en la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. La información de fuentes externas se considera confiable, pero no hay garantía en cuanto a su exactitud o integridad. El Folleto informativo actual de la SICAV, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el resumen de los derechos del inversor están disponibles en inglés y / o en italiano (cuando corresponda) en la Sociedad Gestora Threadneedle Management Luxembourg SA, International Financial Data Services (Luxemburgo). SA, su asesor financiero y / o en nuestro sitio web www.columbiathreadneedle.it. Threadneedle Management Luxembourg S.A. puede decidir rescindir los acuerdos realizados para la comercialización de la SICAV. Emitido por Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrado en el Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburgo), No. de registro B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de empresas Columbia y Threadneedle.

© 2021 Citigroup Index LLC. Todos los derechos reservados.