

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, Roman Gaiser
 Desde: Agosto 18, Dic 19
 Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.
 Fecha de lanzamiento: 29/08/18
 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: €1.158,4m
 N.º de títulos: 347

Toda la información está expresada en EUR

CREDIT OPPORTUNITIES - 1E EUR

ISIN: LU1829331633
 Precio: 9,9987
 Gastos corrientes (OCF): 1,17% (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 o inferior (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 calificación inferior al grado de inversión son bonos que han recibido calificaciones inferiores de las agencias internacionales que proporcionan dichas calificaciones. Se considera que estos bonos presentan un mayor riesgo que los bonos de mayor calificación, pero generalmente pagan ingresos más elevados.

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.

El Fondo no se gestiona en referencia a un índice de referencia.

Enfoque de inversión

El Threadneedle (Lux) Credit Opportunities Fund es un fondo de bonos empresariales de rendimiento absoluto y, como tal, trata de generar un rendimiento positivo independientemente de las condiciones de mercado a lo largo del ciclo. El fondo posee una estrategia sofisticada y puede adoptar posiciones a corto y largo plazo en relación con la exposición a emisores concretos y al mercado de crédito.

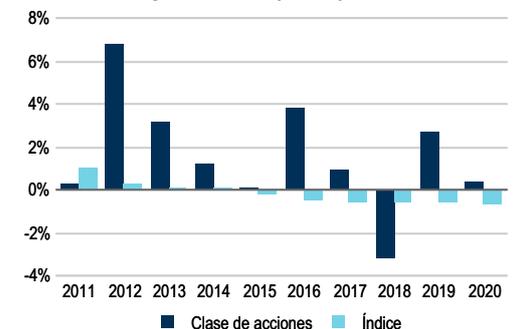
El enfoque de inversión del fondo se basa en un análisis fundamental, de alta calidad y ascendente, llevado a cabo por un equipo experto de analistas de inversión con numerosos recursos. El universo de inversión del fondo engloba principalmente emisores y valores de mercados de crédito de alto rendimiento y grado de inversión, así como sus derivados.

Prevedemos que la rentabilidad del fondo se obtenga a través de decisiones de crédito direccionales (largas o cortas), relativas e impulsadas por los eventos, así como a través de inversiones fundamentales (en mercados de efectivo y derivados). Esto se combina con un conjunto de inversiones largas únicamente, generalmente de vencimiento muy corto, que generan ingresos o "arbitraje".

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

Retornos desde lanzamiento: 30/04/09

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

Rendimiento (12M) (EUR)

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.

La información de la rentabilidad histórica del periodo anterior a 29 Agosto 2018 corresponde al Credit Opportunities (Acciones de capitalización bruta Clase 1 (EUR) GB00B3L0Z529) (un fondo de OICVM autorizado en el Reino Unido lanzado el 29 Abril 2009), que se fusionó en este Fondo el 20 Octubre 2018. La rentabilidad histórica calculada antes del 29 Agosto 2018 incluye los impuestos del Reino Unido, pero no los de Luxemburgo.

Las 10 posiciones principales (%)

Nombre de la acción	Fondo	
Lloyds Tsb Bank Plc Lt2 7.625 22-Apr-2025 Reg-S (Sub)	1,5	GBP
Becton Dickinson And Company 1.401 24-May-2023 (Senior)	1,3	EUR
Southern Water Services Fin Ltd 2.375 28-May-2028 Reg-S (Secured)	1,3	GBP
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 0.875 15-Sep-2026 Reg-S (Senior)	1,2	GBP
Bacardi Ltd 4.7 15-May-2028 144A (Senior)	1,0	USD
Banco Bpm Spa 2.0 08-Mar-2022 (Senior Preferred)	1,0	EUR
Sse Plc Hybrid 4.75 16-Sep-2077 Reg-S (Capsec (Btp))	1,0	USD
Hsbc Holdings Plc Hybrid-P 5.875 31-Dec-2049 (Capsec (Btp))	1,0	GBP
Deutsche Bank Ag 1.375 10-Jun-2026 Reg-S (Senior Preferred)	0,9	EUR
Bacardi Ltd 4.45 15-May-2025 144A (Senior)	0,9	USD
Total	11,0	

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)	-2,1	EUR
Scds: (Hsbc) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-1,9	EUR
Scds: (Wstp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,8	USD
Scds: (Gm) Cds 5.0 20-Dec-2022 (Senior)	-1,7	USD
Scds: (Daigr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,7	EUR
Scds: (Socgen) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior Non-Preferred)	-1,7	EUR
Scds: (Sweda) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,7	EUR
Scds: (Henkel) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,6	EUR
Scds: (Intned) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-1,6	EUR
Scds: (Tscoln) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,5	EUR
Total	-17,3	

Posicionamiento de la cartera

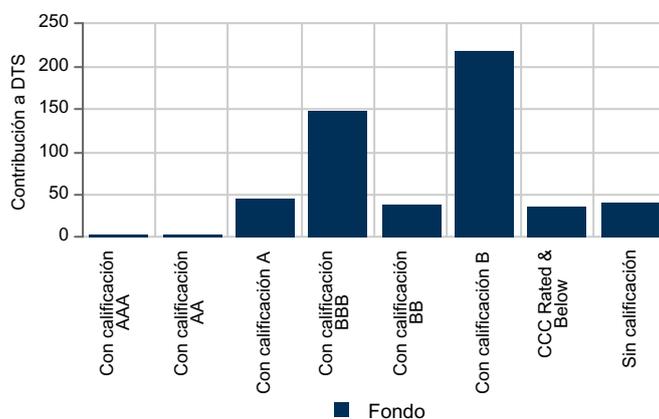
Estrategia	Largo %	Corto %	Neto %	Bruto %
Arbitraje	7,3	0,0	7,3	7,3
Evento	15,1	0,0	15,1	15,1
Direccional	57,3	-69,5	-12,2	126,8
Valor relativo	12,9	-22,9	-10,0	35,8
Fundamental	0,6	0,0	0,6	0,6
Total del NAV (%)	93,2	-92,4	0,8	185,6

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	1,2	1,5	0,1
Con calificación AA	-1,3	2,8	-0,1
Con calificación A	-0,7	45,0	0,2
Con calificación BBB	-22,7	148,4	-0,8
Con calificación BB	7,8	38,6	-0,1
Con calificación B	14,4	218,0	0,4
CCC Rated & Below	1,7	37,2	0,1
Sin calificación	0,4	40,5	0,0
Total	0,9	532,0	-0,2

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



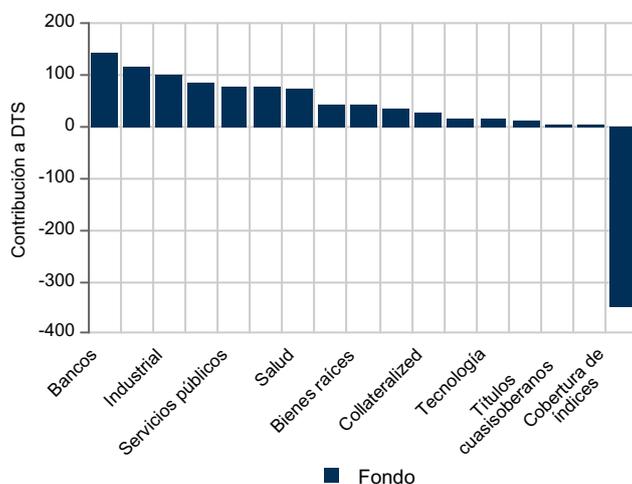
Calificación media

BBB-

Industrias

	Neto %	Bruto %	DTS
Bancos	1,5	45,6	145,5
Servicios	6,5	9,4	117,5
Industrial	11,2	11,2	102,1
Bienes de consumo	3,2	15,5	87,2
Servicios públicos	8,4	12,4	79,3
Servicios financieros	3,6	3,6	79,1
Salud	5,4	7,0	74,3
Telecomunicaciones	1,7	7,1	44,9
Bienes raíces	4,1	4,1	41,7
Materiales básicos	2,0	5,4	33,7
Collateralized	2,1	2,1	26,5
Petróleo y gas	2,1	2,1	17,4
Tecnología	2,0	2,0	17,4
Seguro	1,4	1,4	12,5
Títulos cuasisoberanos	1,2	1,2	1,5
Títulos soberanos	0,0	0,0	0,0
Cobertura de índices	-55,5	55,7	-348,7
Total	0,9	185,7	532,1

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



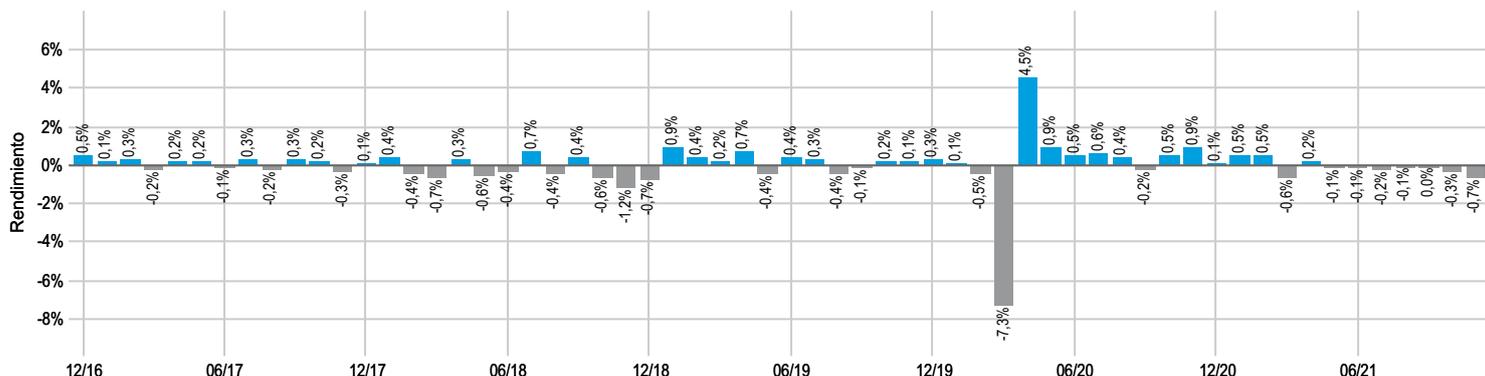
País

	Neto %	Contribución a DTS	Contribución ampliada a la duración
Reino Unido	14,1	240,3	0,5
Estados Unidos	14,4	160,0	0,9
Alemania	7,8	109,1	0,3
Francia	3,1	98,6	0,1
Países Bajos	1,3	70,5	0,0
España	1,9	37,1	0,1
Italia	2,0	24,1	0,1
Suiza	2,4	18,7	0,1
Luxemburgo	0,7	17,7	0,0
India	0,9	16,1	0,1
Bélgica	1,4	15,8	0,1
Polonia	1,0	14,4	0,0
Irlanda	1,2	12,9	0,0
Australia	1,6	12,4	0,1
Suecia	-1,0	9,9	-0,1
Bermuda	1,9	6,9	0,1
China	0,5	5,4	0,0
Emiratos Árabes Unidos	0,8	3,9	0,0
Grecia	0,6	2,8	0,0
Dinamarca	0,6	2,6	0,0
Noruega	0,3	2,3	0,0
Finlandia	0,2	0,9	0,0
Portugal	-1,4	-1,8	0,0
Index CDS	-55,5	-348,7	-2,8
Total	0,9	532,1	-0,2

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



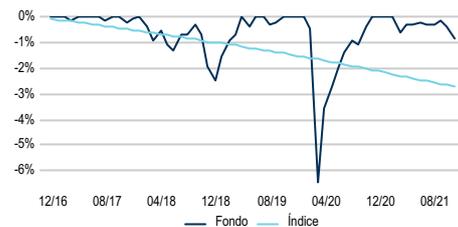
Rendimientos netos - Toda la información sobre rentabilidad ha sido obtenida de Morningstar. Los rendimientos se calculan sobre una base de oferta a oferta y no incluyen ningún otro gasto. En el cálculo de los rendimientos se presupone que, en el caso de los contribuyentes locales, los ingresos se invierten. 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	1,0
Duración efectiva	0,7
Duración del diferencial	-0,4
Rendimiento en el peor escenario	1,1
DTS (Beta)	532

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
1E	Acc	EUR	Gross	1,17%	31/03/21	5,00%	--	29/08/18	LU1829331633	BF50YP2	TCOP1EE LX	A2JN7D	No
1EP	Inc	EUR	Gross	1,17%	31/03/21	5,00%	--	29/08/18	LU1829331716	BF50YQ3	TCO1EPE LX	A2JN7E	No
2E	Acc	EUR	Gross	0,56%	31/03/21	0,00%	--	29/08/18	LU1849560120	BD2ZPJ7	TCOP2EE LX	A2JP8L	No
2EP	Inc	EUR	Gross	0,56%	31/03/21	0,00%	--	29/08/18	LU1849560393	BD2ZPK8	TCO2EPI LX	A2JP8M	No
8E	Acc	EUR	Gross	0,60%	31/03/21	0,00%	--	29/08/18	LU1829331989	BF50YS5	TCOP8EE LX	A2JN7G	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.
- No se garantizan rentabilidades positivas y no es aplicable ninguna forma de protección del capital.
- El Fondo podrá participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Las dificultades financieras de estas contrapartes podrían afectar significativamente a la disponibilidad y al valor de los activos del Fondo.
- 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 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

- Proporciona exposición a los mercados de bonos corporativos de alto rendimiento y de grado de inversión.
- Cuenta con la flexibilidad para moverse a otros mercados de renta fija según las condiciones de mercado dominantes.
- Proporciona exposición a los mercados de bonos corporativos de alto rendimiento y de grado de inversión. El Fondo reúne herramientas y estrategias sofisticadas dentro de un marco totalmente autorizado y regulado.
- Cuenta con la flexibilidad para moverse a otros mercados de renta fija según las condiciones de mercado dominantes. Gestionado por un equipo multidisciplinario que tiene conocimientos sobre todas las clases de activos y una vasta experiencia en todas las condiciones de mercado.

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.