



Inversión en renta fija

En busca constante de las
oportunidades más atractivas

DIRIGIDO EXCLUSIVAMENTE A INVERSORES PROFESIONALES



Tu éxito, nuestra prioridad.

Sobre Columbia Threadneedle Investments

Inversores de todo el mundo confían la gestión de su capital a Columbia Threadneedle Investments.

Todos nuestros clientes desean utilizar su dinero para atender sus necesidades y cumplir sus aspiraciones y sueños. Nuestro trabajo consiste en hacer todo lo que esté en nuestras manos para ayudarles a lograr esos objetivos.

Tenemos un único mensaje para todos nuestros clientes:
Tu éxito es nuestra prioridad.

El mercado de renta fija global

Hoy en día, los títulos de renta fija conforman un enorme mercado global que ofrece una variedad de importantes ventajas a los inversores.



Las ventajas de invertir

Vivimos en un mundo donde la dinámica de los mercados financieros cambia a gran velocidad. Las expectativas económicas en evolución y las hipótesis sobre las tasas de interés, unidas a un entorno geopolítico en evolución, respaldan la idea de invertir en una cartera bien diversificada.

La renta fija puede combinarse con clases de activos de mayor riesgo, como la renta variable, con el fin de generar rentabilidades superiores ajustadas al riesgo. Mientras tanto, en un entorno caracterizado por el envejecimiento de la población en muchos mercados desarrollados, la demanda de ingresos sigue imponiéndose como una poderosa fuerza positiva. Esto seguirá apuntalando la renta fija como clase de activos en el futuro.

En el conjunto de mercados de renta fija puede hallarse un vasto abanico de características de riesgo y rentabilidad. El atractivo de cada segmento puede variar a medida que avanzan los ciclos económicos y crediticios. Los gestores que adoptan un enfoque de asignación de activos flexible y dinámico pueden aprovechar las oportunidades de inversión conforme van apareciendo, al tiempo que minimizan los riesgos bajistas.

Motivos para invertir en renta fija

- 1.** Potencial de ingresos constantes y atractivos
- 2.** Ventajas de diversificación para los encargados de la asignación de activos
- 3.** Capacidad de los gestores para añadir valor

¿Por qué apostar por Columbia Threadneedle Investments para invertir en renta fija?

Columbia Threadneedle Investments es una gestora global de renta fija con una sólida tradición crediticia. Nuestro objetivo consiste en proporcionar a nuestros clientes resultados constantes y sostenibles a través de un completo abanico de soluciones de renta fija.

162.000 mill. €

EN ACTIVOS DE
RENDA FIJA MUNDIAL
BAJO GESTIÓN



152

PROFESIONALES
DE INVERSIÓN EN
RENDA FIJA



19 AÑOS

DE EXPERIENCIA
MEDIA



38

FONDOS DE
RENDA FIJA
CON ★★★★★ Y
★★★★★
ESTRELLAS DE
MORNINGSTAR

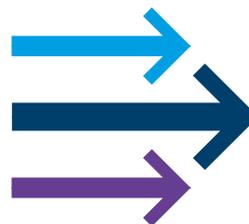
Fuente: Columbia Threadneedle Investments. Activos gestionados a 31 de diciembre de 2019; datos sobre el personal a 31 de diciembre de 2019. Calificaciones de Morningstar* a 31 de diciembre de 2019. La rentabilidad histórica no garantiza las rentabilidades futuras.

© 2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información incluida en el presente: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de información; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no puede garantizarse en términos de precisión, exhaustividad ni grado de actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de información asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que se derive del uso de la presente información.

El tamaño perfecto para el éxito

Dada la cambiante naturaleza del actual entorno de mercado, si desea conseguir sus objetivos de renta fija, resulta indispensable contar con el socio adecuado. En Columbia Threadneedle Investments, disponemos de recursos y disciplina suficientes para ayudarle a lograr esas metas y para ofrecerle los resultados constantes y sostenibles que necesita.

Nuestro equipo de renta fija mundial, integrado por 152 profesionales, se divide en equipos de análisis, de gestión de carteras y de apoyo, además de una función de negociación específica. Dada la escala de los recursos, que garantizan la gestión de activos por valor de 162.000 millones de euros, contamos con la presencia mundial necesaria para llevar a cabo exhaustivos análisis de los emisores de los bonos y, al mismo tiempo, conservar la capacidad para proporcionar rentabilidades a partir de la selección de valores.



« No nos dejamos llevar por la corriente. Nos centramos en identificar los cambios de los principales catalizadores y riesgos».

– **KIRK MOORE**
Director de Análisis
de Renta Fija Mundial

Nuestra sólida plataforma de análisis representa el pilar en el que reposa nuestra capacidad de renta fija

Nuestro equipo de renta fija mundial está dotado de los recursos necesarios para hallar el equilibrio entre un detallado proceso de diligencia debida de los emisores y una clara visión de las tendencias de los mercados y sectores. La selección de crédito reviste una importancia crucial, y nuestros expertos analistas realizan análisis exclusivos y de tipo ascendente (*bottom-up*) de las compañías e intercambian opiniones con el fin de lograr mejores resultados para nuestros clientes.

Asimismo, el hecho de formar parte de una de las principales gestoras de activos a escala mundial resulta muy beneficioso. Gracias al intercambio de conocimientos y al riguroso debate de ideas con los compañeros especializados en las diferentes clases de activos y regiones geográficas, logramos entender mejor el entorno que influye en los mercados de renta fija.

La solidez y profundidad de nuestra base de análisis nos permite comprender el cambiante panorama de la renta fija. Los gestores de carteras adoptan un enfoque de construcción de carteras flexible, y combinan análisis descendentes (*top-down*) y ascendentes (*bottom-up*) que nos permiten afrontar los desafíos que plantean las transformaciones estructurales vinculadas a la demografía, la globalización y la geopolítica, además de la evolución del ciclo crediticio.



Nuestro equipo mundial de analistas sectoriales dedicados garantiza una labor enfocada y unas competencias sumamente especializadas. Gracias a una cobertura sectorial de carácter no rotatoria, los analistas comprenden a la perfección tanto el sector como las oportunidades de inversión disponibles.



Una trayectoria profesional enormemente gratificante alienta la profunda especialización sectorial de los analistas y contribuye a la estabilidad en el seno de los equipos.



Un clima colaborativo e interactivo entre los analistas y los gestores de carteras garantiza la incorporación de las mejores ideas de inversión en las carteras.



Nuestro enfoque de riesgo

Es un error intentar conseguir el mayor nivel de ingresos hoy, si con ello se pone en peligro la rentabilidad total de mañana. Nuestros gestores de carteras tienen como objetivo maximizar la rentabilidad por unidad de riesgo, y pretenden generar ingresos en un marco de rentabilidad total, a efectos de ofrecer a nuestros clientes rentabilidades constantes.

Nos centramos en identificar los cambios de los principales catalizadores y riesgos. Nuestro sistema interno de calificaciones de riesgo permite a los analistas expresar de manera eficaz el perfil de riesgo de un emisor y respalda los rigurosos debates de valor relativo que ayudan a los gestores de carteras a determinar sus posiciones definitivas.

El proceso de supervisión de inversiones independiente de Columbia Threadneedle Investments garantiza la rendición de cuentas y facilita una mejora continua, al tiempo que vela por la autonomía de los gestores de carteras.

Estamos convencidos de que este proceso disciplinado refuerza nuestra capacidad para generar resultados constantes y sostenibles.

Nuestro sistema interno de calificaciones de riesgo: equilibrio entre el riesgo y la remuneración

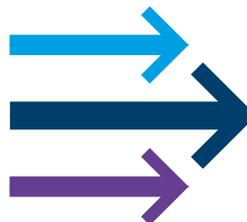
Riesgo 1	Riesgo 2	Riesgo 3	Riesgo 4
Interpretación de elevado nivel			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Sólida calidad crediticia ■ Riesgo mínimo de deterioro crediticio 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Buena calidad crediticia ■ Riesgo moderado de deterioro crediticio 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Calidad crediticia transitoria ■ Mejora o deterioro probable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Débil calidad crediticia ■ Con (o con elevadas probabilidades de tener) características de calidad crediticia similares a las de un perfil de crédito con calificación inferior a investment grade (estable o en deterioro)
Posibles características de crédito			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Flujo de caja libre estable ■ Líder sectorial ■ Robusto operador especializado ■ Elevado flujo de caja con respecto al apalancamiento ■ Entorno regulatorio o sectorial estable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Flujo de caja libre adecuado ■ Posición de mercado sostenible ■ Expectativas de un flujo de caja libre adecuado con respecto al apalancamiento ■ Entorno regulatorio o sectorial estable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Flujo de caja libre de calidad incierta ■ Flujo de caja libre inadecuado con respecto al apalancamiento ■ Elevada posibilidad de riesgo de eventos negativos ■ Posición de mercado incierta ■ Entorno regulatorio o sectorial incierto 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mediocre calidad o ausencia de flujo de caja libre ■ Elevado apalancamiento con respecto al flujo de caja libre ■ Necesidad de medidas extraordinarias para mantener la calidad crediticia ■ Liquidez limitada o incierta ■ Entorno regulatorio o sectorial complicado

Un inversor responsable

Los principios de inversión responsable (IR) están integrados en el proceso de inversión habitual de Columbia Threadneedle, y la firma ha desarrollado herramientas internas que proporcionan un sólido marco de IR y mejores análisis para los gestores de carteras. En el conjunto de clases de activos, Columbia Threadneedle gestiona 29.000 millones de EUR en fondos o cuentas de clientes con un mandato de IR, de los cuales 14.000 millones de EUR se concentran en estrategias de renta fija*.

Columbia Threadneedle Investments es una gestora pionera en la inversión de impacto y se perfila como defensora destacada del desarrollo del pujante mercado de bonos verdes y sociales. Lanzamos la primera estrategia convencional de bonos sociales con liquidez diaria del Reino Unido en 2014, seguida de las estrategias de renta fija social de Estados Unidos y Europa.

En nuestras estrategias de bonos sociales, traducimos los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) en oportunidades de inversión, lo que representa una atractiva manera de contribuir al desarrollo sostenible, sin dejar de lado el objetivo de lograr positivas rentabilidades financieras.



«En el actual mercado dominado por los productos basados en la exclusión a través de la conocida “selección negativa”, nuestras estrategias de bonos sociales se basan en un enfoque de inversión social totalmente diferente: el principio de inclusión positiva».

– SIMON BOND

Director de Gestión de Carteras
de Inversión Responsable

*Fuente: Columbia Threadneedle Investments. Activos gestionados a 31 de diciembre de 2019.

Firma pionera en la inversión en bonos sociales



En el Reino Unido

- > Resultados sociales positivos, sobre todo en el Reino Unido
- > Asociación con Big Issue Invest



En Europa

- > Resultados sociales positivos, sobre todo en Europa
- > Asociación con los expertos sociales de INCO



En Estados Unidos

- > Resultados sociales positivos, sobre todo en Estados Unidos
- > Elaboración de informes en asociación con Sustainalytics

Aspectos destacados sobre los bonos sociales

1. La primera estrategia de bonos sociales con liquidez diaria del Reino Unido
 2. Más de 500 millones de EUR en estrategias de bonos sociales
 3. Generación de «alfa social» sin sacrificar la rentabilidad financiera
-

Funciones específicas de la renta fija en la cartera de un cliente

1. Generación de ingresos
2. Diversificación/protección frente al riesgo bajista
3. Rentabilidad total

Hemos adaptado nuestras capacidades con el fin de ofrecer soluciones flexibles para las diferentes necesidades de los clientes

Ofrecemos una amplia gama de soluciones de renta fija y colaboramos con los clientes para proporcionarles soluciones personalizadas, globales y multisectoriales que les aporten diversificación, ingresos, rentabilidad total y conservación del capital, así como soluciones de inversión basadas en el pasivo para empresas de seguros y fondos de pensiones.

Al desplazarnos a lo largo del espectro de riesgo-remuneración tenemos acceso a oportunidades que presentan una menor correlación y que, en términos históricos, han arrojado rentabilidades relativamente más elevadas. Cubrimos las clases de activos tradicionales de crédito con calificación *investment grade*, crédito de alto rendimiento y deuda pública, así como segmentos más especializados, como la deuda de los mercados emergentes, la deuda titulizada y los bonos sociales.

Ofrecemos un variado abanico de capacidades en renta fija



Si desea más información, visite
columbiathreadneedle.es



Información importante: Exclusivamente para uso interno por parte de inversores profesionales y/o cualificados (no debe entregarse a clientes particulares ni emplearse con ellos). Datos a 31 de diciembre de 2019, a menos que se indique otra cosa. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Su capital está sujeto a riesgos. El valor de las inversiones y de los ingresos no está garantizado y puede tanto aumentar como disminuir; dicho valor puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor podría no recuperar el importe invertido. Toda propuesta será objeto de negociación, y su contenido no revestirá carácter vinculante y quedará supeditado a un contrato. Téngase en cuenta que es posible que no se alcance el objetivo de rentabilidad. El presente documento tiene carácter meramente informativo y no debe considerarse como una oferta o una invitación para realizar una oferta de compra o venta de cualquier título u otro instrumento financiero, ni para prestar asesoramiento o servicios de inversión. Cuando se mencionen las directrices y las características de la cartera, estas pueden variar con el tiempo o en función de las condiciones del mercado predominantes. Los parámetros de inversión reales serán acordados y expuestos en el folleto o contrato formal de gestión de inversión. El análisis incluido en este documento ha sido elaborado por Columbia Threadneedle Investments para sus propias actividades de gestión de inversiones, puede haber servido de base para la toma de decisiones antes de su publicación y su disponibilidad tiene carácter accesorio. Todas las opiniones formuladas en el presente documento son válidas en la fecha de publicación, pueden sufrir cambios sin previo aviso y no deben ser consideradas como asesoramiento de inversión. La información obtenida de fuentes externas se estima fidedigna, si bien su precisión o integridad no pueden garantizarse. Morningstar otorga a los fondos entre una y cinco estrellas en función de su comportamiento (ajustado al riesgo) en comparación con fondos similares. Dentro de cada categoría de Morningstar, los fondos clasificados en el 10% superior reciben cinco estrellas, los del siguiente 22,5% reciben cuatro estrellas, los del siguiente 35% reciben tres estrellas, los del siguiente 22,5% reciben dos estrellas y los del 10% inferior reciben una estrella. Los fondos se evalúan en tres periodos como máximo (de tres, cinco y diez años) y estas calificaciones se combinan para obtener una calificación global. Los fondos con menos de tres años de vida no reciben ninguna calificación. Las calificaciones son objetivas y se basan exclusivamente en una valoración matemática de la rentabilidad histórica. Constituyen una herramienta útil para identificar los fondos que merecen un análisis más exhaustivo, pero no deben interpretarse como recomendaciones de compra o de venta. Datos de Morningstar © 2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información incluida en el presente: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de información; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no puede garantizarse en términos de precisión, exhaustividad ni grado de actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de información asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que se derive del uso de la presente información. Publicado en el Reino Unido por Threadneedle Asset Management Limited (TAML). Registrada en Inglaterra y Gales con el número 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial en todo el mundo del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.
columbiathreadneedle.com

Publicado en febrero de 2020 | Válido hasta septiembre de 2020 | J30396 | 2955470