

# THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS FUND

## Un enfoque de calidad diferenciado

Buscamos ventajas competitivas en compañías que hacen gala de amplios fosos económicos.<sup>1</sup>

Recurrimos a las cinco fuerzas de Porter para evaluar cómo un mercado puede respaldar unas ventajas competitivas duraderas, ya que pueden ayudar a las compañías a generar de forma constante un crecimiento superior a la media, así como una rentabilidad del capital elevada o que tienda al alza.



## Acceso a las mejores ideas a nivel global

El proceso de construcción de la cartera no se basa en un único o limitado grupo de sectores o regiones, sino en la selección de compañías de elevada calidad que están infravaloradas por el mercado.

El fondo cuenta con un sesgo constante hacia la calidad y el crecimiento, lo que resulta importante en un entorno de crecimiento estructuralmente más reducido.



## Selección de valores impulsada por un buen análisis

Sacamos partido de los datos procedentes de nuestros equipos de análisis de renta variable regional para construir una cartera de entre 30 y 50 valores de gran convicción.

Si bien adoptamos un enfoque ascendente (*bottom up*) en relación con la selección de valores, también nos fundamentamos en los análisis de nuestro equipo de inversión más amplio, cuyas reflexiones nos mantienen informados acerca de las tendencias mundiales que determinan la evolución de los mercados.



## Generación de rentabilidades sólidas y consistentes

El fondo Threadneedle (Lux) Global Focus ha registrado de manera constante unas sólidas rentabilidades relativas y absolutas desde que el gestor de carteras asumió su cargo en abril de 2013.



**David Dudding** atesora 20 años de experiencia sectorial en la gestión de carteras de renta variable concentrada, y ha gestionado el fondo Threadneedle (Lux) Global Focus desde abril de 2013.

<sup>1</sup> El concepto de «foso económico» hace referencia a la probabilidad de que una compañía logre mantener alejados a sus competidores durante un prolongado periodo de tiempo (es decir, equivale a la fortaleza y la sostenibilidad de la ventaja competitiva de una compañía). Morningstar define los atributos que deben presentar las compañías para contar con un foso económico, a saber, los activos inmateriales, la ventaja de costes, el efecto de red, la escala de eficiencia y el respaldo de los costes de cambio.

## Principales riesgos

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros, y puede que el fondo no alcance su objetivo de inversión. Su capital está sujeto a riesgos. El valor del fondo podrá fluctuar en función de la rentabilidad de las compañías individuales y la coyuntura general de mercado, y los inversores podrían no recuperar el importe inicialmente invertido. El fondo ha mostrado un elevado nivel de volatilidad (este nivel equivale a las oscilaciones al alza o a la baja del valor del fondo). Cuando se realizan inversiones en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas de una jurisdicción diferente a la del inversor, el valor de las inversiones podrá verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. El fondo podrá invertir en instrumentos derivados con el fin de reducir el riesgo o minimizar el coste de las operaciones. Tales operaciones de derivados podrían incidir de manera positiva o negativa en la rentabilidad del fondo. Al emplear dichos instrumentos derivados, el gestor no pretende alterar el perfil de riesgo global del fondo. El fondo cuenta con una cartera concentrada, es decir, posee una pequeña cantidad de inversiones y/o gestiona un universo de inversión limitado. Por tanto, si alguna de esas inversiones pierde valor o se ve perjudicada de otro modo, el efecto en el valor del fondo será acusado. Los riesgos que afectan actualmente al fondo se describen en la sección «Factores de riesgo» del folleto. Consulte el documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo si está sopesando la posibilidad de invertir.

Si desea más información, visite [columbiathreadneedle.es](http://columbiathreadneedle.es)



**Para fines de marketing - Información importante: Exclusivamente para uso de inversores profesionales y/o cualificados (no debe entregarse a clientes particulares ni emplearse con ellos).** Este documento contiene información publicitaria. Datos a 30 de junio de 2021, a menos que se indique otra cosa. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Su capital está sujeto a riesgos. Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable (Société d'investissement à capital variable, o «SICAV») constituida conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. La SICAV emite, reembolsa y canjea acciones de diferentes clases. La sociedad gestora de la SICAV es Threadneedle Management Luxembourg S.A., que recibe asesoramiento de Threadneedle Asset Management Ltd. y/o de una selección de subasesores. Determinados subfondos de la SICAV están registrados en Austria, Bélgica, Dinamarca, Francia, Finlandia, Alemania, Hong Kong, Islandia, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Macao, los Países Bajos, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, los EAU y el Reino Unido; sin embargo, este registro depende de las jurisdicciones aplicables, y algunos subfondos o clases de acciones podrían no estar disponibles en todas las jurisdicciones. Las acciones de los fondos no podrán ofrecerse al público en ningún otro país, y el presente documento solo podrá publicarse, divulgarse o distribuirse en circunstancias que no equivalgan a una oferta al público y que se adecuen a la legislación local aplicable. Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y está registrada con el número 177. De conformidad con el artículo 1:107 de la Ley de Supervisión Financiera de los Países Bajos, el subfondo se incluye en el registro cuya llevanza corre a cargo de la AFM. 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. Se ruega leer el folleto antes de invertir. Las características del fondo descritas más arriba constituyen una guía interna (en lugar de límites y controles). No forman parte del objetivo y la política de inversión del fondo y pueden sufrir cambios sin previo aviso en el futuro. 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. El resumen de los derechos de los inversores se encuentra disponible en nuestro sitio web en inglés. Threadneedle Management Luxembourg S.A. podrá decidir rescindir los acuerdos realizados para la comercialización del Fondo. Solo podrán efectuarse suscripciones en un fondo sobre la base del folleto en vigor y el documento de datos fundamentales para el inversor, así como de los últimos informes anuales e intermedios y de los términos y condiciones aplicables. En el apartado «Factores de Riesgo» del folleto pueden consultarse todos los riesgos aplicables a la inversión en cualquier fondo y, en concreto, en este fondo. Otros documentos distintos de los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) están disponibles en inglés, francés, alemán, portugués, italiano, español y neerlandés (no existe folleto en neerlandés). Los KIID están disponibles en idiomas locales. Los documentos pueden obtenerse gratuitamente previa petición por escrito a la sociedad gestora remitida a 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), así como a través de International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., con domicilio en 47, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), en [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com). En el apartado «Factores de Riesgo» del folleto pueden consultarse todos los riesgos aplicables a la inversión en cualquier fondo y, en concreto, en este fondo. Los documentos mencionados con anterioridad y los estatutos están disponibles previa solicitud a través de nuestro representante y agente de pagos en Suiza, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.) con el número B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo). Publicado en el Reino Unido por Threadneedle Asset Management Limited. Soc [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)