

THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS FUND

EN POCAS PALABRAS

Se trata de un fondo que engloba las «mejores ideas» en renta variable mundial y que invierte en compañías de crecimiento de calidad con ventajas competitivas duraderas y capacidad para generar rentabilidades sólidas y sostenibles.

MOTIVOS PARA INVERTIR

- 1. Más calidad – un claro y diferenciado enfoque de calidad centrado en las ventajas competitivas:** Buscamos ventajas competitivas en compañías que hacen gala de amplios fosos económicos.¹ Recurrimos a las cinco fuerzas de Porter para evaluar cómo un mercado respalda las ventajas competitivas duraderas, ya que estas pueden permitir a las compañías generar de forma constante un crecimiento superior a la media, así como una rentabilidad del capital elevada o que tienda al alza.
- 2. Más crecimiento – buscamos compañías capaces de hacer crecer sus beneficios de forma sostenible a una velocidad superior a la del mercado:** El fondo cuenta con un sesgo hacia el crecimiento, sin un estilo de inversión en concreto, lo que, en nuestra opinión, resulta especialmente importante en un entorno de crecimiento estructuralmente más reducido.
- 3. Más oportunidades – sacamos partido de los recursos mundiales de análisis de los que dispone la firma para identificar compañías de calidad en una variedad de regiones y sectores:** Aunque representa una cartera concentrada de 30-50 valores en general, el fondo dispone de un abanico de oportunidades más equilibrado y diversificado, y no depende de ningún sector o ámbito geográfico en concreto para impulsar la rentabilidad. Esto incluye exposición a economías de los mercados emergentes que crecen a un ritmo más rápido y a compañías de calidad en segmentos como el financiero.



DAVID DUDDING
Gestor de Carteras (desde marzo de 2013)

DATOS CLAVE

Fecha de lanzamiento de la estrategia

31 de marzo de 2013

Índice de referencia

MSCI AC World

Grupo de homólogos

GIFS Offshore – Global Large Cap Growth Equity

Activos gestionados del fondo (a 28/02/2019)

526,8 millones de euros



«Buscamos compañías con una ventaja competitiva, una sólida generación de flujos de caja y capacidad para mantener los precios. Mediante la adopción de un análisis mundial, no nos vemos limitados por unas crecientes fronteras regionales de carácter artificial y podemos invertir en las que son de verdad las mejores compañías del mundo.»

– David Dudding

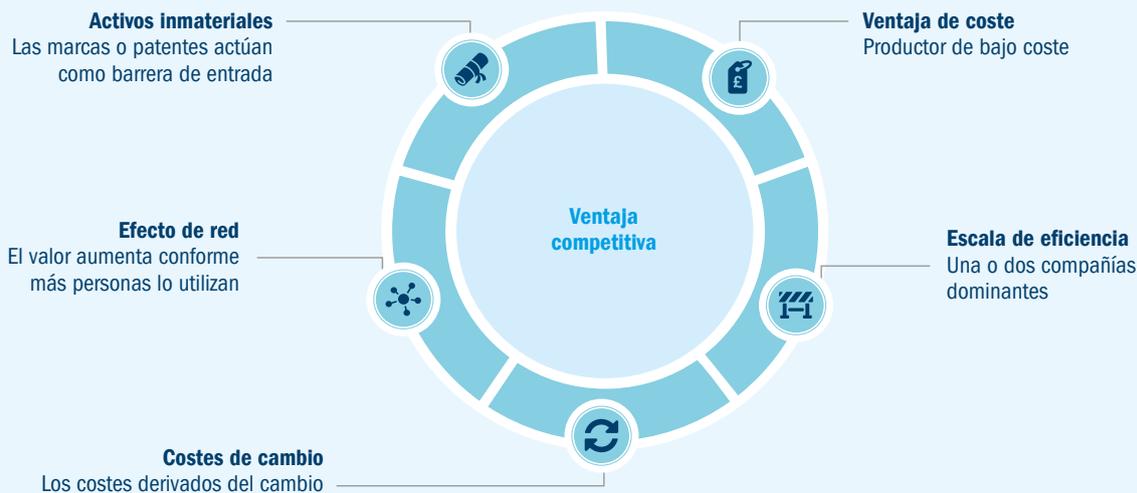
¹ El concepto de «foso económico» hace referencia a la probabilidad de que una compañía logre mantener alejados a sus competidores durante un prolongado periodo de tiempo (es decir, equivale a la fortaleza y la sostenibilidad de la ventaja competitiva de una compañía). Morningstar define los atributos 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.

ENFOQUE DE INVERSIÓN

Con frecuencia se subestima la capacidad de las compañías de calidad para generar de forma constante una elevada rentabilidad del capital y un crecimiento superior a la media, por lo que potenciales ganadoras a largo plazo cotizan con descuento respecto a su valor intrínseco. Analizamos con detenimiento tanto los fundamentales de las compañías como las perspectivas sectoriales, recurriendo a un marco de ventajas competitivas para identificar los «fosos económicos», y aplicamos las cinco fuerzas de Porter con el fin de evaluar la sostenibilidad de dichas ventajas

competitivas. Colaboramos con nuestros equipos de análisis de renta variable de todo el mundo para construir una cartera con las «mejores ideas» basadas en convicciones firmes, que está compuesta por las compañías de mejor calidad a escala internacional. Puesto que adoptamos un enfoque «todoterreno», la selección de valores define las ponderaciones sectoriales y regionales; además, en nuestra opinión, privilegiar empresas con fundamentales sólidos permite despuntar en un amplio abanico de condiciones del mercado.

FOSOS ECONÓMICOS: IDENTIFICACIÓN DE VENTAJAS COMPETITIVAS SOSTENIBLES



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 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. 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. Asimismo, las variaciones de los tipos de cambio podrían provocar oscilaciones tanto al alza como a la

baja en el valor de la inversión. El fondo podrá invertir en instrumentos derivados con el fin de reducir el riesgo o minimizar el coste de las operaciones. Esto podría incidir de manera positiva o negativa en la rentabilidad del fondo.

El fondo puede registrar una elevada volatilidad de precios.

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.

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



Información importante: Datos a 28 de febrero de 2019, a menos que se indique otra cosa. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. 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, Francia, Finlandia, Alemania, Irlanda, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Macao, los Países Bajos, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, Taiwán 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. 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. Het compartiment is op grond van artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. / De conformiteit 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. Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y está registrada con el número 177. Se ruega leer el folleto antes de invertir. 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. 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. 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 www.columbiathreadneedle.com y/o: en Austria, de Erste Bank, Graben 21 A-1010 Viena; en Bélgica, de CACEIS Belgium S.A., avenue du Port 86 C b 320, 1000 Bruselas; en Francia, de CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 París; en Alemania, de JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Fráncfort; en Suecia, de Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan, SE-10640 Estocolmo; en el Reino Unido, de JP Morgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, Londres EC4Y 0JP. Este documento lo distribuye Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, sociedad regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA), con el fin de ofrecer información acerca de los productos y servicios del Grupo; el presente material no debe interpretarse como asesoramiento financiero y no ha sido concebido para su posterior distribución. Este material está dirigido exclusivamente a distribuidores o intermediarios que satisfacen los criterios normativos para ser considerados Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado; ninguna otra persona deberá actuar sobre la base de este documento. 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. Sociedad registrada en Inglaterra y Gales con el n.º 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 Válido desde abril 2019 | Válido hasta octubre de 2019 | J28577 | 2318288