

THREADNEEDLE (LUX) EUROPEAN STRATEGIC BOND

EN POCAS PALABRAS

Se trata de un fondo flexible que invierte especialmente en renta fija europea.

MOTIVOS PARA INVERTIR

- 1. Enfoque de inversión flexible:** Al invertir activamente en deuda soberana y corporativa, así como en derivados, los gestores de carteras pueden posicionar el fondo de manera que puedan sacar partido de las condiciones cambiantes de mercado.
- 2. Equipo de inversión de confianza:** Nuestro equipo emplea un proceso disciplinado y reiterativo, a la par que se nutre de la generación de ideas y los conocimientos de todo nuestro equipo de renta fija global y de la plataforma de inversión en general.
- 3. Sólidas rentabilidades ajustadas al riesgo:** Manteniendo activa la duración y el riesgo de crédito, nuestro equipo busca generar unas rentabilidades a largo plazo que sean sólidas y ajustadas al riesgo.



RYAN STASZEWSKI

Gestor de Carteras (desde octubre de 2016)

DATOS CLAVE

Fecha de lanzamiento

2 de abril de 1999

Tamaño del fondo

(a 31/12/2020)

208,3 millones de EUR

Objetivos del fondo

Consulte el documento de datos fundamentales (KIID) del fondo para conocer su objetivo y política de inversión

«Creemos que nuestra estrategia European Strategic Bond ofrece al cliente una solución integral de gestión en renta fija europea. Tenemos experiencia en la gestión de este tipo de carteras a través de una variedad de ciclos de mercado. La flexibilidad de nuestro enfoque nos permite generar rentabilidades a partir de varios activos de renta fija, principalmente a través de la gestión de la duración y el riesgo de crédito, al tiempo que centramos el presupuesto de riesgo de la cartera en ámbitos que ofrecen el valor relativo más interesante.»

– Ryan Staszewski

ENFOQUE DE INVERSIÓN

Los gestores de cartera pronostican que, a lo largo del ciclo de inversión, alrededor de un tercio de la rentabilidad se obtendrá de la gestión de la duración, un tercio de la asignación a los mercados de renta fija y, el resto, de la selección de valores con carácter ascendente («bottom-up»). Los gestores acuerdan un presupuesto de riesgo estratégico que determina el proceso de construcción de la cartera, en virtud del cual el tamaño de las líneas se establece partiendo de los niveles de convicción en varias estrategias.

El fondo emplea un enfoque de inversión activo basado en la investigación que reposa en el análisis fundamental, estructural y de valoración. El análisis macroeconómico que cubre los tipos de interés, la deuda pública y las divisas configura nuestras opiniones sobre la duración, la curva y las divisas, a la vez que integra nuestra visión descendente («top-down») en nuestras perspectivas sobre los mercados de crédito y cada uno de los valores.

La selección de emisores y valores viene determinada por un proceso de análisis del crédito que examina el elenco mundial de oportunidades para seleccionar aquellas inversiones que ofrecen las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo. El análisis lo realiza un equipo de analistas experimentados que desarrollan puntos de vista independientes y fundamentales tanto sobre los sectores y las compañías en las que se centran como sobre su calidad crediticia. Nuestro análisis considera la estrategia empresarial, la fortaleza de la cúpula directiva, la posición competitiva y una variedad de parámetros financieros.

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 puede disminuir al igual que aumentar y los inversores podrían no recuperar el importe inicialmente invertido. Cuando se realizan inversiones en activos denominados en múltiples divisas, el valor de las inversiones podrá verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. El fondo podrá realizar transacciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera que surja en dichas contrapartes podría afectar considerablemente a la disponibilidad y al valor de los activos del fondo. El fondo invierte en títulos cuyo valor se vería notablemente afectado si el emisor se negara a pagar o no pudiese, real o presuntamente, hacerlo. El fondo podría invertir en activos que no siempre pueden venderse con facilidad sin un descuento sobre su valor razonable. El fondo podría tener que reducir su precio de venta, vender otras inversiones o renunciar a otra oportunidad de inversión más atractiva. La mayoría de los bonos y activos financieros ofrecen un crecimiento de capital limitado y una renta que no está ligada a la inflación. La inflación puede afectar al valor del capital y a los ingresos a largo plazo. Las

El objetivo del proceso de construcción de la cartera estriba en mantener posiciones en las emisiones y los emisores de nuestra preferencia, en un tamaño que coincida con los objetivos de riesgo y rentabilidad de la cartera y que garantice que la beta sectorial y crediticia de la cartera en general no se distancie de la opinión de nuestro equipo sobre el riesgo sectorial o del mercado de crédito. El fondo invertirá fundamentalmente en emisores con domicilio en Europa o aquellos con una actividad importante en este continente, principalmente en aquellos instrumentos a corto y medio plazo que presenten un vencimiento inferior a 10 años.

La gestión del riesgo está integrada en nuestro proceso de inversión y empleamos técnicas tanto cuantitativas como cualitativas para medir y gestionar el riesgo en la cartera. Cada recomendación de inversión está acompañada de una declaración, que incluye una puntuación sobre el riesgo del emisor. Esta declaración incluye las expectativas de los analistas y los riesgos en torno a la evolución de los parámetros financieros, los resultados operativos y el comportamiento de la cúpula directiva. Además, los analistas establecen qué partes de la tesis cobran vital importancia para la recomendación, además de enumerar los acontecimientos que podrían desencadenar un viraje en el punto de vista. Estas aportaciones conforman la base de la construcción de la cartera, el tamaño de la posición, la supervisión de riesgos y nuestra disciplina de venta. El nivel general del riesgo del mercado crediticio en la cartera se registrará por las recomendaciones del equipo de asignación de activos de renta fija, y la exposición al país siempre se supervisa de cerca.

fluctuaciones de los tipos de interés podrían repercutir en el valor del fondo. En general, una subida de los tipos de interés provocará una reducción del precio de los bonos de tipo fijo, y viceversa. En ocasiones, podría ser difícil valorar objetivamente los activos del fondo, sin que pueda conocerse el valor efectivo hasta la venta de los activos. La venta en corto tiene como objetivo beneficiarse de la caída de los precios. Sin embargo, si el precio de la inversión subyacente aumenta, el valor de la posición en corto disminuirá. Las pérdidas potenciales son ilimitadas, puesto que los precios de las inversiones subyacentes pueden aumentar de manera significativa en un breve periodo de tiempo. La política de inversión del fondo permite una inversión significativa en instrumentos derivados. El apalancamiento amplifica el efecto que una variación del precio de una inversión tiene sobre el valor de un fondo. En ese sentido, el apalancamiento no solo puede potenciar la rentabilidad de los inversores, sino también las pérdidas, que pueden incluso superar el importe originalmente invertido. Los riesgos actualmente identificados como aplicables al Fondo se exponen 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



Información importante: Destinado sólo a inversores profesionales y / o cualificados (no se debe usar con o transferir a clientes minoristas). Datos a 31 diciembre 2020, a menos que se indique otra cosa. El rendimiento pasado no es una guía del rendimiento futuro. El valor de las inversiones y cualquier ingreso no está garantizado y puede bajar o subir, y puede verse afectado por las fluctuaciones del tipo de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar la cantidad invertida. Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable (Société d'investissement à capital variable, "SICAV") constituida con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. La SICAV emite, canjea e intercambia acciones de diferentes clases. La sociedad de gestión de la SICAV es Threadneedle Management Luxembourg S.A., a quien aconseja Threadneedle Asset Management Ltd. Este material es sólo informativo y no constituye una oferta o solicitud de una orden de compra o venta de valores u otros instrumentos financieros ni de asesoramiento o servicios de inversión. Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y está inscrita en el Registro de la CNMV correspondiente con el número 177. Las suscripciones a un Fondo sólo podrán efectuarse sobre la base del Folleto actual y de la Información clave para el inversor, así como los últimos informes anuales o provisionales y los términos y condiciones aplicables. Consulte la sección "Factores de riesgo" del Folleto Informativo para conocer todos los riesgos aplicables a la inversión en cualquier fondo y específicamente en este Fondo. Los documentos anteriores están disponibles en inglés, francés, alemán, portugués, italiano, español y holandés (no hay folleto en holandés) y pueden obtenerse gratuitamente a petición del interesado por escrito a la sociedad de gestión de la SICAV 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo o International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., 47, avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo o www.columbiathreadneedle.com. El análisis incluido en este documento han sido producidos por Columbia Threadneedle Investments para sus propias actividades de gestión de inversiones, puede haber sido realizado antes de su publicación y aquí se encuentra accesible. Las opiniones expresadas se hacen a la fecha de publicación pero están sujetas a cambios sin previo aviso y no deben considerarse como asesoramiento de inversión. Se cree que la información obtenida de fuentes externas es fiable, pero su exactitud o integridad no puede garantizarse. Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrada en el Registro de Comercio y Sociedades de Luxemburgo, con el número de registro B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.