

# Threadneedle (Lux) European Strategic Bond

## En pocas palabras

Un fondo de renta fija que invierte en una cartera diversificada de nuestras mejores ideas de renta fija en los mercados europeos de deuda.

## Objetivo y política de inversión

El fondo busca proporcionar ingresos con la posibilidad de generar una revalorización de capital a largo plazo si se supera la rentabilidad del índice, que está compuesto por el ICE BofA 1-7 Year All Euro Government (20%), el ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate (40%) y el ICE BofA European Currency High Yield Constrained (40%). El fondo invierte en una cartera bien diversificada de posiciones largas y cortas, y está formado principalmente por deuda europea de menos de 10 años que utiliza derivados si se precisa.

En consonancia con su estrategia de gestión activa, las posiciones de la cartera podrían diferir sustancialmente de las del índice, mientras que también dispone de flexibilidad para invertir en títulos de deuda no incluidos en el índice de referencia.



**Ryan Staszewski**  
Gestor de Carteras (desde octubre de 2016)

## Datos clave

### Fecha de lanzamiento

2 de abril de 1999

### Universo de inversión

Crédito con calificación *investment grade*, *high yield*, deuda pública y deuda de mercados emergentes (máx. 15%)

### Tamaño del Fondo

(a 30/11/2021)

216 mill. €

## Principales motivos para invertir

- 1. Enfoque de inversión flexible:** Al invertir de manera activa en todos los mercados de renta fija, los gestores de carteras pueden capear las cambiantes condiciones de mercado que inciden en la rentabilidad de los sectores de renta fija.
- 2. Fortaleza en el análisis:** 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 solidez y profundidad de nuestra base de análisis nos permite comprender mejor el panorama cambiante de la renta fija.
- 3. Gestión del riesgo bajista:** Incorporamos la gestión del riesgo bajista en nuestro análisis interno, cuando los analistas complementan estas opiniones con una calificación de riesgo para cada potencial inversión con el objetivo de medir su sostenibilidad.

## Riesgos que deben tenerse en cuenta

Este fondo es adecuado para inversores que pueden tolerar un nivel moderado de riesgo y que presentan un horizonte de inversión a medio plazo. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, por lo que se recomienda que lean la descripción completa de los riesgos que figura en el Folleto.

**Riesgos de inversión:** Inversión en títulos de deuda, derivados y divisas.

**Riesgos relacionados:** Debido a la naturaleza de inversión en instrumentos de deuda y sus derivados, el fondo puede presentar exposición a riesgos de crédito, mercado, tipos de interés y liquidez.

**||** Nuestra estrategia European Strategic Bond ofrece al cliente una solución integral de gestión de renta fija europea. Tenemos experiencia en la gestión de este tipo de carteras a través de una variedad de ciclos de mercado y nuestro enfoque flexible nos permite generar rentabilidades en un abanico de activos de renta fija.

– 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 de cartera 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.

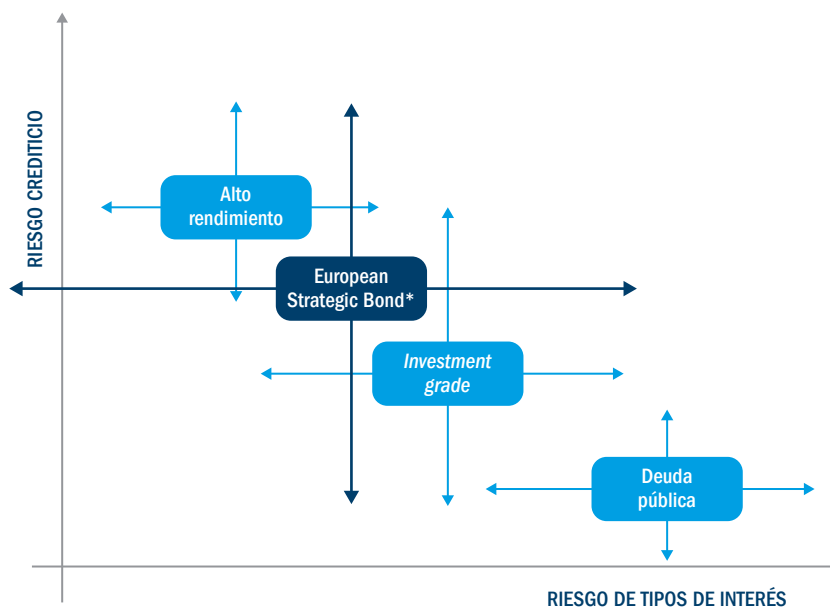
El fondo emplea un enfoque de inversión activo basado en la investigación que reposa en el análisis fundamental, estructural y de valoración. El análisis macroeconómico que cubre los tipos de interés, la deuda pública y las divisas configura nuestras opiniones sobre la duración, la curva y las divisas, 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 del emisor y de los 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.

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 el riesgo sectorial y crediticio no se distancie de la opinión de nuestro equipo sobre el riesgo sectorial o del mercado de crédito. El fondo invierte 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 va acompañada de una declaración de tesis, que incluye una puntuación de 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.

## Un enfoque flexible para capear la volatilidad en los mercados de deuda



\* Con fines meramente ilustrativos.



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



**Información importante:** Su capital está sujeto a riesgos. 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 una oferta, invitación, asesoramiento o recomendación de inversión. Esta comunicación es válida en la fecha de publicación y puede sufrir cambios sin previo aviso. La información obtenida de fuentes externas se considera fiable, si bien no puede garantizarse su precisión o integridad. El folleto actual de la SICAV, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el resumen de los derechos del inversor se encuentran disponibles en inglés y/o en los idiomas locales (en su caso) a través de la Sociedad gestora, Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., su asesor financiero y/o en nuestro sitio web [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com). Estos documentos están disponibles en Suiza a través del Representante y Agente de pagos en ese país, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. podrá decidir la rescisión de los acuerdos adoptados para la comercialización del Fondo. 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. Threadneedle (Lux) está autorizada en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y está registrada con el número 177. La rentabilidad histórica se calcula de acuerdo con el método BVI en Alemania. En el EEE y Suiza: Publicado por Threadneedle Management Luxembourg S.A., sociedad 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). En el Reino Unido: Publicado por Threadneedle Asset Management Limited. Sociedad registrada en Inglaterra y Gales con el n.º 573204. Domicilio social: 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). En Oriente Próximo: Este material lo distribuye Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, sociedad regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA). Para distribuidores: Este documento ha sido concebido para ofrecer a los distribuidores información sobre los productos y servicios del Grupo y no está destinado a su posterior divulgación. Para clientes institucionales: La información contenida en este documento no constituye asesoramiento financiero alguno, y está dirigida exclusivamente a personas con el conocimiento adecuado en materia de inversión, que satisfagan los criterios normativos para ser considerados Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado; ninguna otra persona deberá actuar sobre la base de esta información. **Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.** [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com) Válido desde diciembre de 2021 | Válido hasta mayo de 2022 | J32044 | 3964519