

**OEIC España**

**Datos de contacto**

Tel: +352 46 40 10 7020\*  
 offshorequestions@service.columbiathreadneedle.com  
 \*Por favor, tenga en cuenta que las llamadas y las comunicaciones electrónicas pueden ser registradas.  
 IFDS, 47, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Gestor del Fondo: Tim Jagger  
 Desde: Mar-19  
 Sociedad gestora: Threadneedle Inv. Services Ltd.  
 Fecha de lanzamiento: 19/12/97  
 Índice: JP Morgan EMBI Global  
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - Global Emerging Markets Bond  
 Divisa del fondo: USD  
 Domicilio del Fondo: Reino Unido  
 Fecha de corte: 08-Marzo, 08-Sept  
 Fecha de pago: 07-Mayo, 07-Nov  
 Patrimonio total: \$246,2m  
 N.º de títulos: 109

Toda la información está expresada en USD

Las referencias de este fondo al sector extraterritorial GIFS tienen fines exclusivamente comparativos, y el fondo no forma parte del grupo de homólogos.

**Threadneedle Emerging Market Bond Fund Institutional Gross Accumulation GBP**

ISIN: GB00B1XK5Q40

Precio: 3,6181

Rendimiento de distribución: 6,8%

Rendimiento subyacente: 5,8%

Gastos corrientes: 1,09% (A 07/09/18)

Comisión de rentabilidad: No

La cifra de gastos corrientes («OCF», por sus siglas en inglés) se basa normalmente en los gastos del año anterior y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el cargo anual de gestión del fondo, la comisión de registro, las comisiones de custodia y el coste de distribución, pero excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (a menos que esos activos sean acciones de otro fondo). Para un desglose más detallado, visite [www.columbiathreadneedle.com/fees](http://www.columbiathreadneedle.com/fees). En algunos casos, la cifra de gastos corrientes puede basarse en una estimación de gastos futuros, ya sea porque la clase de acción/participación es relativamente nueva y no dispone de historial suficiente para calcularse de forma exacta, o porque es improbable que las cifras históricas reflejen de forma exacta los costes corrientes futuros. El informe anual del fondo de cada ejercicio financiero incluirá información de los cargos exactos aplicados.

Consulte la tabla para ver las clases de acciones disponibles en la página 4.

**Cambios en el Fondo:**

Para obtener información detallada acerca de los cambios en el Fondo, consulte el PDF "Datos de eventos significativos" disponible en [www.columbiathreadneedle.es/es/fondos/centro-de-documentos/kids/#home](http://www.columbiathreadneedle.es/es/fondos/centro-de-documentos/kids/#home)

**Calificaciones/premios:**



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)

**Objetivo y política de inversión**

El objetivo del Fondo es generar ingresos que puedan hacer crecer su inversión.

El Fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos en valores de renta fija (que son similares a un préstamo y pagan un interés fijo o variable) emitidos por gobiernos y empresas de mercados emergentes.

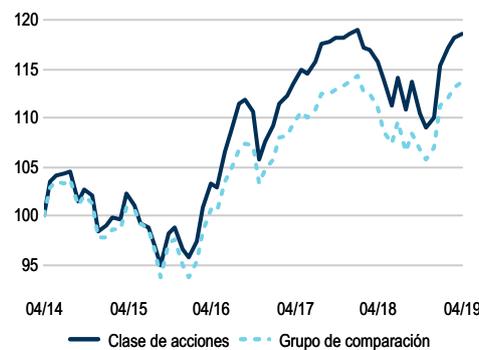
El Fondo podrá también invertir en clases de activos e instrumentos distintos de los arriba indicados.

**Enfoque de inversión**

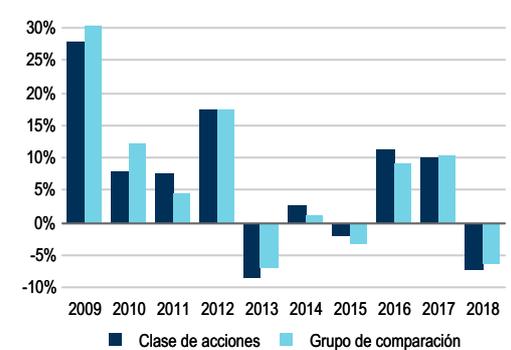
El fondo invierte en deuda de mercados emergentes denominada en dólares estadounidenses y emitida por gobiernos soberanos y organismos gubernamentales relacionados. El fondo también puede invertir en deuda de mercados emergentes emitida en divisas distintas del dólar estadounidense y en deuda emitida por entidades corporativas.

Nuestro enfoque de inversión se basa en un proceso de investigación de crédito ascendente, fundamental y riguroso que analiza las fortalezas y debilidades de los fundamentos y las estructuras de cada emisor. Además, tenemos en cuenta la posible evolución de los mercados macroeconómicos mundiales a lo largo del tiempo y los riesgos asociados con nuestra visión.

**5 años (USD)\***



**Evolución por años (USD)\***



**Rentabilidad anualizada (USD)\***

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A	Desde lazzam
Clase de acciones (neta)	0,3	2,8	7,3	7,7	2,4	2,2	4,7	3,5	6,1	--
Grupo de comparación (neta)	0,1	1,7	6,6	5,7	1,8	1,8	3,7	2,6	6,1	--
Percentil	36%	13%	33%	7%	45%	42%	32%	31%	48%	--
Cuartil	2	1	2	1	2	2	2	2	2	--
Fondo (bruto)	0,2	2,6	8,2	8,1	3,9	3,6	6,2	4,8	7,3	--
Índice (bruta)	0,1	2,2	7,9	6,7	5,2	2,7	4,6	4,5	7,6	--

Retornos desde lanzamiento: 25/07/07

**Rentabilidad por año (USD)\***

**Rendimiento (12M) (USD)\***

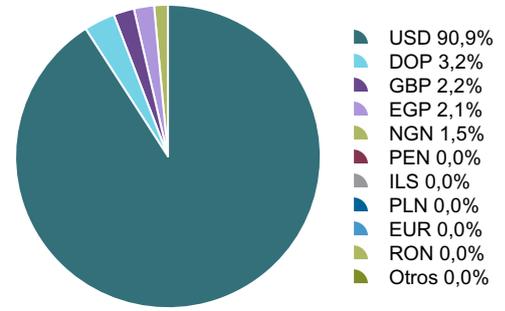
	2018	2017	2016	2015	2014	05/18 - 04/19	05/17 - 04/18	05/16 - 04/17	05/15 - 04/16	05/14 - 04/15
Clase de acciones (neta)	-7,2	10,2	11,3	-1,8	2,6	2,4	2,0	9,9	1,1	2,2
Grupo de comparación (neta)	-6,2	10,4	9,2	-3,2	1,3	1,8	2,0	7,9	0,5	0,9
Percentil	65%	52%	27%	40%	41%	45%	52%	29%	44%	40%
Cuartil	3	3	2	2	2	2	3	2	2	2
Fondo (bruto)	-5,5	11,6	12,7	-0,9	3,9	3,9	3,3	11,5	2,2	3,3
Índice (bruta)	-4,6	9,3	10,2	1,2	5,5	5,2	0,2	8,5	4,3	4,5

\*Rendimientos netos – Los rendimientos netos (de comisiones) asumen la reinversión de ingresos en un contribuyente local, oferta a oferta (que significa que el rendimiento no incluye el efecto de cualquier cargo inicial). Source Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. El valor de las inversiones y de cualquier ingreso no está garantizado, puede caer o subir y puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar las cuantías invertidas. Los rendimientos de un índice asumen la reinversión de dividendos y ganancias de capital y, a diferencia del rendimiento de un fondo, no reflejan comisiones o gastos. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él.

## Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
Syngenta Finance Nv 5.18% 24/04/2028	2,5	--	BB
Saka Energi Indonesia Pt 4.45% 05/05/2024	2,2	--	BB
Saudi Arabian Oil Co 4.38% 16/04/2049	2,0	--	A
Gov Of Brazil 5.63% 07/01/2041	2,0	0,3	BB
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.50% 04/05/2027	1,9	0,2	A
Kazakhstan Temir Zholy Finance Bv 6.95% 10/07/2042	1,9	0,1	BB
Gov Of Oman 6.75% 17/01/2048	1,8	0,3	BB
Gov Of South Africa 5.88% 22/06/2030	1,7	0,1	BB
Gov Of Turkey 6.00% 25/03/2027	1,6	0,3	BB
Gov Of Nigeria 0.00% 16/01/2020	1,5	--	B
<b>Total</b>	<b>19,1</b>	<b>1,4</b>	

## Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

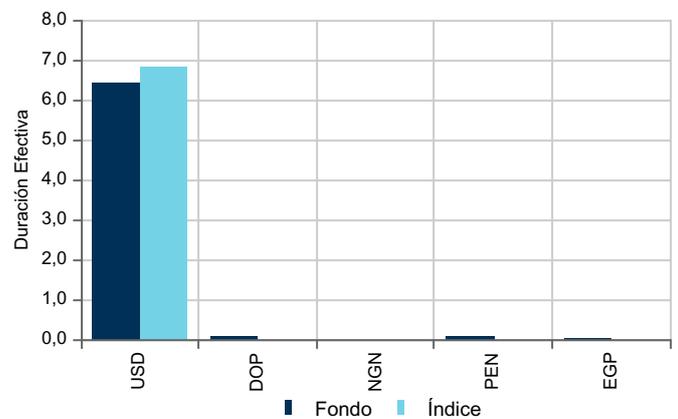


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

## Exposición a divisas de valores subyacentes

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Dólar estadounidense	84,4	100,0	-15,6	6,5	6,9
Peso dominicano	3,2	--	3,2	0,1	--
Naira nigeriana	1,5	--	1,5	--	--
Nuevo Sol peruano	1,2	--	1,2	0,1	--
Libra egipcia	1,0	--	1,0	0,0	--
Equivalentes de efectivo	3,2	--	3,2	--	--
Efectivo incluido FFX	5,5	--	5,5	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>

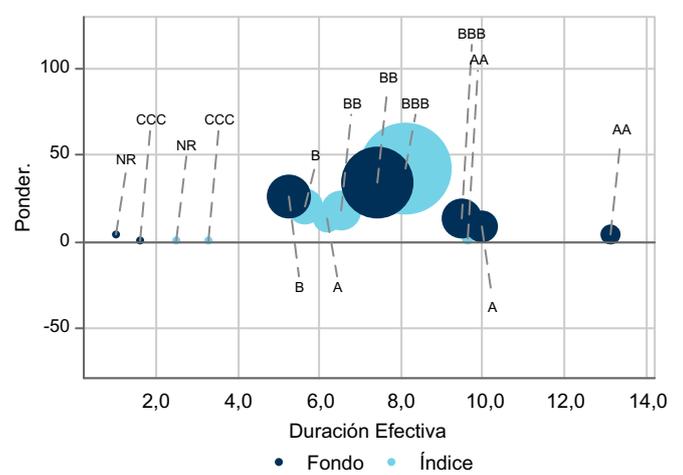
## Moneda - Contribución a la Duración Efectiva



## Calificación crediticia

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
AA	3,9	2,2	1,8	0,5	0,2
A	9,0	13,8	-4,8	0,9	0,9
BBB	13,6	41,9	-28,3	1,3	3,4
BB	34,3	18,6	15,7	2,6	1,2
B	26,3	20,2	6,0	1,4	1,1
CCC	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0
C	--	0,1	-0,1	--	--
D	1,8	1,3	0,6	--	--
NR	1,5	1,0	0,5	0,0	0,0
Equivalentes de efectivo	3,2	--	3,2	--	--
Efectivo incluido FFX	5,5	--	5,5	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>

## Moneda - Contribución a la Duración Efectiva

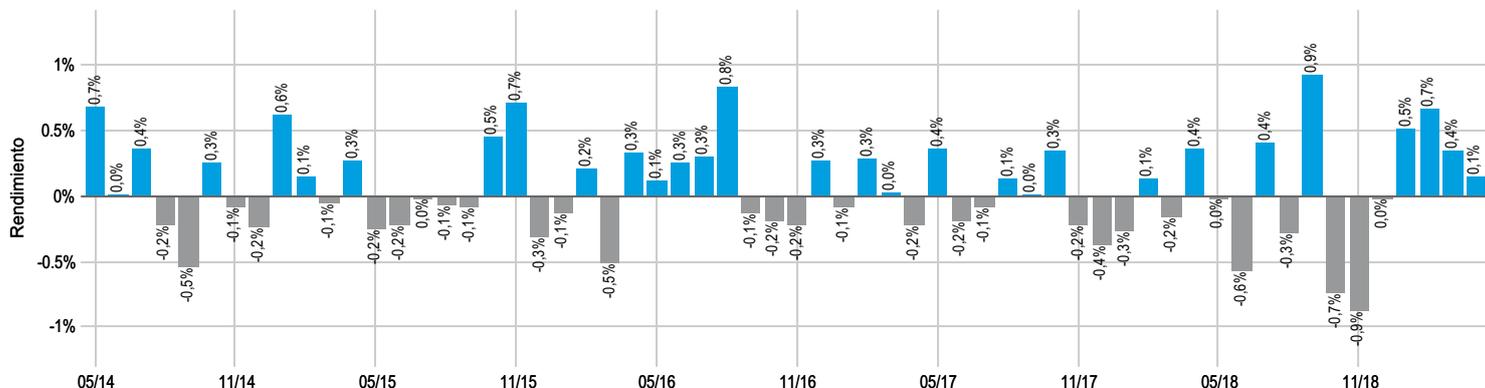


## Calificación media

**BB+** **BBB-**

Credit ratings are in-house derived ratings following LINEAR methodology. Categories shown are sorted by Credit Rating.

## Rendimientos mensuales relativos frente a la media de la categoría



Rendimientos netos - Toda la información sobre rentabilidad ha sido obtenida de Morningstar. Los rendimientos se calculan sobre una base de oferta a oferta y no incluyen ningún otro gasto. En el cálculo de los rendimientos se presupone que, en el caso de los contribuyentes locales, los ingresos se invierten. Rendimientos brutos - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Los rendimientos relativos se calculan sobre una base geométrica. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede incrementarse o reducirse. Todas las posiciones están basadas en valoraciones brutas de los activos de la cartera al cierre de operaciones mundial. Las agrupaciones de títulos, como por ejemplo los sectores, se definen internamente y tienen fines exclusivamente comparativos.

## Análisis de riesgos

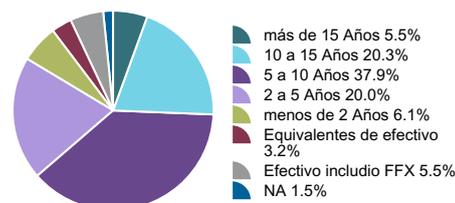
	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	6,6	5,7	6,7	5,8
Volatilidad relativa	1,2	--	1,2	--
Error de seguimiento	1,5	--	1,5	--
Coefficiente de Sharpe	0,7	--	0,5	--
Coefficiente de información	1,1	--	0,2	--
Beta	1,1	--	1,1	--
Coefficiente de Sortino	1,1	--	0,9	--
Alfa de Jensen	1,2	--	-0,2	--
Alfa anualizada	1,0	--	-0,3	--
Alfa	0,1	--	0,0	--
Reducción máx.	-7,3	-6,0	-7,8	-6,0
R <sup>2</sup>	96,0	--	96,4	--

Los cálculos de riesgo ex post se basan en los rendimientos mensuales brutos al cierre de operaciones mundial. Cuando no haya disponibles datos de cinco años, se mostrarán los rendimientos de riesgo a un año con fines exclusivamente informativos.

## Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Duración modificada	6,7	7,0
Duración efectiva	6,7	6,9
Cupón medio	5,1	5,6
Rendimiento en el peor escenario	6,2	5,2
Lineal de calificación crediticia	BB+	BBB-

## Duración efectiva



Los análisis se basan en valoraciones al cierre de operaciones mundial utilizando atributos de mercado definidos por Columbia Threadneedle Investments. Los datos de los títulos subyacentes pueden ser provisionales o estar basados en estimaciones. Las ponderaciones de capitalización bursátil incluyen el efectivo en los cálculos porcentuales.

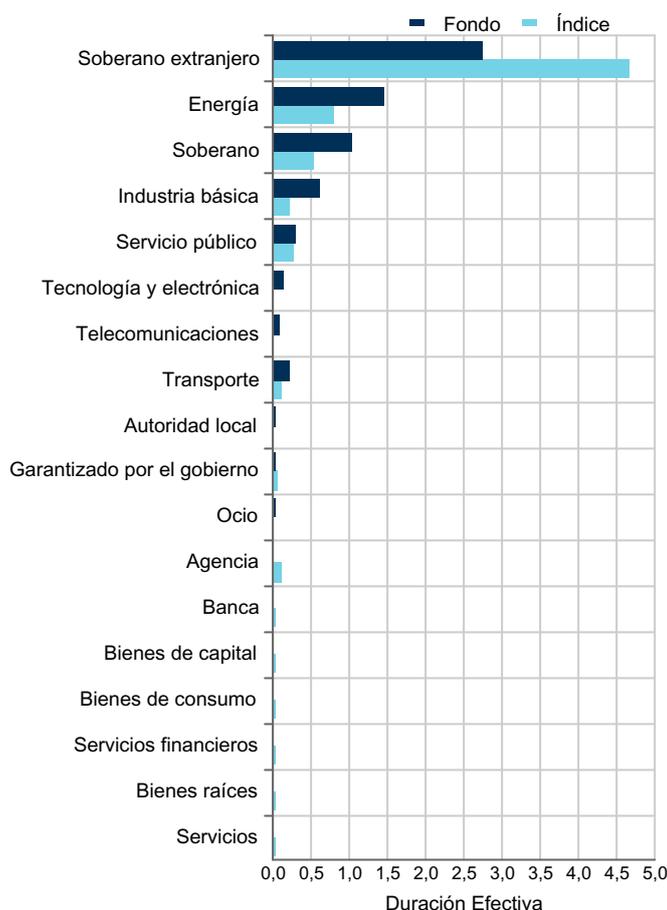
## Reducción



## Sector

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Soberano extranjero	34,7	65,6	-30,9	2,7	4,7
Energía	19,5	11,6	7,9	1,5	0,8
Soberano	14,4	6,4	8,0	1,0	0,6
Industria básica	9,1	3,2	5,9	0,6	0,2
Servicio público	5,7	4,4	1,3	0,3	0,3
Telecomunicaciones	2,3	--	2,3	0,1	--
Tecnología y electrónica	2,1	--	2,1	0,1	--
Transporte	1,9	1,6	0,3	0,2	0,1
Autoridad local	1,0	--	1,0	0,0	--
Garantizado por el gobierno	0,4	0,9	-0,5	0,0	0,1
Ocio	0,3	--	0,3	0,0	--
Agencia	--	3,6	-3,6	--	0,1
Banca	--	1,1	-1,1	--	0,0
Bienes de capital	--	0,1	-0,1	--	0,0
Bienes de consumo	--	0,1	-0,1	--	0,0
Servicios financieros	--	1,4	-1,4	--	0,0
Bienes raíces	--	0,0	0,0	--	0,0
Servicios	--	0,1	-0,1	--	0,0
Equivalentes de efectivo	3,2	--	3,2	--	--
Efectivo incluido FFX	5,5	--	5,5	--	--
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>--</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>

## Sector - Contribución a la Duración Efectiva



## Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone- da	Impu- esto	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza- miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	con cobertura
Retail	Inc	GBP	--	1,45%	5,00%	2.000	19/12/97	GB0002365608	0236560	TDNEMBI LN	987850	No
Retail	Acc	GBP	Gross	1,45%	5,00%	2.000	30/03/98	GB0002773652	0277365	TDNEMGG LN	987844	No
Retail	Inc	GBP	Gross	1,45%	5,00%	2.000	28/10/03	GB0033749408	3374940	TDEBRGI LN	A0ETET	No
Retail	Acc	EUR	Gross	1,45%	5,00%	2.500	01/03/07	GB00B0WH9Y53	B0WH9Y5	TDEBRGA LN	A0JD47	No
Retail	Inc	EUR	--	1,45%	5,00%	2.500	23/10/07	GB00B0WHK191	B0WHK19	TEMKRNI LN	A0JD49	No
Retail	Inc	USD	--	1,45%	5,00%	3.000	04/07/01	GB00B0YZH104	B0YZH10	TDNEMRB LN	A0J3F6	No
Inst.	Acc	GBP	Gross	1,00%	0,00%	500.000	24/05/07	GB00B1XK5K87	B1XK5K8	TEBSIGA LN	A0MUPL	No
Inst.	Acc	USD	Gross	1,00%	0,00%	800.000	24/05/07	GB00B1XK5Q40	B1XK5Q4	TEBDIGA LN	A0MUPM	No
Retail	Inc	USD	Gross	1,45%	5,00%	3.000	01/05/09	GB00B4RK4755	B4RK475	TDNERIU LN	A0RNKH	No
Retail	Acc	USD	Gross	1,45%	5,00%	3.000	19/12/97	GB00B66GND72	B66GND7	TDNERGA LN	A1C7ZN	No
Inst.	Acc	EUR	Gross	1,00%	0,00%	750.000	23/11/11	GB00B760YK06	B760YK0	TEMIGRA LN	A1JNW1	No
Inst.	Inc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	20/09/13	GB00B7WJB118	B7WJB11	TEMIIGB LN	A1T7JQ	No
Z	Acc	EUR	Gross	0,60%	3,00%	1.500.000	09/03/16	GB00BD5V6X34	BD5V6X3	TDNEZGA LN	A2ADZ6	No

La divisa de la clase de acciones, a menos que se indique que se trata de una clase de acciones cubierta, es un precio traducido utilizando los tipos de interés del punto de valoración oficial del fondo. Esto se hace con el objetivo de constituir un modo de acceso a una clase de acciones en la divisa de su elección y no reduce su exposición general a divisa extranjera. La divisa del fondo indica la mayor exposición cambiaría del fondo a menos que se detalle el desglose de la divisa en la tabla Ponderaciones % de la página 2.

### Riesgos

- El valor de las inversiones puede subir y bajar y es posible que los inversores no recuperen el importe original de su inversión.
- Cuando la inversión sea en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas distintas a la suya, las variaciones en los tipos de cambio podrán afectar al valor de las inversiones.
- El Fondo invierte en valores que podrían ver muy afectado su valor si el emisor de los mismos se negara a pagar o si no pudiera hacerlo o si se percibiera que no pudiera pagar.
- El Fondo invierte en mercados en los que los riesgos económicos y legislativos pueden ser significativos. Estos factores pueden afectar a la liquidez, las liquidaciones y el valor de los activos. Esos hechos pueden tener un efecto negativo en el valor de su inversión.
- El Fondo tiene activos que podrían resultar difíciles de vender. El Fondo podría verse obligado a reducir el precio de venta, vender otras inversiones o participar en oportunidades de inversión más atractivas.
- Los cambios en los tipos de interés pueden afectar al valor del Fondo. En general, cuando los tipos de interés suben, el precio de un valor de renta fija cae, y viceversa.
- El Fondo podrá invertir en derivados con el objetivo de reducir el riesgo o de reducir al mínimo el coste de las operaciones. Esas operaciones con derivados podrán beneficiar o afectar negativamente a la rentabilidad del Fondo. El Gestor no pretende que el uso de derivados afecte al perfil de riesgo general del Fondo.

### Oportunidades

- Proceso de investigación e inversión centrado en la procura de las mejores fuentes de rendimiento.
- Proporciona exposición al potencial de inversión de algunos de los mercados de inversión de crecimiento más rápido y más interesantes del mundo.
- Gestionado por un equipo multidisciplinario con experiencia en una amplia gama de condiciones de mercado.

## Información importante

Threadneedle Investment Funds ICVC ("TIF") es una sociedad de inversión de capital variable estructurada como una sociedad paraguas, constituida en Inglaterra y Gales, autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA) como un organismo OICVM.

Este material se distribuye meramente a título informativo y no constituye una oferta o solicitud de un pedido para comprar o vender valores u otros instrumentos financieros, ni para ofrecer asesoramiento o servicios de inversiones. El precio de negociación puede incluir un ajuste de dilución en caso de que el fondo experimente grandes flujos de entrada y de salida de las inversiones. En el Folleto encontrará información adicional.

TIF está autorizado en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y registrado en el Registro de la CNMV pertinente con el número 482.

Las suscripciones a un Fondo solo se pueden realizar en función del Folleto actual y del Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, así como de los últimos informes anuales o provisionales y de los términos y condiciones vigentes. Consulte la sección "Factores de Riesgo" del Folleto para ver todos los riesgos que afectan a la inversión en cualquier fondo y, específicamente, en este Fondo. Los documentos mencionados anteriormente están disponibles en inglés, francés, alemán, portugués, italiano, español y holandés (excepto el Folleto en holandés) y se pueden obtener gratuitamente a petición de cualquier distribuidor incluido en el sitio web del Regulador Financiero español ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Exclusivamente para Inversores Profesionales y/o Cualificados (no debe usarse con Clientes Minoristas, ni transmitirse a estos). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede reducirse o incrementarse y es posible que recupere una cantidad inferior a la invertida.

Las posiciones de cartera están basadas en las valoraciones de los activos brutos al cierre de operaciones mundial (hora de valoración no oficial). El Rendimiento Histórico refleja las distribuciones declaradas a lo largo de los últimos 12 meses. El Rendimiento de Distribución refleja el importe de las distribuciones previstas para los próximos 12 meses. El Rendimiento Subyacente refleja los ingresos anualizados tras deducirse los gastos del fondo. Los rendimientos mostrados no incluyen ninguna comisión preliminar, y es posible que las distribuciones que se abonen a los inversores estén sujetas al pago de impuestos.

Columbia Threadneedle Investments es el nombre de marca internacional del grupo de empresas de Columbia y Threadneedle.

Emitido por Threadneedle Investment Services Limited. Registrado en Inglaterra y Gales, Núm. de Registro 3701768, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA).