

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: Alasdair Ross
 Desde: Sep-07
 Sociedad gestora: Threadneedle Inv. Services Ltd.
 Fecha de lanzamiento: 22/10/02
 Índice: iBoxx Euro Corporates
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - EUR Corporate Bond

Divisa del fondo: EUR
 Domicilio del Fondo: Reino Unido
 Fecha de corte: 08-Marzo, 08-Sept
 Fecha de pago: 07-Mayo, 07-Nov
 Patrimonio total: €179,6m
 N.º de títulos: 184

Toda la información está expresada en EUR

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

Threadneedle European Corporate Bond Fund Institutional Gross Accumulation EUR

ISIN: GB00B3PR9107

Precio: 1,6800

Rendimiento de distribución: 0,9%

Rendimiento subyacente: 0,9%

Gastos corrientes: 0,57% (A 07/03/18)

Comisión de rentabilidad: No

La cifra de gastos corrientes (CGC) se basa en los gastos del último ejercicio y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones de depósito y los costes de distribución, pero excluye los gastos derivados de la adquisición o la venta de activos del Fondo (a menos que tales activos sean acciones de otro Fondo). Para un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees

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.com/KIIDs

Calificaciones/premios:



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite 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 de mayor calificación (que son similares a un préstamo y pagan un interés fijo o variable) valorados en euros y emitidos por empresas de Europa o empresas con una parte significativa de sus operaciones allí.

Los valores de renta fija de mayor calificación, según definen las agencias internacionales que ofrecen esas calificaciones, se consideran más seguros que los valores de renta fija de menor calificación, aunque normalmente generan menores ingresos.

Cuando el Fondo invierta en valores de renta fija que no estén valorados en euros, el Fondo podrá tomar medidas que busquen mitigar el riesgo de los movimientos de divisas que perjudiquen al euro.

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

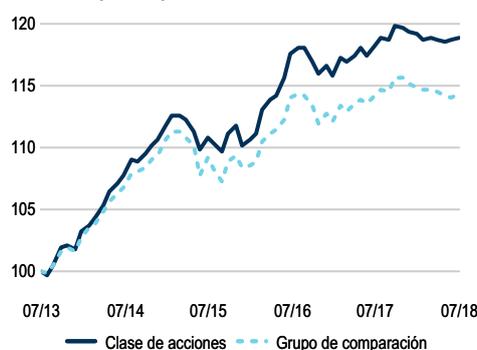
Enfoque de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos corporativos de grado de inversión denominados en euros. El fondo también puede invertir en bonos no denominados en euros, pero todas las exposiciones a bonos no denominados en euros se cubren en euros.

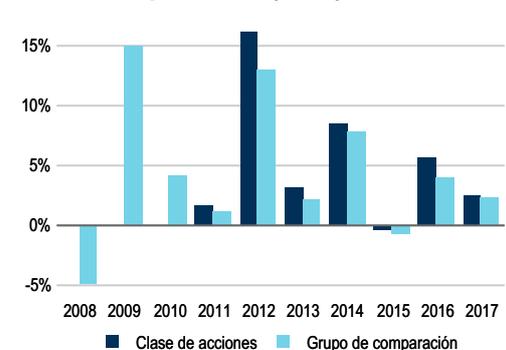
Nuestro proceso de inversión, consolidado y en equipo, aborda las siete fuentes principales de rentabilidad de los bonos corporativos de grado de inversión. Dichas fuentes son, principalmente, la selección de emisores y títulos, la preferencia por sectores industriales, la calificación crediticia y el riesgo de diferencial relativo acumulado. También tenemos en cuenta la duración del fondo y la posición en la curva de rendimiento. Sin embargo, la mayor parte del riesgo activo se espera que provenga de la selección de emisores y títulos.

Equipos expertos se encargan de generar ideas con procesos claramente definidos por cada fuente de oportunidad. El proceso se nutre de los sustanciosos recursos y la experiencia del grupo de analistas de grado de inversión mundial y los equipos de macroeconomía y asignación de nuestros activos de renta fija.

5 años (EUR)*



Evolución por años (EUR)*



Rentabilidad anualizada (EUR)*

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A	Desde la zam
Clase de acciones (neta)	0,1	0,1	-0,2	-0,5	0,6	0,5	2,4	3,5	--	4,7
Grupo de comparación (neta)	0,3	-0,3	-0,6	-0,8	0,1	0,2	1,6	2,7	--	3,6
Percentil	89%	15%	33%	33%	21%	27%	12%	11%	--	2%
Cuartil	4	1	2	2	1	2	1	1	--	1
Fondo (bruto)	0,3	0,2	0,3	0,0	1,4	1,3	3,1	4,1	--	5,2
Índice (bruta)	0,3	0,0	-0,1	-0,4	0,6	0,4	2,1	3,1	--	4,0

Retornos desde lanzamiento: 05/02/10

Rentabilidad por año (EUR)*

Rendimiento (12M) (EUR)*

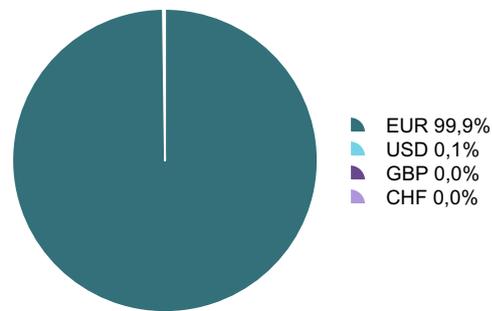
	2017	2016	2015	2014	2013	08/13 - 07/14	08/14 - 07/15	08/15 - 07/16	08/16 - 07/17	08/17 - 07/18
Clase de acciones (neta)	2,4	5,7	-0,3	8,5	3,1	7,8	2,7	6,1	0,5	0,6
Grupo de comparación (neta)	2,3	4,0	-0,7	7,8	2,2	6,7	2,2	4,6	0,4	0,1
Percentil	46%	7%	29%	24%	23%	22%	21%	8%	44%	21%
Cuartil	2	1	2	1	1	1	1	1	2	1
Fondo (bruto)	3,2	6,4	0,3	9,0	3,7	8,2	3,3	6,8	1,1	1,4
Índice (bruta)	2,4	4,7	-0,7	8,2	2,2	6,7	2,4	5,6	0,3	0,6

*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 © 2018 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	
Gov Of Germany 2.50% 15/08/2046	2,1	--	AAA
Deutsche Telekom International Finance Bv 0.03% 03/04/20	2,0	--	BBB
Bacardi Ltd 2.75% 03/07/2023	1,9	0,0	BBB
Cadent Finance Plc 0.63% 22/09/2024	1,8	0,0	BBB
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 0.38% 22/07/2019	1,7	--	AAA
Akelius Residential Property Ab 1.75% 07/02/2025	1,4	0,0	BBB
Nederlandse Gasunie Nv 0.05% 16/10/2018	1,3	--	A
Grand City Properties Sa 1.50% 17/04/2025	1,3	0,0	BBB
Selp Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	1,2	0,0	BBB
Total Capital International Sa 0.00% 19/03/2020	1,2	--	AA
Total	15,7	0,2	

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
Euro	80,2	99,8	-19,6	4,6	5,1
Libra británica	3,4	--	3,4	0,0	--
Dólar estadounidense	3,3	--	3,3	0,1	--
Compensación De Derivados En Efectivo	10,7	--	10,7	--	--
Efectivo incluido FFX	2,4	0,2	2,3	--	--
Total	100,0	100,0	--	4,7	5,1

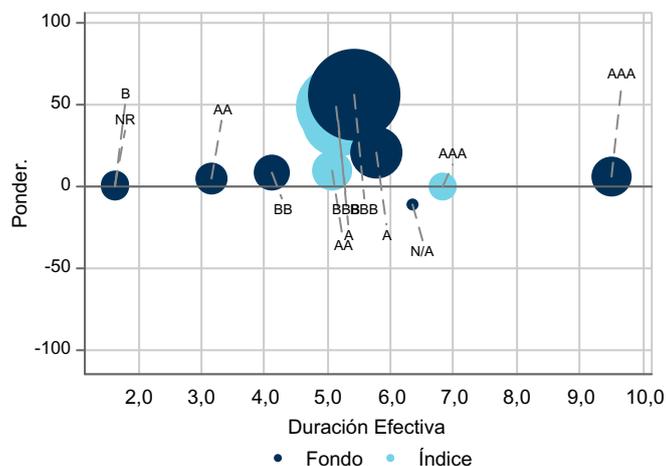
Moneda - Contribución a la Duración Efectiva



Calificación crediticia

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
AAA	6,7	0,5	6,1	0,6	0,0
AA	4,6	10,3	-5,7	0,1	0,5
A	20,6	40,4	-19,8	1,2	2,1
BBB	55,9	48,6	7,4	3,0	2,5
BB	8,2	--	8,2	0,3	--
B	0,5	--	0,5	0,0	--
NR	1,5	--	1,5	0,0	--
N/A	-0,1	--	-0,1	--	--
Derivado	-11,0	--	-11,0	-0,7	--
Compensación De Derivados En Efectivo	10,7	--	10,7	--	--
Efectivo incluido FFX	2,4	0,2	2,3	--	--
Total	100,0	100,0	--	4,7	5,1

Moneda - Contribución a la Duración Efectiva



Calificación media

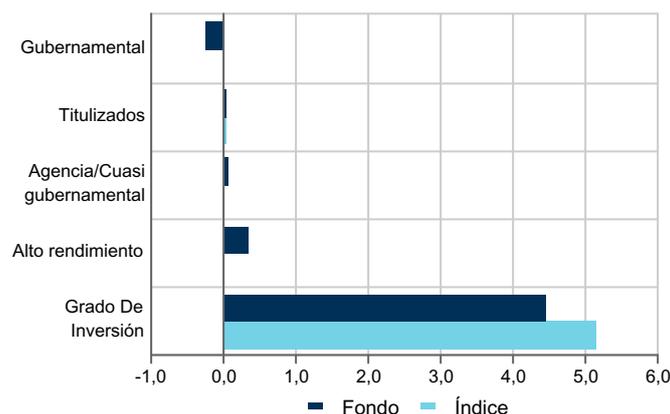
A- A-

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

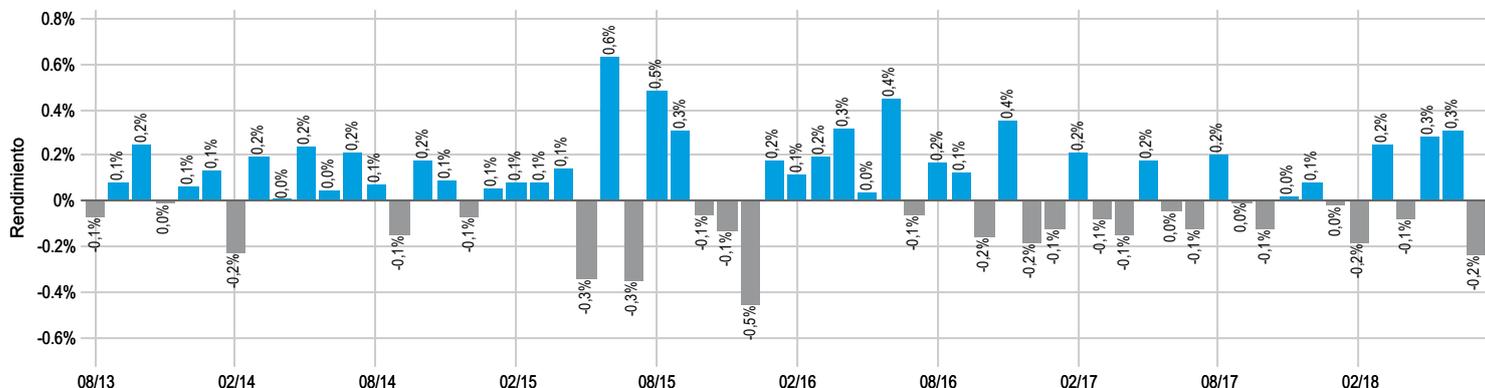
Instrumento

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
Grado De Inversión	82,2	99,8	-17,6	4,5	5,1
Alto rendimiento	8,0	--	8,0	0,4	--
Agencia/Cuasi gubernamental	2,7	--	2,7	0,1	--
Titulizados	2,2	0,0	2,2	0,0	0,0
Compensación De Derivados En Efectivo	10,7	--	10,7	--	--
Efectivo incluido FFX	2,4	0,2	2,3	--	--
Gubernamental	-8,3	--	-8,3	-0,2	--
Total	100,0	100,0	--	4,7	5,1

Instrumentos - Contribución a la Duración Efectiva



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	2,4	2,4	2,4	2,5
Volatilidad relativa	1,0	--	1,0	--
Error de seguimiento	0,5	--	0,5	--
Coefficiente de Sharpe	1,4	--	1,7	--
Coefficiente de información	1,8	--	2,1	--
Beta	1,0	--	1,0	--
Coefficiente de Sortino	3,0	--	3,6	--
Alfa de Jensen	1,0	--	1,2	--
Alfa anualizada	1,0	--	1,1	--
Alfa	0,1	--	0,1	--
Reducción máx.	-1,7	-2,0	-2,4	-3,4
R ²	95,3	--	95,9	--

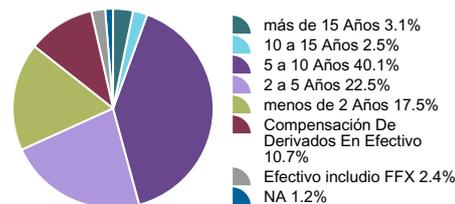
Los cálculos de riesgo ex post se basan en los rendimientos mensuales brutos al cierre de operaciones mundial. Cuando no haya disponibles datos de cinco años, se mostrarán los rendimientos de riesgo a un año con fines exclusivamente informativos.

Rendimientos brutos mensuales desde: Nov 2002

Estadísticas de la cartera

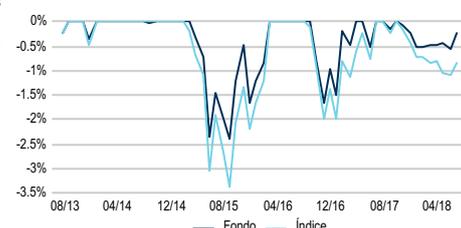
	Fondo	Índice
Duración modificada	4,9	5,3
Duración efectiva	4,7	5,1
Cupón medio	2,0	2,2
Rendimiento en el peor escenario	1,3	1,0
Lineal de calificación crediticia	A-	A-

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.

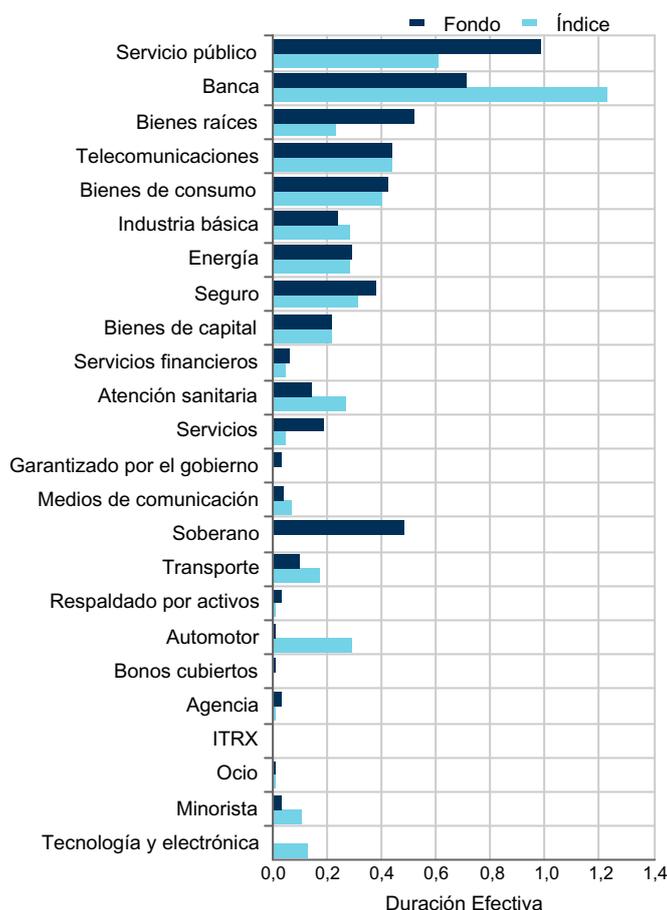
Reducción



Sector

	Ponder.			Contrib. a la Duración Efectiva	
	Fondo	Índice	Dif	Fondo	Índice
	Servicio público	19,5	10,8	8,7	1,0
Banca	12,2	28,6	-16,5	0,7	1,2
Bienes raíces	9,9	3,8	6,1	0,5	0,2
Telecomunicaciones	8,8	7,6	1,2	0,4	0,4
Bienes de consumo	8,2	6,8	1,4	0,4	0,4
Seguro	5,4	5,6	-0,2	0,4	0,3
Energía	5,3	5,3	-0,1	0,3	0,3
Industria básica	4,8	5,6	-0,8	0,2	0,3
Bienes de capital	3,4	3,7	-0,2	0,2	0,2
Atención sanitaria	3,2	4,6	-1,4	0,1	0,3
Servicios	2,9	1,0	1,9	0,2	0,1
Servicios financieros	2,6	1,0	1,6	0,1	0,0
Soberano	2,4	--	2,4	0,5	--
Garantizado por el gobierno	2,4	--	2,4	0,0	--
Transporte	2,3	3,1	-0,7	0,1	0,2
Medios de comunicación	1,7	1,3	0,5	0,0	0,1
Respaldado por activos	0,8	0,1	0,7	0,0	0,0
Automotor	0,7	6,5	-5,8	0,0	0,3
Bonos cubiertos	0,6	--	0,6	0,0	--
Minorista	0,4	1,8	-1,4	0,0	0,1
Agencia	0,4	0,0	0,3	0,0	0,0
Ocio	0,2	0,3	-0,1	0,0	0,0
ITRX	-0,1	--	-0,1	--	--
Tecnología y electrónica	--	2,3	-2,3	--	0,1
Derivado	-11,0	--	-11,0	-0,7	--
Compensación De Derivados En Efectivo	10,7	--	10,7	--	--
Efectivo incluido FFX	2,4	0,2	2,3	--	--
Total	100,0	100,0	--	4,7	5,1

Sector - Contribución a la Duración Efectiva



Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone- da	Impu- esto	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	Hedged
Retail	Acc	GBP	Gross	1,00%	5,00%	2.000	22/10/02	GB0032064296	B1J87G6	THECBRE LN	778867	No
Retail	Acc	GBP	--	1,00%	5,00%	2.000	22/10/02	GB0032133448	3213344	THECBRA LN	778866	No
Retail	Acc	EUR	--	1,00%	5,00%	2.500	23/10/02	GB00B1FQY634	B1FQY63	THCBRNA LN	A1H74B	No
Retail	Acc	EUR	Gross	1,00%	5,00%	2.500	23/10/02	GB00B1FQYB82	B1FQYB8	THCBRGA LN	A1H74A	No
Inst.	Acc	GBP	Gross	0,50%	0,00%	500.000	03/02/10	GB00B3N3T326	B3N3T32	THECBDG LN	A0YKF1	No
Inst.	Acc	EUR	Gross	0,50%	0,00%	750.000	03/02/10	GB00B3PR9107	B3PR910	THECBDE LN	A0YKF2	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 cambiaria 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 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 a un conjunto diversificado de bonos corporativos.
- 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).

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).

Fuente: Markit Group
 Ni Markit, ni sus Filiales ni ningún proveedor de datos tercero presta garantía explícita o implícita alguna en relación con la precisión, integridad o puntualidad de los datos contenidos en el presente documento o los resultados que sus usuarios pudieran obtener a partir de los mismos. Asimismo, ni Markit, ni sus Filiales ni ningún proveedor de datos tercero será responsable en modo alguno ante ningún usuario de los datos de Markit por imprecisiones, errores u omisiones en los mismos, con independencia de cuál sea la causa, ni por los daños y perjuicios (ya sean directos e indirectos) que pudieran derivarse de su utilización.
 Las opiniones, estimaciones y previsiones plasmadas en este informe no reflejan las opiniones de Markit Group y sus Filiales. Markit no asume la obligación de actualizar, modificar ni enmendar este informe o informar por otros medios a sus lectores en caso de que cualquier asunto aludido en él –o cualquier opinión, previsión, proyección o estimación realizada en relación con el mismo– se viese alterada o deviniese inexacta en un momento posterior.
 Sin perjuicio de lo anterior, ni Markit, ni sus Filiales ni ningún proveedor de datos tercero asumen para con el lector ninguna responsabilidad contractual (incluidas exenciones de responsabilidad) o extracontractual (incluidas negligencias) ni obligación contractual en virtud de garantías, leyes u otros mecanismos por cualquier daño o perjuicio que el lector pudiera sufrir en relación con las opiniones, recomendaciones, previsiones, dictámenes u otras conclusiones derivadas del contenido, la información o los materiales incluidos en este documento o cualquier línea de actuación determinada por el lector o cualquier tercero que esté o no basada en los anteriores.
 Copyright © 2017, Markit Group Limited.