

# Threadneedle (Lux)-Credit Opportunities 2E

febrero-20

Menor riesgo Mayor riesgo

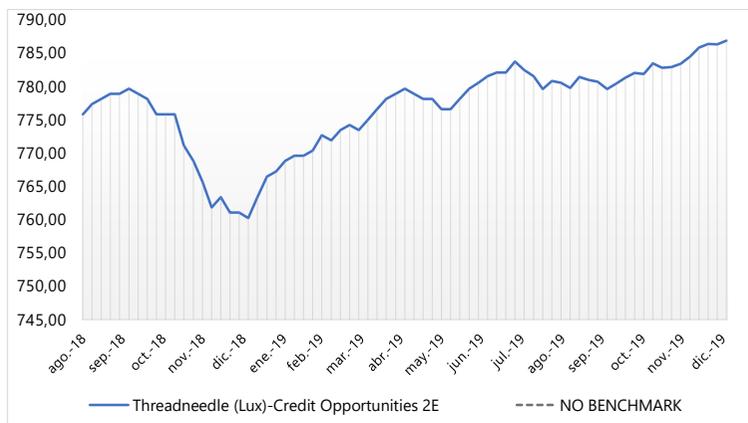
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo persigue un retorno positivo en cualquier entorno de mercado, a través de una diversificada exposición a estrategias de bonos tanto de alto rendimiento, como con grado de inversión. Tiene flexibilidad para invertir en otros mercados de renta fija en función de las condiciones del mercado. El fondo sigue una estrategia long/short utilizando activos de Renta Fija. Invierte tanto en deuda corporativos como gubernamental de todo el mundo. Está gestionado en base a 5 sub-estrategias, Carry, Base, Direccional, "Event" y Valor Relativo.

Cubre el riesgo divisa.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU1849560120  
 Constitución 29/08/2018  
 NAV 10,16  
 AUM 1.004.092.700  
 Divisa Euro  
 Distribución Acumulación  
 Gestora Threadneedle Management Luxembourg SA  
 Gestor Alasdair Ross, Roman Gaiser  
 Custodio Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija  
 Foco geográfico Global  
 Índice ICE BofA EUR LIBID 1 M Cons  
 Maturity TR  
 Rating medio BBB+  
 TIR --  
 Duración 0,56

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+4 (13:00h)  
 Reembolso D+4 (13:00h)  
 Liquidez Diaria  
 Inversión inicial 0  
 Comisión de gestión 0,50%

## RATINGS

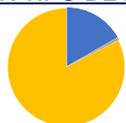
Solventis **SSSS**  
 Morningstar **★★★★**  
 Citywire --

## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	0,92%	0,51%	0,20%	0,80%	-0,40%	0,51%	0,35%	-0,35%	-0,05%	0,21%	0,20%	0,38%	3,34%
2018	0,49%	-0,39%	-0,63%	0,36%	-0,52%	-0,33%	0,49%	0,00%	0,40%	-0,50%	-1,20%	-0,61%	-2,43%
2017	0,19%	0,38%	-0,13%	0,25%	0,26%	-0,02%	0,38%	-0,17%	0,29%	0,27%	-0,23%	0,14%	1,62%
2016		-1,25%	2,45%	1,13%	0,34%	0,23%	1,01%	0,79%	-0,25%	0,13%	-0,05%	0,60%	4,47%

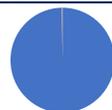
## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



## EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros

## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

## EXPOSICIÓN SECTORIAL

- Gobierno
- Consumo básico
- Salud
- Energía
- Telecom
- Tecs. De la Info.
- Utilities
- Finanzas
- Industrial
- Consumo no básico
- Materiales
- Otros

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

BACARDI LTD 4.70 15/05/2028	1,4%
BAT CAPITAL CORP 3.222 15/05/2025	1,1%
BACARDI LTD 4.45 15/05/2025	1,1%
CO-OP GRP HLDS 6.875 08/07	1,1%
SYNGENTA FINANCE NV 4.892	1,0%
PLAINS ALL AMER PIPELINE 4	1,0%
LLOYDS BANK PLC 7.625 22/0	1,0%
PENNON GROUP PLC 2.875	0,9%
AKELIUS RESIDENTIAL AB 1.7	0,9%
DNB BANK ASA 0.05 14/11/202	0,9%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	1,20	-	-
Correlación	0,23	-	-
Alpha	0,26	-	-
Beta	0,03	-	-
Tracking Error	2,36	-	-
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,40	-	-
Ratio Sharpe	0,71	-	-
Ratio Información	0,31	-	-
Ratio Treynor	7,36	-	-

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
"1E" A	EUR		LU1829331633		1,00%		1,17%
"2E" A	EUR		<b>LU1849560120</b>		0,50%		0,56%
"8GH" A	GBP		LU1829332284		0,50%		0,60%

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.