

SICAV España

Datos de contacto

Tel: +352 46 40 10 7190*
columbiathreadneedleenquiries@statestreet.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: Neil Robson
Desde: Enero 19
Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fecha de lanzamiento: 25/01/19
Índice: MSCI ACWI
Grupo de comparación: Morningstar Category Global Large-Cap Growth Eq

Divisa del fondo: USD
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Fecha de corte:
Fecha de pago:
Patrimonio total: \$108,9m
N.º de títulos: 84

Toda la información está expresada en USD

GLOBAL EXTENDED ALPHA - ZU USD

ISIN: LU1864957052
Precio: 16,8017
Gastos corrientes (OCF): 1,05% (A 31/03/21)
Comisión de rentabilidad:

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. 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 - T(Lux)" disponible en <https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes>

Calificaciones/premios:



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite www.morningstar.com

Objetivo y política de inversión

El Fondo tiene como objetivo aumentar el valor de su inversión en un horizonte a largo plazo. Pretende superar el rendimiento del MSCI All Countries World Index una vez deducidos los gastos.

Al menos dos tercios de los activos del Fondo estarán en posiciones largas y cortas en empresas de todo el mundo.

El Fondo invierte directamente en acciones o mediante el uso de derivados. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados cuya evolución depende del incremento y el descenso en el precio de otros activos. Se utilizarán derivados para obtener, incrementar o reducir la exposición a activos subyacentes, lo cual podría generar apalancamiento. Cuando se genera apalancamiento, el valor liquidativo del Fondo puede experimentar más fluctuaciones que cuando este no existe. El Fondo también utilizará derivados para la venta al descubierto (que está diseñada para obtener beneficios de las caídas de los precios).

Asimismo, el Fondo podrá invertir en clases de activos e instrumentos distintos a los mencionados anteriormente.

El Fondo se gestiona activamente en referencia al MSCI All Countries World Index. El índice es ampliamente representativo de las empresas en las que invierte el Fondo, y proporciona un índice de referencia objetivo adecuado con el que se medirá y evaluará el rendimiento del Fondo a lo largo del tiempo. El gestor del fondo está facultado para seleccionar inversiones con ponderaciones diferentes al índice, y que no estén en el índice, y el Fondo puede mostrar una divergencia significativa del mismo.

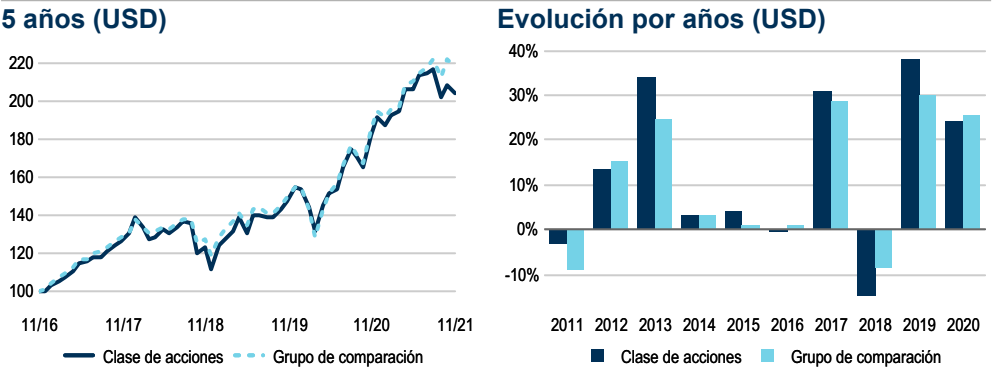
Las desviaciones con respecto al índice, incluidas las directrices del nivel de riesgo en relación con el índice, se considerarán como parte del proceso de supervisión de riesgos del gestor del fondo para garantizar que el nivel general de riesgo sea ampliamente coherente con el índice. De acuerdo con su estrategia de gestión activa, puede haber una desviación significativa del índice.

Enfoque de inversión

Consideramos que pueden obtenerse rentabilidades de inversión superiores invirtiendo en empresas con un rendimiento del capital alto o en aumento. Esto se debe a que el mercado subestima el valor de las ventajas competitivas y el potencial de cambio. Las empresas con una ventaja competitiva pueden reinvertir capital a tasas de rentabilidad elevadas y, de esta forma, obtener un crecimiento compuesto atractivo. Las rentabilidades pueden mejorar mediante acciones directivas, a raíz de cambios en un sector o como consecuencia de aumentos en la demanda. Consideramos que la adopción de posiciones cortas tácticas puede añadir valor y mejorar la gestión de riesgos. Asimismo, hace posible las posiciones largas extendidas.

El proceso de inversión ha sido diseñado para identificar oportunidades atractivas e invertir de forma selectiva en aquellas que ofrecen un crecimiento atractivo y alzas en sus valoraciones. Se hace especial hincapié en conocer los fundamentos de las empresas, sus motores positivos a medio plazo y los riesgos asociados con su caso de inversión. Se celebran reuniones con las directivas para entender la estrategia de la empresa y la asignación de su capital. Aunque las inversiones se fundamentan principalmente en una visión a dos años, el gestor se mantiene al tanto de la confianza en los mercados y trata de aprovechar las anomalías a corto plazo. El fondo adopta tres tipos de posiciones cortas: empresas con retos estructurales, oportunidades con un valor relativo y adopción de posiciones cortas tácticas.

Se adopta un enfoque verdaderamente global para invertir principalmente en valores de gran capitalización mediante la selección de oportunidades en todo el mundo. Lejos de adoptar una visión descendente, las ponderaciones sectoriales y regionales dinámicas reflejan oportunidades ascendentes. El gestor es consciente del riesgo y la cartera se diversifica por valores, sectores y regiones. El estilo de la cartera consiste en obtener crecimiento a un precio razonable.



Rentabilidad anualizada (USD)

	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)	-2,2	-5,7	-1,0	6,4	11,9	17,7	18,4	15,4	13,1	--
Grupo de comparación (neta)	-2,7	-2,9	3,3	11,7	16,9	20,8	19,3	16,8	12,5	--
Percentil	34%	87%	86%	79%	76%	71%	62%	65%	36%	--
Cuartil	2	4	4	4	4	3	3	3	2	--
Fondo (bruto)	-2,1	-5,3	-0,1	7,8	13,8	19,8	21,0	17,9	15,6	--
Índice (bruta)	-2,4	-1,6	3,0	14,4	19,8	17,7	16,5	14,6	12,0	--

Retornos desde lanzamiento: 10/07/08

Rentabilidad por año (USD)

Rendimiento (12M) (USD)

	2020	2019	2018	2017	2016	12/20 - 11/21	12/19 - 11/20	12/18 - 11/19	12/17 - 11/18	12/16 - 11/17
Clase de acciones (neta)	24,1	38,2	-14,6	31,0	-0,1	11,9	23,8	19,7	-2,6	26,6
Grupo de comparación (neta)	25,8	30,0	-8,5	28,8	1,0	16,9	23,5	17,0	-0,1	28,7
Percentil	58%	4%	88%	37%	64%	76%	49%	24%	68%	66%
Cuartil	3	1	4	2	3	4	2	1	3	3
Fondo (bruto)	26,1	43,9	-12,8	33,2	2,1	13,8	26,0	23,4	-1,2	30,3
Índice (bruta)	16,8	27,3	-8,9	24,6	8,5	19,8	15,6	14,3	-0,5	25,3

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 © 2021 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos del fondo (si mostrados) - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones 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.

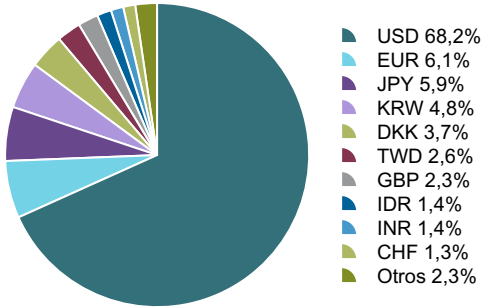
La información de la rentabilidad histórica del periodo anterior a 25 Enero 2019 corresponde al Global Extended Alpha Fund (EUR Accumulation Shares Clase 1 (EUR) GB00B3B0FD70) (un fondo de OICVM autorizado en el Reino Unido lanzado el 9 Julio 2008), que se fusionó en este Fondo el 26 Enero 2019. La rentabilidad histórica calculada antes del 25 Enero 2019 incluye los impuestos del Reino Unido, pero no los de Luxemburgo.

Las Categorías Morningstar de los fondos del universo de Europa/Asia/África incluyen fondos domiciliados en Europa y/o negociados en mercados europeos. Morningstar revisa regularmente la estructura de las categorías, así como los fondos incluidos en cada una de ellas, para garantizar que el sistema cumple las necesidades de los inversores y se adapta a la evolución del mercado. La rentabilidad que se muestra incluye únicamente los fondos de capital variable y los fondos cotizados en bolsa, y está filtrada por Clase de acciones principal en la clasificación de Morningstar de los fondos extraterrestriales.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
Microsoft Corporation	8,0	3,5	Tecnología de la información
Amazon.com, Inc.	7,7	2,4	Bienes de consumo
Alphabet Inc.	7,1	2,5	Servicios de comunicación
Samsung Electronics Co., Ltd.	3,4	0,5	Tecnología de la información
Adobe Inc.	2,9	0,5	Tecnología de la información
T-Mobile US, Inc.	2,8	0,1	Servicios de comunicación
NVIDIA Corporation	2,8	1,2	Tecnología de la información
Mastercard Incorporated Class A	2,7	0,4	Tecnología de la información
Intuit Inc.	2,6	0,3	Tecnología de la información
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,6	0,8	Tecnología de la información
Total	42,6	12,1	

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

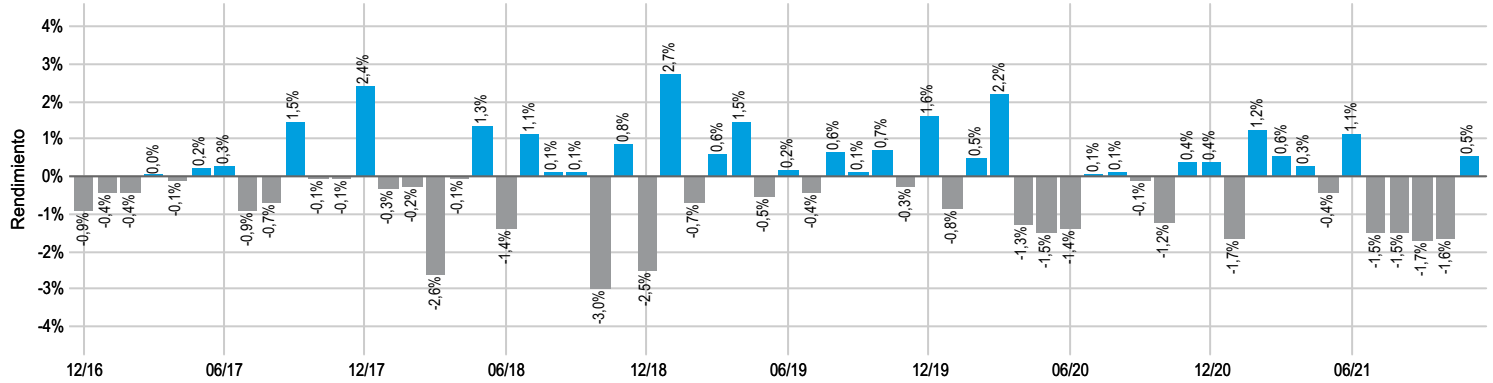


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net	Pais	Long	Short	Net
Tecnología de la información	41,9	-6,2	35,7	Estados Unidos	83,1	-13,6	69,5
Servicios de comunicación	19,2	-2,3	16,9	Japón	6,0	--	6,0
Bienes de consumo	13,7	-2,2	11,4	Corea	4,8	--	4,8
Salud	12,9	-1,6	11,3	Francia	4,3	--	4,3
Industrial	12,9	-2,1	10,8	Dinamarca	4,0	--	4,0
Financiero	9,3	-5,4	3,9	Suiza	3,0	--	3,0
Materiales	3,5	--	3,5	Taiwán	2,6	--	2,6
Servicios públicos	3,2	--	3,2	Irlanda	1,4	--	1,4
Bienes de primera necesidad	3,0	--	3,0	Indonesia	1,4	--	1,4
Energía	1,2	--	1,2	Hong Kong	1,4	--	1,4
Bienes raíces	1,8	-1,3	0,5	Canadá	1,2	--	1,2
				Otros	9,1	-7,5	1,5

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 del fondo (si mostrados) - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones 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.

Principales atribuciones positivas/negativas a títulos (últimos tres meses)

Fondo					Índice	Atrib.	Fondo					Índice	Atrib.				
Ponder. media					Contrib al rendimiento	Ponder. media	Efecto geomét. Total	Ponder. media					Contrib al rendimiento	Ponder. media	Efecto geomét. Total		
Nombre del título - Cinco más elevados					Nombre del título - Cinco más bajos												
NVIDIA Corporation					2,8	1,1	0,9	0,7	PayPal Holdings, Inc.					2,6	-1,0	0,4	-0,9
Microsoft Corporation					7,6	0,7	3,3	0,5	T-Mobile US, Inc.					3,0	-0,6	0,1	-0,6
Intuit Inc.					2,3	0,3	0,2	0,3	Activision Blizzard, Inc.					1,8	-0,5	0,1	-0,5
Micron Technology, Inc.					1,9	0,2	0,1	0,3	Tesla Inc					--	--	1,1	-0,5
Lam Research Corporation					2,0	0,2	0,1	0,3	Medtronic Plc					2,6	-0,5	0,2	-0,5

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	17,6	17,5	15,6	14,7
Volatilidad relativa	1,0	--	1,1	--
Error de seguimiento	6,0	--	5,5	--
Coefficiente de Sharpe	1,1	--	1,1	--
Coefficiente de información	0,7	--	0,6	--
Beta	0,9	--	1,0	--
Coefficiente de Sortino	2,0	--	1,7	--
Alfa de Jensen	5,3	--	3,4	--
Alfa anualizada	4,8	--	3,2	--
Alfa	0,4	--	0,3	--
Reducción máx.	-14,5	-21,3	-18,4	-21,3
R²	88,6	--	87,7	--

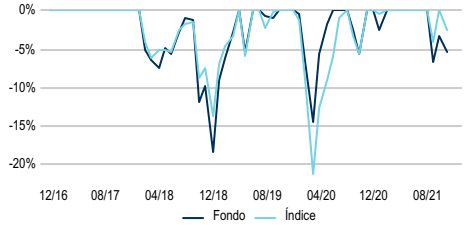
Los cálculos de riesgos ex post están basados en la rentabilidad total mensual bruta.

Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Ratio precio-beneficio en EF1	25,8	18,3
Precio-Balance	3,9	2,9
Rendimiento de los dividendos	1,0	1,7
Rendimiento de los activos	3,5	1,7
Rendimiento del capital	14,4	14,6

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.

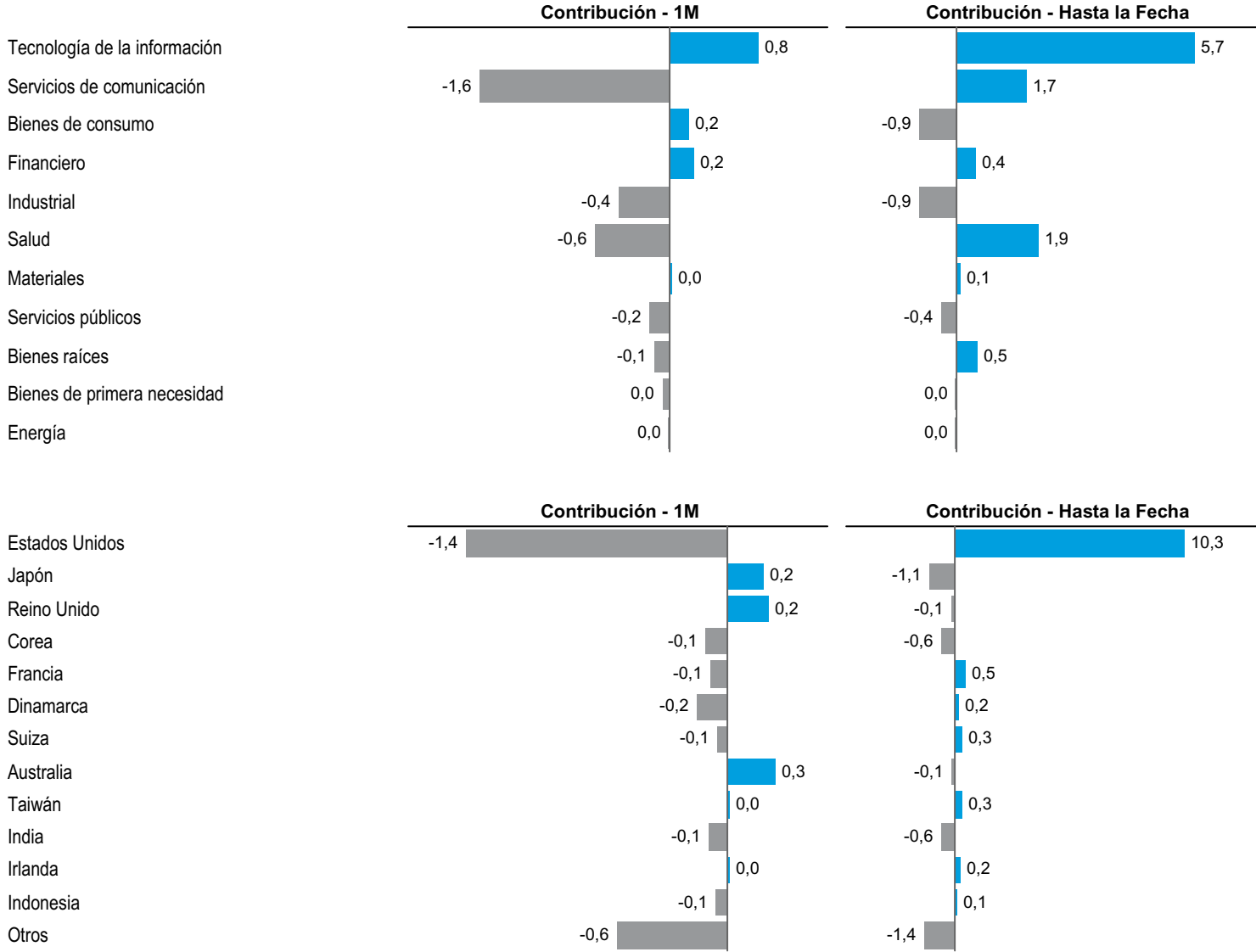
Reducción



Características de la cartera

Exposición bruta total	143,9
Exposición total neta	101,4
Total de Posiciones largas	122,5
Total de Posiciones Cortas	-21,2
Nº total de posiciones largas	65
Nº total de posiciones Cortas	21

Rendimiento por Sector - Valores absolutos



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.

Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone-da	Impu-esto	OCF	Fecha de la OCF	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP	con cobertura
AEH	Acc	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	25/01/19	LU1879201918	BFLWWD6	THGAEHE LX	A2N5YT	Si
AU	Acc	USD	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	25/01/19	LU1879201751	BFMNXV3	THGEAAU LX	A2N5YR	No
IU	Acc	USD	Gross	0,90%	31/03/21	0,00%	100.000	25/01/19	LU1879201678	BF5JMC2	THGEAIU LX	A2N5YQ	No
ZU	Acc	USD	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	2.000.000	25/01/19	LU1864957052	BFZ7MH1	THGEAZU LX	A2JR9R	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 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 podrá participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Las dificultades financieras de estas contrapartes podrían afectar significativamente a la disponibilidad y al valor de los activos del Fondo.
- En ocasiones puede ser difícil valorar de forma objetiva los activos del Fondo y su valor real podría no conocerse hasta que los activos se hayan vendido.
- El Fondo podrá invertir sustancialmente en derivados. Un cambio relativamente pequeño en el valor de la inversión subyacente podría tener un efecto mucho más positivo o negativo en el valor del derivado.
- El apalancamiento se produce cuando la exposición económica a través de derivados supera la cantidad invertida. Esa exposición y el uso de técnicas de venta en corto pueden hacer que el Fondo sufra pérdidas que superen la cantidad inicialmente invertida.

Oportunidades

- Acceso a una cartera de empresas bien analizadas de todo el mundo.
- El enfoque de inversión de alfa extendida otorga al gestor del fondo la capacidad de generar rendimientos de los precios de las acciones tanto al alza como a la baja.
- Reúne herramientas y estrategias sofisticadas dentro de un marco totalmente autorizado y regulado.
- Se beneficia de más oportunidades de inversión que los fondos dirigidos a la región o al país.
- Proporciona una diversificación considerable de países y sectores.
- Gestionado por un equipo de inversión mundial de gran experiencia con sólidas credenciales.

Información importante

Para uso exclusivo de clientes profesionales o tipos de inversores equivalentes en su jurisdicción exclusivamente (no debe usarse con clientes minoristas, ni transmitirse a estos). 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 como una oferta, solicitud, consejo o recomendación de inversión. Esta comunicación es válida en la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. La información de fuentes externas se considera confiable, pero no hay garantía en cuanto a su exactitud o integridad. El Folleto informativo actual de la SICAV, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el resumen de los derechos del inversor están disponibles en inglés y / o en italiano (cuando corresponda) en la Sociedad Gestora Threadneedle Management Luxembourg SA, International Financial Data Services (Luxemburgo). SA, su asesor financiero y / o en nuestro sitio web www.columbiathreadneedle.it. Threadneedle Management Luxembourg S.A. puede decidir rescindir los acuerdos realizados para la comercialización de la SICAV. Emitido por Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrado en el Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburgo), No. de registro B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de empresas Columbia y Threadneedle.

Fuente de datos del Índice: MSCI. Los datos de MSCI son únicamente para uso interno y no se pueden reproducir ni divulgar de ninguna forma, ni se pueden utilizar como base o componente de ningún índice, producto o instrumento financiero. Los datos de MSCI no constituyen ningún consejo o recomendación de inversión para tomar o abstenerse de tomar cualquier tipo de decisión de inversión, por lo que no puede basarse en ellos como tal. Los análisis y datos históricos no se deben tomar como una indicación o garantía de análisis o previsiones de rendimiento futuro. Los datos de MSCI se proporcionan "tal cual" y el usuario de los mismos asume completamente el riesgo del uso que haga de ellos. MSCI, sus filiales y todas las personas involucradas o relacionadas con la recopilación, el cálculo o la creación de datos de MSCI (conjuntamente, las "Partes de MSCI") rechazan expresamente todas las garantías (incluidas, entre otras, las garantías de originalidad, exactitud, integridad, puntualidad, no infracción, comercialización e idoneidad para un fin determinado) con respecto a dichos datos. Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, las Partes de MSCI no se responsabilizarán en ningún caso de los daños directos, indirectos, especiales, incidentales, punitivos, consecuentes (incluida, entre otras, la pérdida de beneficios) o de cualquier otro tipo. (www.msci.com) La Norma de Clasificación Mundial de Industrias ("GICS") ha sido desampliada por MSCI Inc. ("MSCI") y Standard & Poor's (una división de The McGraw-Hill Companies Inc.) ("S&P"), de quienes es propiedad exclusiva y a los que corresponde la titularidad de su marca de servicio. Dichas entidades han autorizado el uso de la GICS por parte de Threadneedle Asset Management Limited. Ni MSCI, ni S&P ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación de la GICS o cualquier clasificación de la misma prestan garantía explícita o implícita alguna ni realizan ninguna afirmación en relación con dicha norma o clasificación (o los resultados que puedan obtenerse a través del uso de las mismas). Asimismo, en virtud de la presente cláusula, todas las partes niegan de forma expresa la prestación de cualquier garantía de originalidad, precisión, integridad, comercialidad o idoneidad para un fin específico en relación con dicha norma o clasificación. Sin perjuicio de la generalidad de la disposición anterior, ni MSCI, ni S&P, ni ninguna de sus filiales ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación de la GICS o cualquier clasificación de la misma deberán asumir, en ningún momento, responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, incidentales o de otra naturaleza (incluido el lucro cesante), incluso si han sido informados de la posibilidad de que se produzcan tales daños. Algunos de estos identificadores han sido determinados por Threadneedle Asset Management Limited, pueden variar con respecto a las clasificaciones oficiales de la Norma de Clasificación Mundial de Industrias (GICS), y no cuentan con el respaldo ni el patrocinio de proveedores de la GICS, MSCI o Standard & Poor's.