

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: Paul Doyle, Frederic Jeanmaire
Desde: Sept 16, Sept 16
Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fecha de lanzamiento: 20/09/16
Índice: 3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)

Grupo de comparación: Morningstar Category Long/Short Equity - Europe

Divisa del fondo: EUR
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Fecha de corte: -
Fecha de pago: -
Patrimonio total: €149,2m
N.º de títulos: 69

Toda la información está expresada en EUR

PAN EUROPEAN ABSOLUTE ALPHA - AE EUR

ISIN: LU1469428814
Precio: 12,6471
Gastos corrientes (OCF): 1,85% (A 31/03/21)
Comisión de rentabilidad: Si

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 objetivo del Fondo es obtener un rendimiento positivo para usted a largo plazo, a pesar de los cambios en las condiciones del mercado. No se garantiza un rendimiento positivo y no existe ninguna forma de protección del capital.

El Fondo se gestiona activamente e invierte al menos dos tercios de sus activos en posiciones largas y cortas en empresas de Europa, incluido el Reino Unido, o en empresas que realicen una gran parte de sus operaciones allí, y, en su caso, en efectivo.

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.

A efectos del cálculo de la comisión de rendimiento, el Fondo hace referencia al 3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR).

Diariamente se devenga una Comisión de rentabilidad del 20%. El precio de las acciones se ajustará al alza o a la baja dependiendo de si el Fondo ha generado una rentabilidad superior o inferior al 3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR). Consulte el apartado "Comisiones y gastos" en el Folleto para más información.

Enfoque de inversión

Las reuniones con empresas y la investigación fundamental son el núcleo de nuestro enfoque en la selección de acciones, lo que dirige los coeficientes por sectores y países. Nuestro proceso de investigación usa el modelo de las cinco fuerzas de Porter como herramienta clave para valorar el poder de las empresas sobre los precios a través de las tendencias a corto y largo plazo en la cartera.

Para las posiciones a largo plazo, nuestro objetivo es comprar acciones de alta calidad que creemos que tienen ventajas competitivas, un modelo de negocios robusto y la capacidad de generar rendimientos sólidos que se mantengan a largo plazo. Identificando estas acciones, buscamos industrias y empresas que constituyan potenciales catalizadores positivos como resultado, tales como el producto, el recorte de gastos y las sinergias, y nuestro objetivo es comprar esas empresas con un descuento significativo respecto a su valor intrínseco.

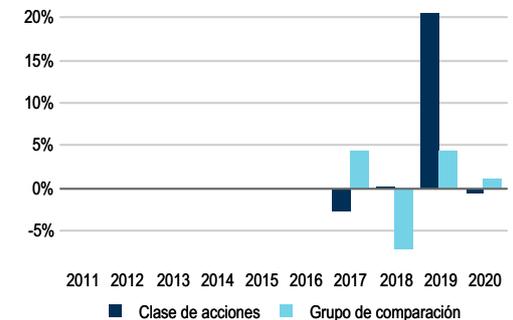
Para las posiciones a corto plazo, buscamos empresas que tengan posiciones poco competitivas, que conduzcan a rendimientos bajos, una escasa generación de ingresos y un crecimiento bajo.

Y así, ofrecemos una estrategia con el potencial de aportar rendimientos superiores en mercados con tendencia al alza y a la baja.

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 lazar
Clase de acciones (neta)	-2,5	1,3	3,1	6,9	7,1	3,6	8,4	5,0	--	4,6
Grupo de comparación (neta)	-1,3	-0,8	0,4	5,0	6,3	4,5	3,1	2,7	--	2,4
Percentil	70%	20%	34%	44%	46%	58%	7%	26%	--	21%
Cuartil	3	1	2	2	2	3	1	2	--	1
Fondo (bruto)	-2,7	2,2	4,9	9,9	11,3	7,3	12,5	8,2	--	7,8
Índice (bruta)	0,0	-0,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	--	-0,4

Retornos desde lanzamiento: 21/09/16

Rentabilidad por año (EUR)

	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)	-0,4	20,4	0,1	-2,6	--	7,1	0,2	18,8	0,9	-1,0
Grupo de comparación (neta)	1,1	4,5	-7,0	4,5	--	6,3	-0,8	0,9	-4,6	5,6
Percentil	53%	4%	16%	92%	--	46%	46%	3%	16%	89%
Cuartil	3	1	1	4	--	2	2	1	1	4
Fondo (bruto)	3,1	25,6	2,5	-0,8	--	11,3	3,4	23,6	3,0	1,2
Índice (bruta)	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	--	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3

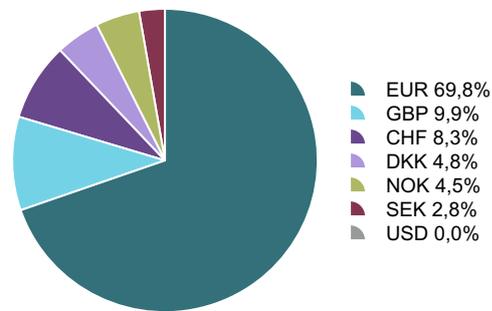
Rendimientos netos – Los rendimientos netos (de comisiones) asumen la reinversión de ingresos en un contribuyente local, oferta a oferta (que significa que el rendimiento no incluye el efecto de cualquier cargo inicial). Source Copyright © 2021 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos del fondo (si 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.

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 extraterritoriales.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo
Daimler AG	5,0 Bienes de consumo
IMCD N.V.	4,9 Industrial
Deutsche Boerse AG	4,8 Financiero
UBS Group AG	4,8 Financiero
JD Sports Fashion Plc	4,6 Bienes de consumo
Tryg A/S	4,5 Financiero
ING Groep NV	4,5 Financiero
Barclays PLC	4,4 Financiero
Teleperformance SA	4,4 Industrial
DNB Bank ASA	4,3 Financiero
Total	46,1

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

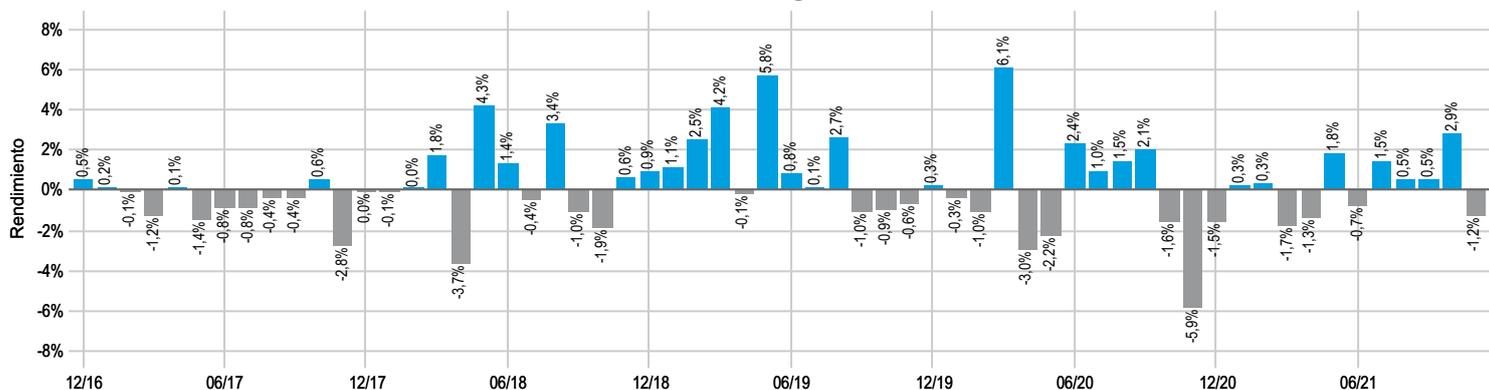


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net	País	Long	Short	Net
Financiero	31,6	-0,2	31,4	Francia	22,1	-6,0	16,1
Bienes de consumo	20,7	-2,6	18,1	Países Bajos	15,8	-2,1	13,6
Industrial	18,3	-7,3	11,0	Alemania	18,8	-9,2	9,6
Materiales	10,6	-1,9	8,8	Suiza	8,3	-1,0	7,4
Tecnología de la información	5,2	-1,9	3,3	Reino Unido	9,9	-5,1	4,8
Servicios públicos	-	-3,6	-3,6	Bélgica	4,3	-0,2	4,0
Salud	-	-4,7	-4,7	Dinamarca	4,5	-3,0	1,6
Servicios de comunicación	3,9	-9,5	-5,6	Italia	1,1	-	1,1
Bienes de primera necesidad	3,9	-10,0	-6,1	Noruega	4,3	-3,6	0,7
				España	2,2	-3,3	-1,1
				Austria	-	-1,5	-1,5
				Otros	2,8	-6,7	-3,9

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 contribuciones positivas/negativas a títulos (últimos tres meses)

Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo	
	Ponder. media	Contrib al rendimiento		Ponder. media	Contrib al rendimiento
IMCD N.V.	4,9	0,8	Volkswagen AG Pref	1,8	-1,0
DNB Bank ASA	4,8	0,6	Edenred SA	4,5	-0,9
JD Sports Fashion Plc	4,7	0,5	Brenntag SE	4,6	-0,5
Short Stock Name Withheld	-0,9	0,5	Akzo Nobel N.V.	2,3	-0,5
ING Groep NV	4,8	0,4	Short Stock Name Withheld	-0,1	-0,5

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	7,4	0,0	7,2	0,0
Volatilidad relativa	260,2	--	265,7	--
Error de seguimiento	7,4	--	7,2	--
Coefficiente de Sharpe	1,7	--	1,2	--
Coefficiente de información	1,7	--	1,2	--
Beta	47,3	--	0,4	--
Coefficiente de Sortino	3,8	--	2,3	--
Alfa de Jensen	12,1	--	8,6	--
Alfa anualizada	38,1	--	8,7	--
Alfa	2,7	--	0,7	--
Reducción máx.	-6,2	-1,3	-6,2	-1,9
R ²	3,3	--	0,0	--

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

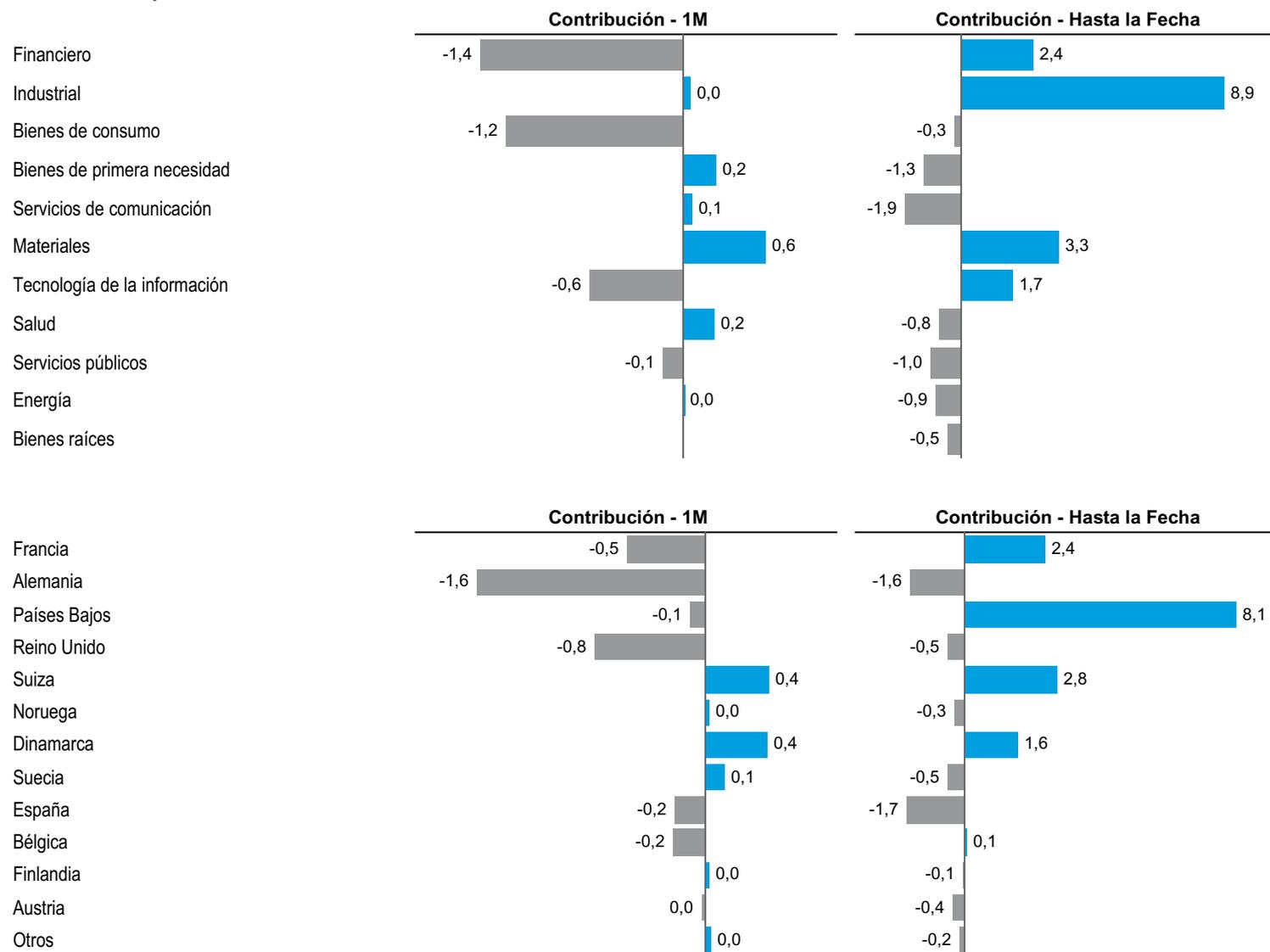
Reducción



Características de la cartera

Exposición bruta total	136,0
Exposición total neta	52,5
Total de Posiciones largas	94,2
Total de Posiciones Cortas	-41,8
Nº total de posiciones largas	31
Nº total de posiciones Cortas	38

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	Moneda	Impuesto	OCF	Fecha de la OCF	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanzamiento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP	con cobertura
AE	Acc	EUR	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469428814	BD1F1Z6	THPEAAE LX	A2APUQ	No
AEP	Inc	EUR	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469428905	BD1F208	THPAEPE LX	A2APUR	No
AUH	Acc	USD	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469429200	BD1F231	THPAUHU LX	A2APUU	Si
DE	Acc	EUR	Gross	2,35%	31/03/21	1,00%	2.500	20/09/16	LU1469429465	BD1F242	THPEDEE LX	A2APUV	No
IE	Acc	EUR	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	100.000	20/09/16	LU1469429549	BD1F253	THPEIEE LX	A2APUW	No
ZE	Acc	EUR	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	1.500.000	20/09/16	LU1469429978	BD1F286	THPEZEE LX	A2APUZ	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.
- No se garantizan rentabilidades positivas y no es aplicable ninguna forma de protección del capital.
- El Fondo podrá participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Las dificultades financieras de estas contrapartes podrían afectar significativamente a la disponibilidad y el valor de los activos del Fondo.
- 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.
- En ocasiones puede ser difícil valorar de forma objetiva los activos de un 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

- Exposición a una amplia variedad de oportunidades en Europa
- Objetivos para un rendimiento absoluto
- Gran experiencia en valores de renta variable europea a largo/corto plazo
- La escala del equipo y de los activos proporciona acceso a la gestión de la sociedad
- Meta para alcanzar mejores resultados tanto en mercados al alza como a la baja

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.