

El presente documento es material de promoción comercial. Consulte el folleto de los OICVM y el KIID antes de tomar cualquier decisión definitiva en materia de inversión.

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

Datos fundamentales

Gestor del Fondo:



Paul Doyle Desde Sept 16
Frederic Jeanmaire Desde 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
Patrimonio total: €127,2m
N.º de títulos: 76
Precio: 12,7057

Toda la información está expresada en EUR

Calificaciones/premios:



© 2021 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada ni distribuida, y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumen responsabilidad alguna por los daños o pérdidas derivados del uso de la presente información. El rendimiento histórico no garantiza el rendimiento futuro. Para obtener información más exhaustiva sobre las calificaciones de Morningstar, así como sobre la metodología, visite: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

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 valor 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) con fines de cobertura o para gestionar el Fondo de forma más eficiente.

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%, pagadera anualmente. El precio por acción se ajustará en función de si el Fondo ha generado una rentabilidad superior o inferior a la cifra superior del tipo europeo de oferta interbancaria (EURIBOR) a tres meses, más el 1,50% o 1,50%. Consulte el apartado "Comisiones y gastos" en el Folleto para más información.

Riesgos principales

- 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 sean 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 puede participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera resultante de dichas contrapartes podría afectar de manera significativa 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.
- Los riesgos actualmente identificados como aplicables al Fondo se detallan en el apartado "Factores de riesgo" del folleto.

Enfoque de inversión

Las reuniones con empresas y el análisis fundamental son el núcleo de nuestro enfoque en la selección de acciones, lo que dirige los coeficientes por sectores y países. Nuestro proceso de análisis 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 una rentabilidad potente que se mantenga a largo plazo. Identificando estas acciones, buscamos industrias y empresas con potenciales catalizadores positivos como su producto, su capacidad para recortar gastos y las sinergias, y nuestro objetivo es comprar esas empresas con un descuento significativo respecto a su valor intrínseco.

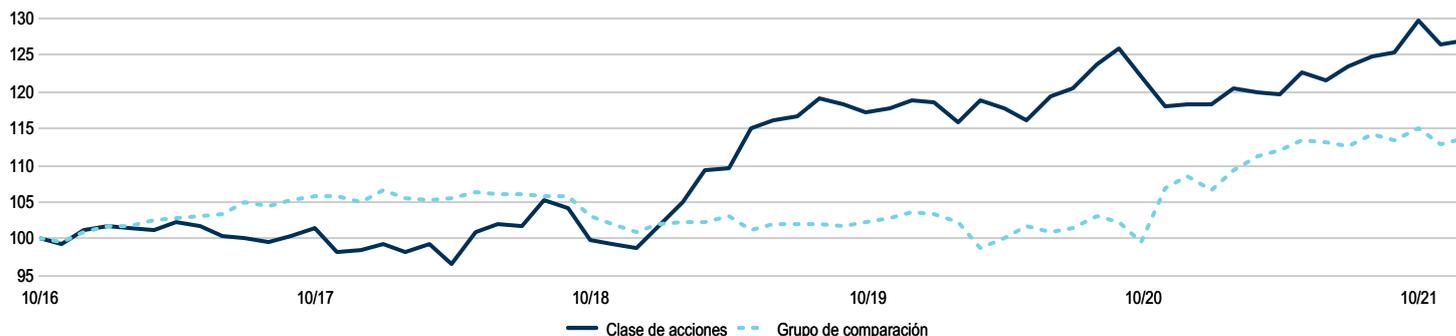
Para las posiciones a corto plazo, buscamos empresas que tengan posiciones poco competitivas y, en consecuencia, bajas rentabilidades, una escasa generación de ingresos y un crecimiento bajo.

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

Rendimiento

El rendimiento histórico no es indicativo de los resultados futuros. La rentabilidad de su inversión puede cambiar como resultado de las fluctuaciones de divisas, en caso de que su inversión se realice en una divisa distinta a la utilizada en el cálculo del rendimiento histórico.

Valor liq. desde lanzamiento (EUR)



Rentabilidad por año (EUR)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Clase de acciones (neta)	7,4	-0,4	20,4	0,1	-2,6	--	--	--	--	--
Grupo de comparación (neta)	6,0	1,1	4,7	-6,9	4,5	--	--	--	--	--
Percentil	44%	55%	6%	18%	93%	--	--	--	--	--
Cuartil	2	3	1	1	4	--	--	--	--	--
Fondo (bruto)	9,8	3,1	25,6	2,5	-0,8	--	--	--	--	--
Índice (bruta)	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	--	--	--	--	--

Rentabilidad anualizada (EUR)

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	Desde lazam
Clase de acciones (neta)	0,5	1,3	4,5	7,4	7,4	3,4	8,8	4,7	4,6
Grupo de comparación (neta)	0,5	0,5	1,5	6,0	6,0	4,4	4,2	2,6	2,6
Percentil	56%	37%	24%	44%	44%	63%	13%	30%	26%
Cuartil	3	2	1	2	2	3	1	2	2
Fondo (bruto)	0,0	1,5	5,7	9,8	9,8	6,4	12,5	7,7	7,7
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

Rendimiento (12M) (EUR)

	01/21 - 12/21	01/20 - 12/20	01/19 - 12/19	01/18 - 12/18	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16	01/15 - 12/15	01/14 - 12/14	01/13 - 12/13	01/12 - 12/12
Clase de acciones (neta)	7,4	-0,4	20,4	0,1	-2,6	--	--	--	--	--
Grupo de comparación (neta)	6,0	1,1	4,7	-6,9	4,5	--	--	--	--	--
Percentil	44%	55%	6%	18%	93%	--	--	--	--	--
Cuartil	2	3	1	1	4	--	--	--	--	--
Fondo (bruto)	9,8	3,1	25,6	2,5	-0,8	--	--	--	--	--
Índice (bruta)	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	--	--	--	--	--

Fuente: Morningstar UK Limited © 2021 a 31/12/21. Rentabilidad neta del Fondo, partir del valor liquidativo y bajo el supuesto de una reinversión de los ingresos, incluida la cifra de gastos corrientes y excluidos los gastos de entrada y de salida.

El Índice no incluye gastos ni comisiones y usted no puede invertir en él.

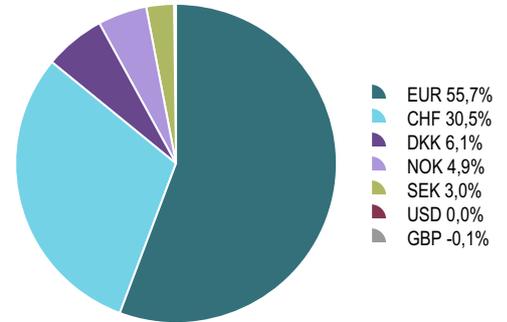
Las Categorías Morningstar de los fondos del universo de Europa/Asia/África incluyen fondos domiciliados en Europa y/o negociados en mercados europeos. Morningstar revisa regularmente la estructura de las categorías, así como los fondos incluidos en cada una de ellas, para garantizar que el sistema cumple 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.

Rentabilidad bruta del Fondo. Fuente: Columbia Threadneedle a 31/12/21. A partir de las valoraciones globales al cierre con flujos de caja ponderados al comienzo del día. Excluye los gastos de entrada o de salida y la cifra de gastos corrientes, y se presenta neta de costes operativos.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo
Nestle S.A.	5,1 Bienes de primera necesidad
Novartis AG	5,1 Salud
Roche Holding Ltd	5,1 Salud
Sika AG	5,0 Materiales
Lonza Group AG	5,0 Salud
UBS Group AG	5,0 Financiero
Pernod Ricard SA	5,0 Bienes de primera necesidad
Air Liquide SA	4,9 Materiales
Teleperformance SA	4,8 Industrial
Daimler AG	4,7 Bienes de consumo
Total	49,7

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

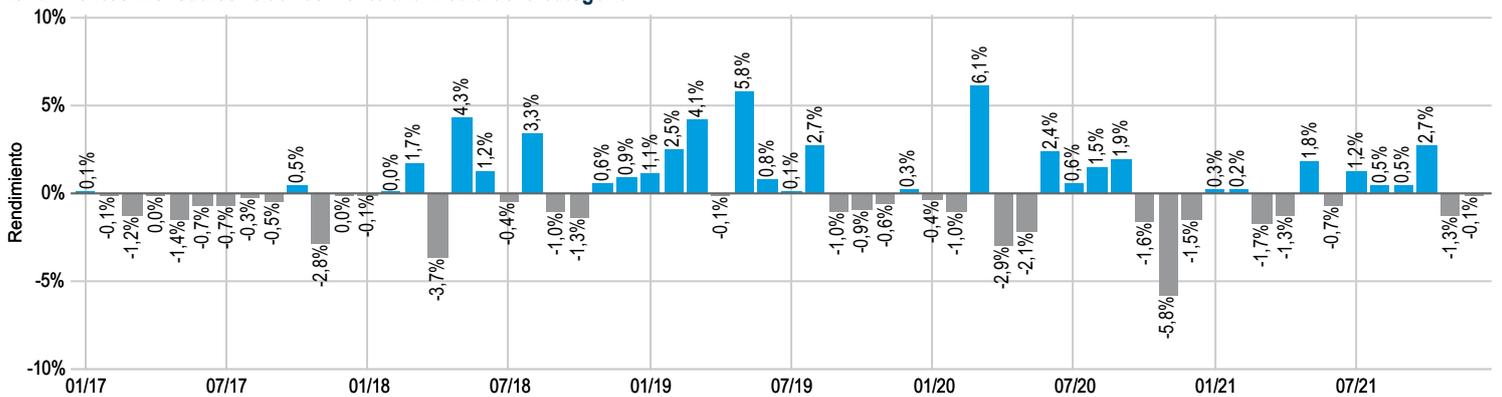


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net	Pais	Long	Short	Net
Materiales	14,7	--	14,7	Suiza	30,3	-4,1	26,3
Financiero	21,4	-9,8	11,6	Francia	22,0	-11,2	10,9
Salud	16,6	-10,5	6,2	Países Bajos	9,8	-4,5	5,3
Bienes de consumo	13,2	-8,1	5,1	Dinamarca	6,1	-4,5	1,6
Servicios públicos	--	-0,5	-0,5	Italia	1,1	--	1,1
Tecnología de la información	1,0	-2,1	-1,1	Bélgica	4,1	-4,1	0,0
Industrial	15,4	-20,4	-5,0	Austria	--	-0,3	-0,3
Servicios de comunicación	4,1	-11,3	-7,2	Irlanda	--	-1,0	-1,0
Bienes de primera necesidad	10,1	-19,6	-9,5	Noruega	4,5	-5,6	-1,1
				Alemania	15,1	-16,2	-1,1
				Finlandia	--	-2,0	-2,0
				Otros	3,5	-29,0	-25,5

Rendimientos mensuales relativos frente a la media de la categoría



El rendimiento histórico no es indicativo de los resultados futuros. La rentabilidad de su inversión puede cambiar como resultado de las fluctuaciones de divisas, en caso de que su inversión se realice en una divisa distinta a la utilizada en el cálculo del rendimiento histórico. Fuente: Morningstar UK Limited © 2021 a 31/12/21. Rentabilidad neta del Fondo, partir del valor liquidativo y bajo el supuesto de una reinversión de los ingresos, incluida la cifra de gastos corrientes y excluidos los gastos de entrada y de salida.

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

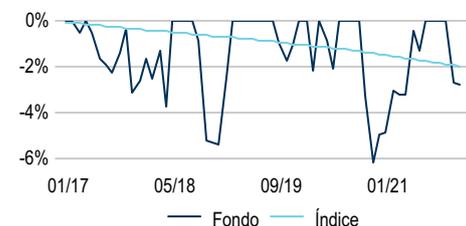
Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo	
	Ponder. media	Contrib al rendimiento		Ponder. media	Contrib al rendimiento
Sika AG	3,7	0,9	Edenred SA	3,4	-0,8
UBS Group AG	5,0	0,7	Volkswagen AG Pref	3,3	-0,7
IMCD N.V.	4,2	0,6	Short Stock Name Withheld	-1,4	-0,4
Teleperformance SA	4,4	0,6	Short Stock Name Withheld	-1,1	-0,4
Short Stock Name Withheld	-1,0	0,5	Industria de Diseno Textil, S.A.	2,0	-0,3

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	7,4	0,0	7,2	0,0
Volatilidad relativa	257,1	--	256,1	--
Error de seguimiento	7,4	--	7,2	--
Coefficiente de Sharpe	1,7	--	1,1	--
Coefficiente de información	1,7	--	1,1	--
Beta	55,8	--	0,5	--
Coefficiente de Sortino	3,8	--	2,2	--
Alfa de Jensen	11,9	--	8,1	--
Alfa anualizada	43,8	--	8,2	--
Alfa	3,1	--	0,7	--
Reducción máx.	-6,2	-1,3	-6,2	-2,0
R ²	4,7	--	0,0	--

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

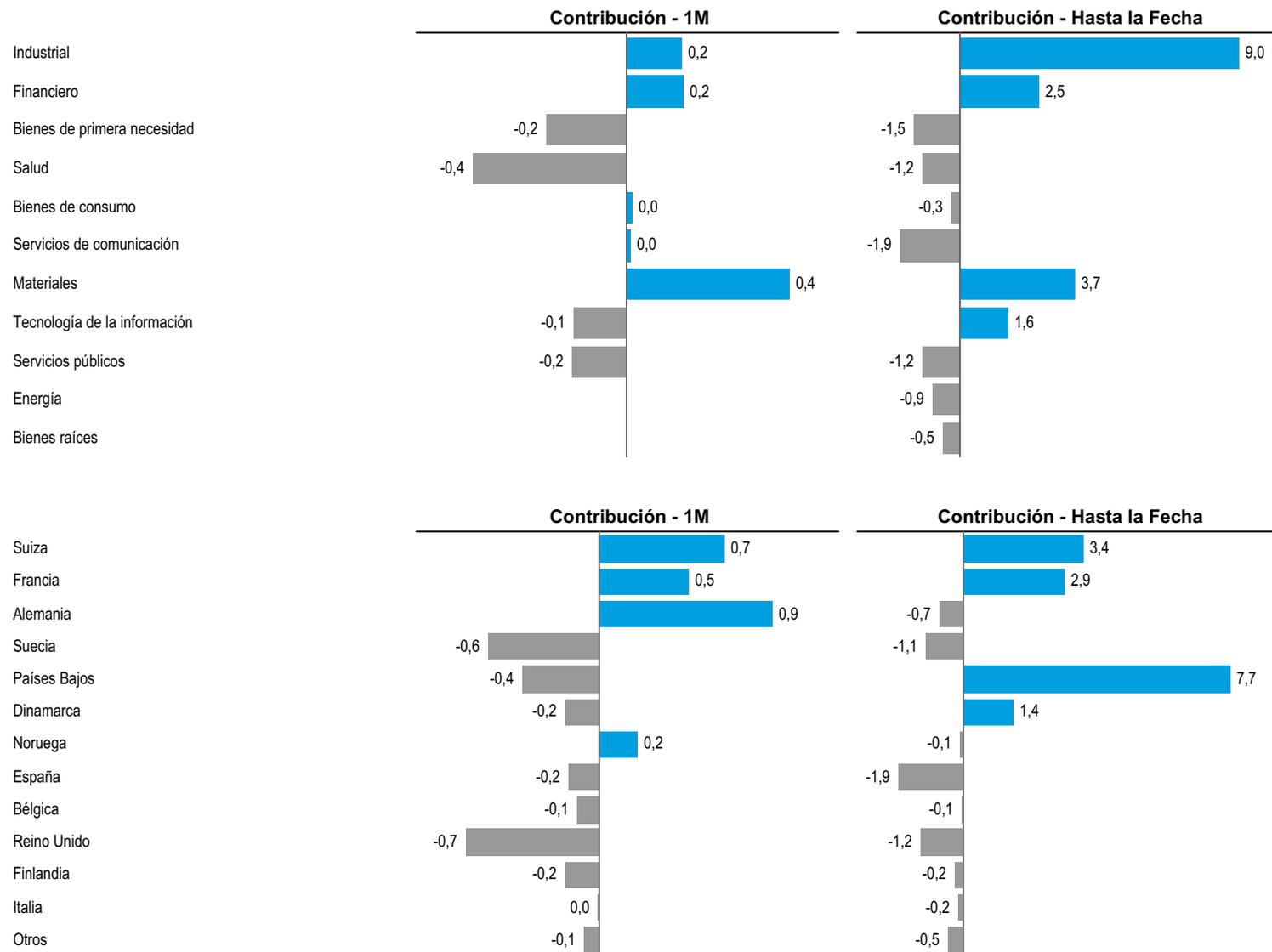
Reducción



Características de la cartera

Exposición bruta total	179,1
Exposición total neta	14,2
Total de Posiciones largas	96,6
Total de Posiciones Cortas	-82,4
Nº total de posiciones largas	30
Nº total de posiciones Cortas	46

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	con cobertura	Moneda	Impuesto	OCF	Fecha de la OCF	Gastos de entrada máximos	Gastos de salida máximos	Costes operativos	Comisión de rentabilidad	Inv. mín.	Lanzamiento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP
AE	Acc	No	EUR	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	0,00%	2,14%	20%	2.500	20/09/16	LU1469428814	BD1F1Z6	THPEAAE LX	A2APUQ
AEP	Inc	No	EUR	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	0,00%	2,14%	20%	2.500	20/09/16	LU1469428905	BD1F208	THPAEPE LX	A2APUR
AUH	Acc	Si	USD	Gross	1,85%	31/03/21	5,00%	0,00%	2,23%	20%	2.500	20/09/16	LU1469429200	BD1F231	THPAUHU LX	A2APUU
DE	Acc	No	EUR	Gross	2,35%	31/03/21	1,00%	0,00%	2,14%	20%	2.500	20/09/16	LU1469429465	BD1F242	THPEDEE LX	A2APUV
IE	Acc	No	EUR	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	0,00%	2,14%	20%	100.000	20/09/16	LU1469429549	BD1F253	THPEIEE LX	A2APUW
ZE	Acc	No	EUR	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	0,00%	2,14%	20%	1.500.000	20/09/16	LU1469429978	BD1F286	THPEZEE LX	A2APUZ

Puede que las clases de acciones que figuran en la tabla no estén disponibles para todos los inversores. Consulte el Folleto para obtener más información. Efecto general de los costes: Los costes y la rentabilidad prevista pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de los tipos de cambio y las divisas, en caso de que los costes se paguen en una divisa distinta de su divisa local. La cifra de gastos corrientes (OCF), los gastos de salida (importe máximo que se deducirá y que se muestra en la tabla anterior) y los costes operativos muestran el porcentaje que puede deducirse de su rentabilidad prevista. Por lo general, la OCF generalmente se basa en los gastos del ejercicio anterior e incluye gastos tales como el gasto de gestión anual y los costes de funcionamiento del Fondo. Los costes operativos que se muestran se basan en un promedio total de tres años y se calculan según el informe y las cuentas al final del ejercicio fiscal. En el caso de los fondos con menos de 3 años de existencia, los costes operativos se basan en los costes reales y aproximados. Todos los costes operativos están actualizados a 31/03/21. Puede que no se incluyan comisiones de intermediación o distribución adicionales. En algunos casos, la OCF puede basarse en un cálculo estimado de gastos futuros. Si desea un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees.

Se puede aplicar una comisión de rendimiento en caso de que el fondo genere una rentabilidad superior a un objetivo establecido (el índice de rendimiento correspondiente). Si el fondo supera este objetivo, no se pagará ninguna comisión de rendimiento. Las comisiones de rendimiento se calculan y se acumulan diariamente, y el precio de las acciones (valor liquidativo) se ajusta según la rentabilidad superior o inferior que el fondo haya generado con respecto al índice de rendimiento. No se ha establecido ningún valor máximo que se pueda cobrar con respecto a la comisión de rendimiento. Al final de cada año calendario (es decir, el 31 de diciembre), la cantidad acumulada de la comisión de rendimiento se pagará a la Sociedad Gestora en el primer trimestre del año calendario siguiente si se cumplen todas las condiciones. Consulte la sección "Comisiones y gastos" del Folleto para obtener más información, incluidos ejemplos exhaustivos.

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 S.A., 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.