

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: Nicolas Janvier  
 Desde: Jul 21  
 Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.  
 Fecha de lanzamiento: 25/01/19  
 Índice: S&P500  
 Grupo de comparación: Morningstar Category US Large-Cap Growth Equity

Divisa del fondo: USD  
 Domicilio del Fondo: Luxemburgo  
 Fecha de corte:  
 Fecha de pago:  
 Patrimonio total: \$118,2m  
 N.º de títulos: 104

Toda la información está expresada en USD

AMERICAN EXTENDED ALPHA - ZU USD

ISIN: LU1864950396  
 Precio: 18,4102  
 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](http://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](http://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 S&P500 Index una vez deducidos los gastos.

Al menos dos tercios de los activos del Fondo estarán en posiciones largas y cortas en empresas norteamericanas o en empresas que realicen una gran parte de sus operaciones allí.

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 S&P500 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

El fondo proporciona exposición a empresas con sede en Norteamérica, o que desarrollan operaciones importantes en dicha región, manteniendo posiciones largas y cortas.

El fondo dispondrá normalmente de una cartera diversificada formada por posiciones en de 100 a 150 empresas de Norteamérica. El gestor de la cartera cree que la adopción de posiciones cortas tácticas puede añadir valor y mejorar la gestión de riesgos y, además, que los productos de las posiciones cortas pueden utilizarse para "ampliar" las posiciones largas. Esto ofrece cierta protección potencial frente a las caídas del mercado. El gestor de la cartera dispone de la flexibilidad para seleccionar valores de toda Norteamérica. Esto permite que el fondo se centre en las mejores oportunidades de valores individuales. Nosotros consideramos que una comprensión clara del marco macroeconómico y temático es un punto de partida fundamental para gestionar el fondo.

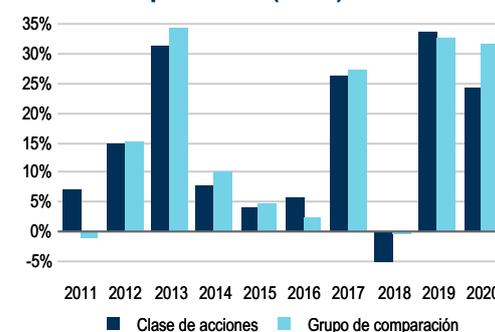
Nosotros reconocemos la gran importancia de la investigación fundamental y el análisis sectorial y consideramos que este enfoque tenderá a identificar las empresas de calidad con más probabilidades de obtener resultados superiores a largo plazo. Buscamos empresas con modelos financieros y empresariales sólidos, así como equipos de gestión con larga experiencia y que coticen a valoraciones atractivas. Consideramos que el mercado de valores se ve influido por factores a corto plazo que generan oportunidades para aquellos inversores que disponen de una visión clara de una empresa. Buscamos aprovechar estas situaciones manteniendo posiciones largas en empresas principalmente fuertes, pero infravaloradas; mientras que la exposición corta consiste en empresas con retos estructurales, oportunidades con un valor relativo o posiciones tácticas.

Las reuniones con los gestores de una empresa son una parte crucial del proceso de investigación y es por ello que asistimos a más de 700 reuniones anuales para asegurarnos de que comprenden perfectamente los motores de rentabilidad empresariales.

5 años (USD)



Evolución por años (USD)



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)	-4,1	-1,1	8,4	21,3	27,5	24,9	22,7	19,8	16,4	--
Grupo de comparación (neta)	-1,4	-0,5	10,1	19,3	23,7	26,4	24,0	21,2	16,9	--
Percentil	90%	61%	64%	29%	21%	61%	60%	62%	61%	--
Cuartil	4	3	3	2	1	3	3	3	3	--
Fondo (bruto)	-4,0	-0,7	9,1	22,9	29,3	25,8	23,6	21,6	18,2	--
Índice (bruta)	-0,7	1,3	9,4	23,2	27,9	22,6	20,4	17,9	16,2	--

Retornos desde lanzamiento: 23/10/07

Rentabilidad por año (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)	24,3	33,7	-5,1	26,5	5,7	27,5	22,4	18,3	6,7	25,2
Grupo de comparación (neta)	31,6	32,9	-0,5	27,5	2,4	23,7	30,0	18,6	8,9	27,0
Percentil	74%	39%	81%	62%	33%	21%	75%	55%	70%	68%
Cuartil	3	2	4	3	2	1	3	3	3	3
Fondo (bruto)	24,3	35,9	-2,8	29,2	8,2	29,3	22,4	19,4	8,3	29,9
Índice (bruta)	18,4	31,5	-4,4	21,8	12,0	27,9	17,5	16,1	6,3	22,9

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.

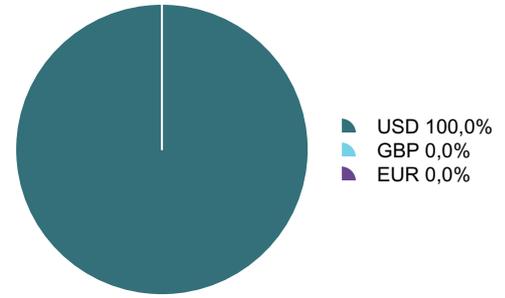
La información de la rentabilidad histórica del periodo anterior a 25 Enero 2019 corresponde al American Extended Alpha Fund (EUR Accumulation Shares Clase 1 (EUR) GB00B28CN800) (un fondo de OICVM autorizado en el Reino Unido lanzado el 22 Octubre 2007), que se fusionó en este Fondo el 26 Enero 2019. 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 extraterritoriales.

## Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
salesforce.com, inc.	7,4	0,7	Tecnología de la información
Alphabet Inc.	6,7	4,3	Servicios de comunicación
Adobe Inc.	6,6	0,8	Tecnología de la información
Cisco Systems, Inc.	6,1	0,6	Tecnología de la información
Target Corporation	5,6	0,3	Bienes de consumo
Lam Research Corporation	5,3	0,2	Tecnología de la información
Electronic Arts Inc.	5,1	0,1	Servicios de comunicación
CVS Health Corporation	4,6	0,3	Salud
United Parcel Service, Inc. Class B	4,5	0,4	Industrial
Centene Corporation	4,4	0,1	Salud
<b>Total</b>	<b>56,4</b>	<b>7,8</b>	

## Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

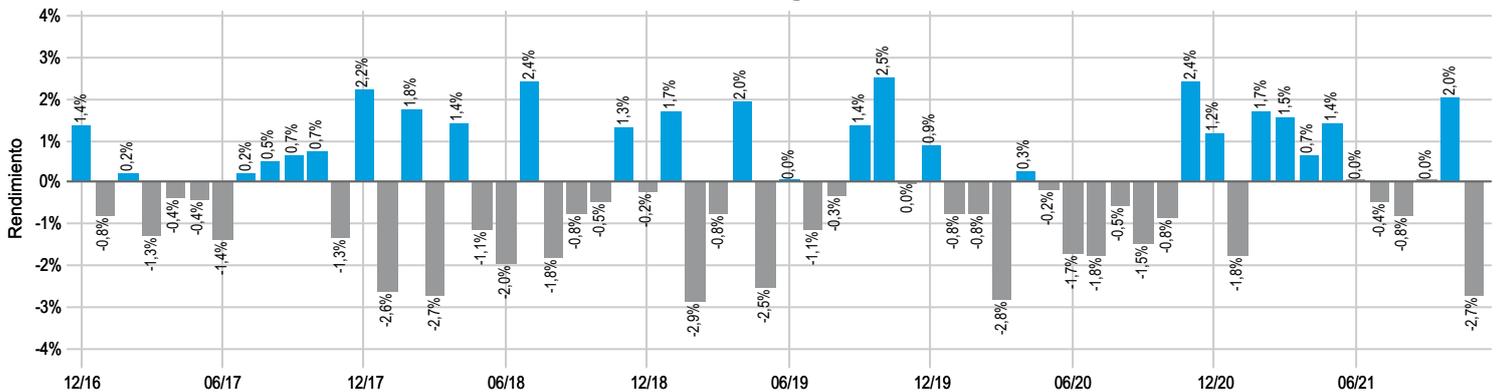


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

## Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Tecnología de la información	34,9	-6,8	28,1
Salud	19,0	-2,8	16,2
Bienes de consumo	17,2	-4,0	13,2
Financiero	14,9	-3,7	11,1
Servicios de comunicación	12,0	-1,6	10,4
Industrial	11,0	-2,7	8,3
Bienes de primera necesidad	7,2	-1,5	5,7
Energía	3,0	-	3,0
Servicios públicos	2,7	-0,4	2,3
Materiales	2,7	-0,9	1,8

## 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)

Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Índice		Atrib.	Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo		Índice		Atrib.
	Ponder. media	Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Efecto geom. Total	Ponder. media		Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Efecto geom. Total		
SVB Financial Group	3,0	0,6	0,1	0,5	Tesla Inc	--	--	1,9	-0,8		
Lam Research Corporation	2,9	0,5	0,2	0,5	Electronic Arts Inc.	4,9	-0,7	0,1	-0,8		
Centene Corporation	4,1	0,5	0,1	0,4	NVIDIA Corporation	--	--	1,6	-0,6		
Meta Platforms Inc. Class A	--	--	2,1	0,4	Teradata Corporation	1,0	-0,4	--	-0,5		
salesforce.com, inc.	6,6	0,5	0,7	0,3	Microsoft Corporation	--	--	6,1	-0,5		

## Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	21,4	18,2	17,7	15,2
Volatilidad relativa	1,2	--	1,2	--
Error de seguimiento	5,6	--	4,8	--
Coefficiente de Sharpe	1,1	--	1,1	--
Coefficiente de información	0,6	--	0,8	--
Beta	1,1	--	1,1	--
Coefficiente de Sortino	1,7	--	1,9	--
Alfa de Jensen	0,5	--	1,6	--
Alfa anualizada	0,4	--	1,3	--
Alfa	0,0	--	0,1	--
Reducción máx.	-20,0	-19,6	-20,0	-19,6
R <sup>2</sup>	94,7	--	93,9	--

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

## Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Precio-Beneficios	19,6	23,9
Precio-Balance	3,3	4,5
Rendimiento de los dividendos	1,1	1,3
Rendimiento de los activos	15,4	7,0
Rendimiento del capital	16,7	18,8

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.

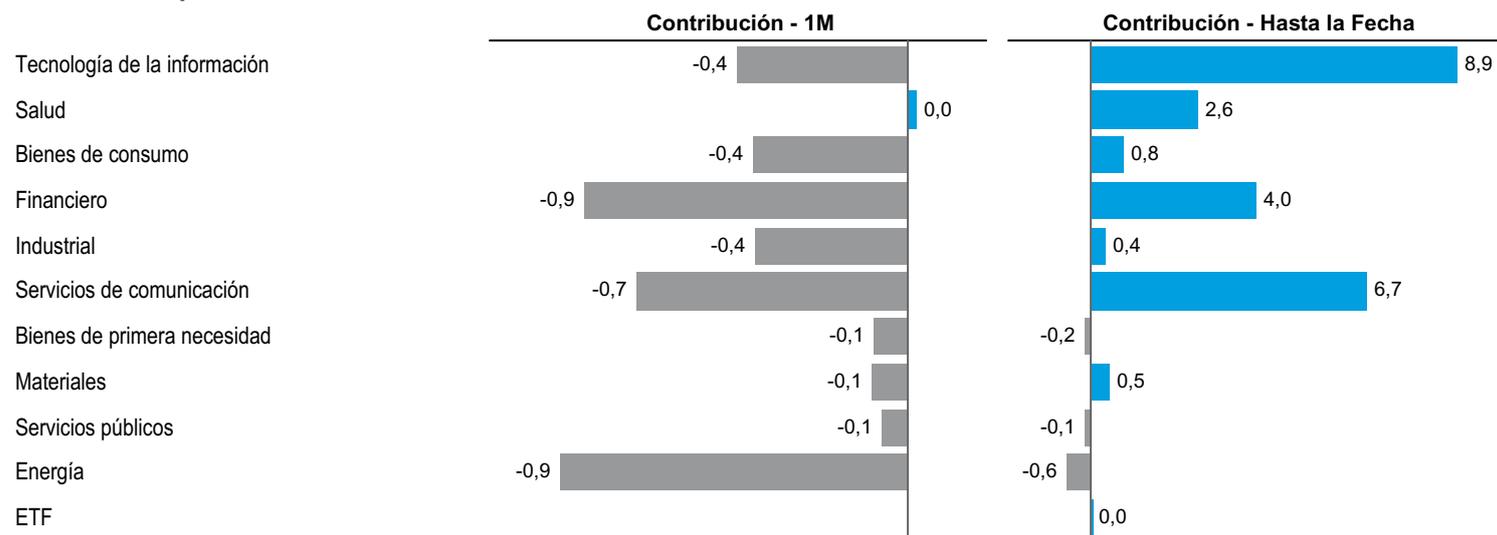
## Reducción



## Características de la cartera

Exposición bruta total	149,3
Exposición total neta	100,1
Total de Posiciones largas	124,6
Total de Posiciones Cortas	-24,4
Nº total de posiciones largas	44
Nº total de posiciones Cortas	60

## 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
AEH	Acc	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	25/01/19	LU1879201249	BF5JMY4	THAAEHE LX	A2N5X7	Si
AU	Acc	USD	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	25/01/19	LU1879201082	BF5JMW2	THAEAAU LX	A2N5X5	No
IU	Acc	USD	Gross	0,90%	31/03/21	0,00%	100.000	25/01/19	LU1879200944	BF5JMV1	THAEAIU LX	A2N5X4	No
ZU	Acc	USD	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	1.500.000	25/01/19	LU1864950396	BFZ7P50	THAEAZU LX	A2JR75	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 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 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

- Proporciona exposición al mayor mercado de valores del mundo, ofreciendo una amplia gama de oportunidades de inversión.
- Su objetivo es proporcionar un rendimiento superior al del mercado de renta variable de los Estados Unidos.
- Reúne herramientas y estrategias sofisticadas dentro de un marco totalmente autorizado y regulado.
- Se beneficia de la capacidad de generar rendimientos de los precios de las acciones tanto al alza como a la baja.
- Las inversiones en el fondo no están limitadas por índice, tamaño de la empresa, acciones, sector ni estilo de inversión.
- El tamaño y la experiencia de nuestro equipo y la escala de los activos estadounidenses bajo nuestra gestión nos proporciona un buen acceso directo a las empresas de Estados Unidos.

## 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](http://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.

El S&P Dow Jones Index (el "Índice") es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P DJI") y/o sus filiales cuya utilización por parte de Threadneedle Asset Management Limited, y cualquiera de sus Filiales, ha sido autorizada en virtud de la correspondiente licencia. Copyright © 2021 de S&P Dow Jones Indices LLC, una filial de McGraw Hill Financial, Inc. Todos los derechos reservados. Queda terminantemente prohibida cualquier redistribución o reproducción parcial o integral sin la autorización escrita de S&P Dow Jones Indices LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni filiales, ni sus licenciantes terceros se hacen responsables de ningún error, omisión o interrupción en cualquiera de los índices o en los datos incluidos en los mismos. Todos los índices de referencia combinados contenidos en el presente informe que incluyen uno o más índices de S&P DJI índices (así como cualquier otro índice de terceros) han sido calculados por Threadneedle Asset Management Limited o sus filiales.

La Norma de Clasificación Mundial de Industrias ("GICS") ha sido desarrollada 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 informadas de la posibilidad de que se produzcan tales daños. Algunos de los identificadores de este informe 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 del GICS, MSCI o Standard & Poor's.