CT (LUX) PAN EUROPEAN SMALL CAP OPPORTUNITIES (FONDO)
CLASE IE EUR (ISIN:LU0329573587)
INVERSORES PROFESIONALES - DATOS A 29 FEBRERO 2024

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

El presente documento es material de promoción comercial. Consulte el folleto de los OICVM y el KID 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, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Datos fundamentales

Gestor del Fondo:


Philip Dicken
Desde Abr 19


Mine Tezgul
Desde Dic 19

Sociedad gestora:	Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fondo de tipo paraguas:	Columbia Threadneedle (Lux) I
Categoría SFDR:	Artículo 8
Fecha de lanzamiento:	23/01/07
Índice:	MSCI Europe Small Cap Index
Grupo de comparación:	Morningstar Category Europe Small/Mid-Cap Equity Combined
Divisa del fondo:	EUR
Domicilio del Fondo:	Luxemburgo
Patrimonio total:	€305,1m
N.º de títulos:	82
Precio:	57,5909
Estilo de inversión:	El fondo presenta actualmente un sesgo de estilo de crecimiento en relación con su índice de referencia. Esto significa que la mayor parte del fondo invierte en empresas con tasas de crecimiento superiores a la media o con un gran potencial de crecimiento (según indicadores como el crecimiento de los beneficios y las ventas) en relación con su índice de referencia. El estilo de inversión del fondo puede cambiar con el tiempo.

El 20 de noviembre de 2023, el nombre del Fondo cambió de Threadneedle (Lux) - Pan European Small Cap Opportunities a CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities.

Calificaciones/premios:

© 2023 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results. For more detailed information about Morningstar Rating, including its methodology, please go to: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

Objetivo y política de inversión

El Fondo tiene como objetivo aumentar el valor de su inversión a largo plazo.

El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en acciones de empresas más pequeñas en Europa, incluido el Reino Unido, o en empresas que realicen una gran parte de sus operaciones allí. Estas empresas generalmente serán de menor tamaño que las 300 empresas principales del FTSE World Europe Index en el momento de la adquisición.

El Fondo podrá usar derivados (instrumentos complejos) con fines de cobertura y también podrá invertir en clases de activos e instrumentos distintos a los mencionados anteriormente.

El Fondo se gestiona activamente en referencia al MSCI Europe Small Cap Index. El índice es ampliamente representativo de las empresas en las que invierte el Fondo y proporciona un valor de referencia objetivo adecuado con el que se medirá y evaluará la rentabilidad del Fondo a lo largo del tiempo. El índice no está diseñado para considerar específicamente las características ambientales o sociales. El gestor del Fondo está facultado para seleccionar inversiones con ponderaciones diferentes a las del índice y que no estén en el índice, y el Fondo puede mostrar una divergencia significativa con respecto al mismo.

El Fondo promueve características ambientales y sociales mediante la integración de diversas medidas de inversión responsable en el proceso de inversión y se asegura de que las empresas en las que invierte sigan prácticas de buena gobernanza. El Fondo tiene como objetivo obtener resultados mejores que los del índice durante períodos consecutivos de 12 meses, según la calificación de materialidad ESG (factores ambientales, sociales y de gobernanza) de Columbia Threadneedle, que indica el grado de exposición de una empresa a riesgos y oportunidades ESG importantes. El Fondo invierte al menos un 50 % en empresas con una calificación elevada. El Fondo también se compromete a invertir al menos el 5 % de sus activos en inversiones sostenibles.

El Fondo excluye a las empresas que obtienen determinados niveles de ingresos de sectores como el carbón y el tabaco, entre otros. Asimismo, excluye a las empresas que participan de forma directa en actividades relacionadas con las armas nucleares o controvertidas, así como a aquellas empresas que se ha determinado que incumplen normas y principios internacionales.

El gestor del Fondo mantiene un diálogo activo con las empresas para fomentar la mejora de sus prácticas ESG. Columbia Threadneedle Investments es signataria de la iniciativa Net Zero Asset Managers y se ha comprometido a alcanzar la neutralidad en carbono para 2050 o antes en relación con diversos activos, incluido el Fondo. El gestor del Fondo establece una colaboración proactiva con las empresas para contribuir a la consecución de este objetivo y puede dejar de invertir en aquellas empresas que no cumplan los estándares mínimos.

Para obtener más información sobre las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo, consulte el anexo de las normas técnicas de regulación que desarrollan el SFDR que se incluye en el Folleto, disponible en www.columbiathreadneedle.com. Se considera que el Fondo se enmarca en el ámbito de aplicación del artículo 8 del SFDR.

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.
- El Fondo tiene activos que podrían resultar difíciles de vender. El Fondo podría verse obligado a reducir el precio de venta, vender otras inversiones o participar en oportunidades de inversión más atractivas.
- El Fondo podrá invertir en derivados (instrumentos complejos vinculados a la subida y bajada del valor de otros activos) con el objetivo de reducir el riesgo o minimizar el coste de las transacciones. Tales transacciones de derivados pueden beneficiar o afectar negativamente el rendimiento del Fondo. El Gestor no pretende que dicho uso de derivados afecte al perfil de riesgo general del Fondo.
- Un sesgo de estilo de inversión puede afectar el rendimiento de un Fondo en relación con su índice de referencia de manera positiva o negativa. Ningún estilo de inversión funciona bien en todas las condiciones del mercado. Cuando un estilo está a favor, otro puede estar en contra. Tales condiciones pueden persistir por períodos cortos o largos. Un Fondo exhibe un sesgo de estilo de crecimiento en relación con su índice de referencia si la mayoría del Fondo invierte en empresas con tasas de crecimiento por encima del promedio o un buen potencial de crecimiento (basado en indicadores como el crecimiento de las ganancias y las ventas) en relación con su índice de referencia. Sin embargo, no hay garantía de que tales empresas continúen mostrando tales características en el futuro. El estilo de inversión de un Fondo también puede cambiar con el tiempo.
- El Fondo aplica una variedad de medidas como parte de su consideración de los factores ESG, incluida la exclusión de inversiones involucradas en ciertas industrias y/o actividades. Esto reduce el universo invertible y puede afectar el rendimiento del Fondo de manera positiva o negativa en relación con un índice de referencia u otros fondos sin tales restricciones.
- El fondo normalmente conlleva el riesgo de una elevada volatilidad debido a la composición de la cartera o a las técnicas de gestión de cartera empleadas. Esto significa que es probable que el valor del fondo disminuya y aumente de forma más frecuente, efecto que podría ser más pronunciado que en otros fondos.
- Los riesgos actualmente identificados como aplicables al Fondo se detallan en el apartado “Factores de riesgo” del folleto.

Enfoque de inversión

El fondo invierte principalmente en empresas pequeñas y medianas de Europa y normalmente mantiene entre 80 y 100 posiciones. El gestor de la cartera puede obtener posiciones significativas en el país y sector relativas al índice. La investigación es llevada a cabo por nuestro equipo de pequeña capitalización europea en una amplia gama de empresas medianas y pequeñas. El acceso a la directiva de la empresa es una parte importante de nuestro proceso de investigación y disponemos de más de 500 contactos anuales con la directiva.

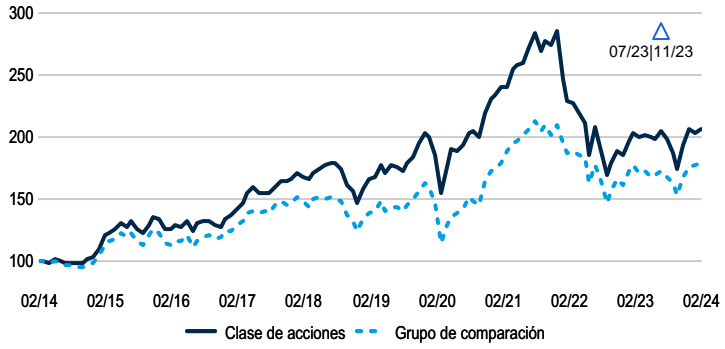
Utilizamos esta investigación para seleccionar empresas que puedan generar y mantener un rendimiento de capital alto mediante modelos de negocio exitosos. Esto acostumbra a significar que las empresas disponen de ventajas competitivas que aumentan el poder de precios y utilizamos el marco del profesor Michael Porter, "Porter's Five Forces", para evaluarlo. El mercado asume que estas ventajas competitivas desaparecerán con el tiempo; nosotros buscamos empresas que puedan resistir esta tendencia y que, por este motivo, estén infravaloradas.

No estamos restringidos por los límites mecánicos de la ponderación de un sector o país, excepto aquellos exigidos por la legislación aplicable. Con el objetivo de gestionar el riesgo, limitamos cuidadosamente el porcentaje máximo de exposición a solo una empresa.

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 Liquidativo a 10 años (EUR)



Eventos significativos

△ Se refiere a un evento significativo. Para obtener información detallada sobre cambios de fondos, consulte el PDF "Eventos significativos: fondos Columbia Threadneedle Luxemburgo-domiciliados SICAV" disponible en https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes

Rentabilidad por año (EUR)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Clase de acciones (neta)	11,5	-35,3	23,5	13,9	38,0	-11,7	24,5	-0,3	29,5	9,8
Grupo de comparación (neta)	9,7	-24,4	23,5	11,1	28,7	-16,3	20,4	0,0	24,3	5,8
Percentil	29%	91%	51%	37%	4%	14%	21%	54%	18%	19%
Cuartil	2	4	3	2	1	1	1	3	1	1
Fondo (bruto)	12,8	-34,5	24,9	13,3	39,8	-10,5	25,9	0,1	30,7	11,8
Índice (bruta)*	13,6	-22,9	23,4	7,8	29,3	-14,1	17,6	2,9	21,7	5,1

Rentabilidad anualizada (EUR)

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A
Clase de acciones (neta)	1,0	6,8	3,9	-0,2	1,5	-5,3	-5,1	4,4	7,5
Grupo de comparación (neta)	0,7	6,4	4,5	0,1	1,1	-3,2	-1,3	5,3	6,0
Percentil	43%	41%	58%	56%	45%	68%	84%	59%	20%
Cuartil	2	2	3	3	2	3	4	3	1
Fondo (bruto)	1,1	7,0	4,5	-0,1	2,6	-4,3	-4,0	5,3	8,6
Índice (bruta)*	0,1	6,2	5,6	-0,8	2,2	-1,4	0,9	6,0	6,3

Rendimiento (12M) (EUR)

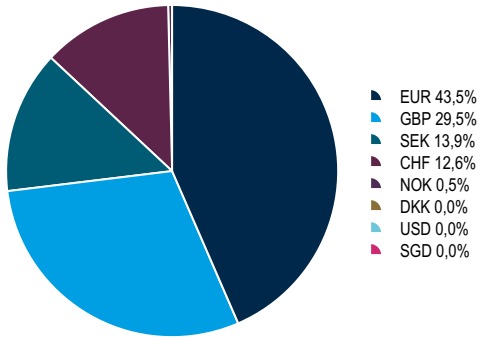
	03/23 - 02/24	03/22 - 02/23	03/21 - 02/22	03/20 - 02/21	03/19 - 02/20	03/18 - 02/19	03/17 - 02/18	03/16 - 02/17	03/15 - 02/16	03/14 - 02/15
Clase de acciones (neta)	1,5	-11,7	-4,7	30,2	11,6	-1,4	18,9	12,3	4,5	20,7
Grupo de comparación (neta)	1,1	-6,1	4,2	24,3	5,0	-6,4	14,8	14,0	-1,4	13,8
Percentil	45%	84%	89%	32%	10%	18%	23%	60%	17%	12%
Cuartil	2	4	4	2	1	1	1	3	1	1
Fondo (bruto)	2,6	-10,7	-3,5	29,4	13,1	-0,2	20,5	13,6	5,4	22,4
Índice (bruta)*	2,2	-5,0	5,7	24,7	4,4	-2,9	11,7	17,9	-4,1	12,6

Fuente: Morningstar UK Limited © 2024 a 29/02/24. 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.
Las rentabilidades del índice incluyen las plusvalías y presuponen la reinversión de cualquier ingreso. El índice no incluye gastos ni comisiones, y usted no 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.
Rentabilidad bruta del Fondo. Fuente: Columbia Threadneedle a 29/02/24. Las rentabilidades de la cartera previa deducción de comisiones son las tasas de rentabilidad ponderadas por tiempo libres de comisiones, costes de transacción, intereses, impuestos no recuperables sobre dividendos, ni plusvalías, usando la última cotización de una inversión, que puede ser el último precio negociado o la base de oferta. Se tienen en cuenta los flujos de caja al cierre de la sesión y se excluyen los gastos de salida y de entrada.
*Tenga en cuenta que antes del 31/07/2023, el rendimiento que se muestra para el índice es el EMIX Smaller European Companies Index.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
Munters Group AB	2,8	0,2	Industrial
Howden Joinery Group PLC	2,5	0,5	Industrial
Fluidra, S.A.	2,5	0,2	Industrial
Karnov Group AB	2,4	0,0	Servicios de comunicación
Johnson Service Group PLC	2,4	0,1	Industrial
CTS Eventim AG & Co. KGaA	2,3	0,4	Servicios de comunicación
Carel Industries SpA	2,3	0,1	Industrial
Verallia SAS	2,2	0,2	Materiales
BELIMO Holding AG	2,1	0,4	Industrial
VZ Holding AG	2,0	0,0	Financiero
Total	**23,3**	**1,9**	

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	Fondo	Índice	Dif
Industrial	35,7	25,7	10,0
Tecnología de la información	13,8	8,7	5,1
Salud	11,8	7,3	4,5
Servicios de comunicación	10,3	5,2	5,2
Financiero	9,8	15,4	-5,6
Materiales	7,1	7,1	0,0
Bienes de consumo	6,1	10,9	-4,7
Energía	1,5	4,1	-2,6
Bienes de primera necesidad	1,4	4,8	-3,3
Bienes raíces	1,0	8,6	-7,6
Servicios públicos	--	2,3	-2,3
Equivalentes de efectivo	1,3	--	1,3
Efectivo	0,1	--	0,1

País	Fondo	Índice	Dif
Reino Unido	29,6	29,7	-0,1
Suecia	13,7	11,9	1,9
Suiza	12,6	9,2	3,4
Alemania	10,2	8,9	1,3
Francia	8,6	8,3	0,3
Italia	5,2	6,8	-1,6
Finlandia	5,1	2,5	2,5
Países Bajos	3,9	3,3	0,6
Bélgica	3,1	2,8	0,3
España	3,1	3,8	-0,7
Irlanda	3,0	0,6	2,4
Otros	0,5	12,1	-11,6
Equivalentes de efectivo	1,3	--	1,3
Efectivo	0,1	--	0,1

Diez principales sobreponderaciones/infraponderaciones (%)

Sobreponderaciones	Fondo	Índice	Dif
Munters Group AB	2,8	0,2	2,6
Karnov Group AB	2,4	--	2,4
Johnson Service Group PLC	2,4	0,1	2,3
Fluidra, S.A.	2,5	0,2	2,3
Carel Industries SpA	2,3	0,1	2,2
Howden Joinery Group PLC	2,5	0,5	2,0
Verallia SAS	2,2	0,2	2,0
VZ Holding AG	2,0	--	2,0
CTS Eventim AG & Co. KGaA	2,3	0,4	1,9
BE Semiconductor Industries N.V.	1,9	--	1,9

Infraponderaciones	Fondo	Índice	Dif
Trelleborg AB Class B	--	0,7	-0,7
Banco de Sabadell SA	--	0,6	-0,6
B&M European Value Retail SA	--	0,5	-0,5
Rexel SA	--	0,5	-0,5
Georg Fischer AG	--	0,5	-0,5
Weir Group PLC	--	0,5	-0,5
Marks and Spencer Group plc	--	0,5	-0,5
PSP Swiss Property AG	--	0,5	-0,5
Addtech AB Class B	--	0,5	-0,5
IMI plc	--	0,5	-0,5

Cambios de posición más signif. en los últimos 3M

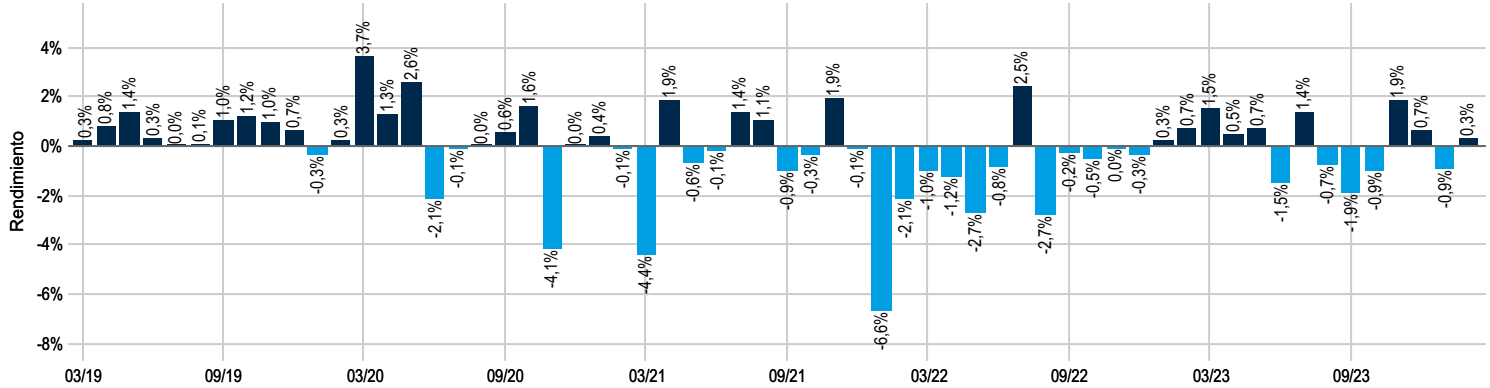
Nombre de la acción	3M Cambiar
LEM Holding SA	-1,4
Big Yellow Group PLC	-1,4
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	-1,1
Safestore Holdings plc	1,0
ConvaTec Group Plc	1,0
Diploma PLC	1,0
Musti Group Oyj	-0,9
discoverIE Group PLC	0,9
JTC Plc	-0,7
Watches of Switzerland Group PLC	-0,6

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

	Fondo			Índice		Atrib.
Nombre del título - Diez más elevados	Ponder. media	Rendimiento total	Contrib al rendimiento	Ponder. media	Rendimiento total	Efecto geomet. Total
Munters Group AB	2,6	31,7	0,7	0,2	31,8	0,5
BE Semiconductor Industries N.V.	2,0	31,2	0,6	--	--	0,4
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	1,2	42,0	0,4	--	--	0,4
Karnov Group AB	2,1	20,3	0,4	--	--	0,3
Konecranes Oyj	1,3	31,2	0,4	0,2	31,1	0,2
Gerresheimer AG	1,5	25,2	0,3	0,3	24,8	0,2
GlobalData Plc	2,0	19,4	0,3	--	--	0,2
Fortnox AB	1,0	31,7	0,3	0,2	32,1	0,2
Fluidra, S.A.	2,3	15,6	0,3	0,2	15,9	0,2
CTS Eventim AG & Co. KGaA	2,1	15,6	0,3	0,3	15,8	0,2

	Fondo			Índice		Atrib.
Nombre del título - Diez más bajos	Ponder. media	Rendimiento total	Contrib al rendimiento	Ponder. media	Rendimiento total	Efecto geomet. Total
Watches of Switzerland Group PLC	1,2	-37,5	-0,6	0,1	-37,7	-0,6
SIG Group AG	1,9	-14,9	-0,3	--	--	-0,4
Carel Industries SpA	2,6	-8,1	-0,2	0,1	-8,2	-0,4
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	1,4	-16,6	-0,2	0,1	-16,9	-0,3
Melexis NV	1,9	-8,2	-0,2	0,1	-8,2	-0,3
Genus plc	1,6	-7,9	-0,1	0,1	-8,1	-0,2
Zealand Pharma A/S	--	--	--	0,2	97,7	-0,2
BELIMO Holding AG	2,2	-2,0	-0,1	0,4	-2,0	-0,2
Future plc	0,1	-31,3	-0,2	0,1	-27,2	-0,1
LEM Holding SA	1,2	-16,8	-0,1	0,1	-10,4	-0,1

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 © 2024 a 29/02/24. 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.

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	20,6	17,7	21,1	20,0
Volatilidad relativa	1,2	--	1,1	--
Error de seguimiento	6,8	--	6,9	--
Coeficiente de Sharpe	-0,2	--	0,2	--
Coeficiente de información	-0,7	--	-0,1	--
Beta	1,1	--	1,0	--
Coeficiente de Sortino	-0,3	--	0,3	--
Alfa de Jensen	-4,9	--	-0,7	--
Alfa anualizada	-4,5	--	-0,4	--
Alfa	-0,4	--	0,0	--
Reducción máx.	-40,5	-30,2	-40,5	-30,2
R^2	90,0	--	89,3	--

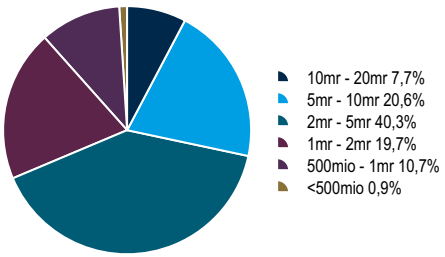
Los cálculos de riesgos ex post están basados en la rentabilidad total mensual bruta.

Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Precio-Beneficios	23,4	12,4
Precio-Balance	3,4	1,4
Rendimiento de los dividendos	1,8	3,1
Rendimiento de los activos	4,3	1,5
Rendimiento del capital	14,5	11,6
Cuota activa	88,0	--

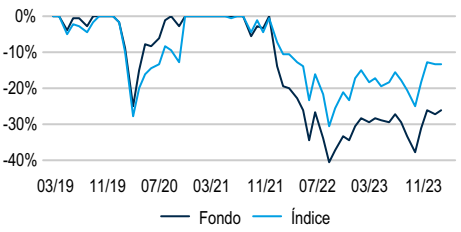
Los análisis se basan en valoraciones al cierre de operaciones mundial utilizando atributos de mercado definidos por Columbia Threadneedle Investments. Los datos de los títulos subyacentes pueden ser provisionales o estar basados en estimaciones. Las ponderaciones de capitalización bursátil incluyen el efectivo en los cálculos porcentuales.

Gráfica de desglose por capitalización bursátil



Moneda: EUR

Reducción



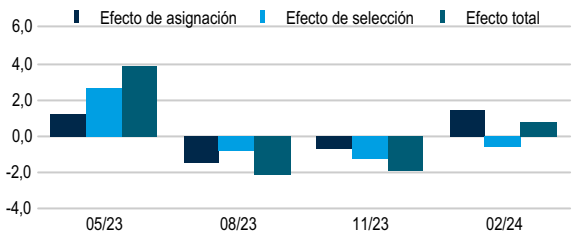
Atribución al rendimiento (ejercicio corriente)

	Var. en la ponder. media	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Rend. total relativo	Rendimiento total relativo	Atrib. Geomét. Efecto de asignación	Atrib. Geomét. Efecto de selección	Atrib. Geomét. Efecto total
Servicios de comunicación	4,6	6,0	0,4	5,6	1,2	0,0	0,6	0,6
Bienes de consumo	-4,3	-8,7	-2,8	-6,0	-2,1	0,1	-0,5	-0,4
Bienes de primera necesidad	-3,3	-3,2	0,8	-4,0	1,5	0,0	-0,1	-0,1
Energía	-2,5	19,7	-1,4	21,3	-0,6	0,0	0,3	0,3
Financiero	-5,6	4,9	5,2	-0,3	6,1	-0,3	0,0	-0,3
Salud	5,0	-5,2	2,7	-7,8	3,6	0,2	-1,0	-0,8
Industrial	10,1	-0,8	1,8	-2,6	2,6	0,3	-0,9	-0,6
Tecnología de la información	5,8	4,2	-3,1	7,5	-2,3	-0,1	1,0	0,9
Materiales	0,0	-3,9	-3,9	0,0	-3,2	0,0	0,0	0,0
Bienes raíces	-8,3	-15,4	-11,1	-4,9	-10,4	0,9	0,0	0,9
Servicios públicos	-2,4	--	-10,1	11,2	-9,3	0,2	--	0,2
Total	**--**	**-0,1**	**-0,8**	**0,7**	**--**	**1,3**	**-0,6**	**0,7**

Atribución al rendimiento – Efectos totales con renovación a 3 meses

	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Atrib. Geomét. Efecto de asignación	Atrib. Geomét. Efecto de selección	Atrib. Geomét. Efecto total
Feb-23 - Mayo-23	-1,1	-4,8	1,2	2,6	3,9
Mayo-23 - Agosto-23	-0,7	1,5	-1,4	-0,7	-2,1
Agosto-23 - Nov-23	-2,4	-0,6	-0,6	-1,2	-1,8
Nov-23 - Feb-24	7,0	6,2	1,4	-0,6	0,8

Efectos totales a 3 meses

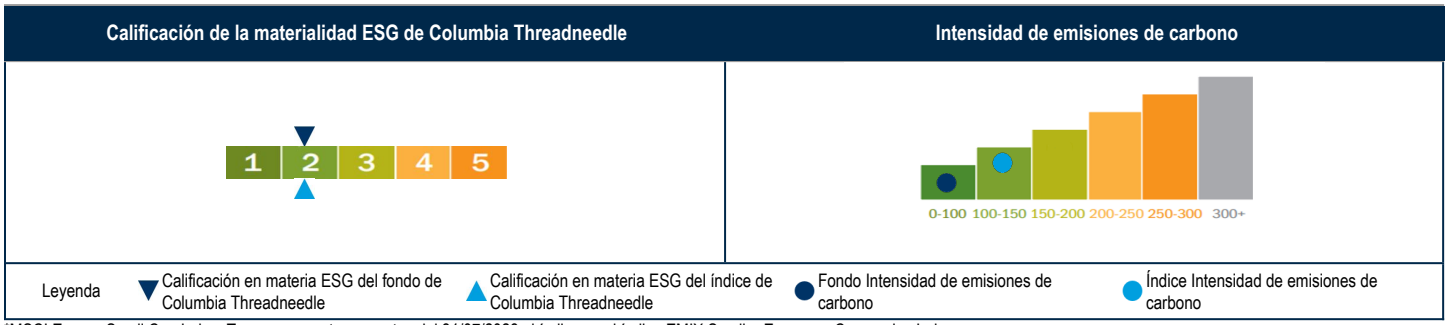


El análisis de atribuciones se calcula sobre una base geométrica diaria, a menos que se indique otra cosa. Los rendimientos del Fondo pueden dar lugar a factores residuales al compararlos con los rendimientos totales de la atribución geométrica debido a los datos y las metodologías de cálculo. La variación de las ponderaciones es la posición infraponderada/sobreponderada diaria media del Fondo con respecto al índice durante el periodo. La tabla y la gráfica de atribuciones solo muestran un máximo de 12 agrupaciones sobre la base de la ponderación final de cartera más elevada. El resumen de la atribución de los efectos totales con renovación a 3 meses está basado en las mismas agrupaciones que la atribución del ejercicio corriente.

El Fondo promueve las características medioambientales o sociales y se clasifica en virtud del artículo 8 del Reglamento de la UE 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

Métricas de inversión responsable

	Fondo	Índice*	Inclinación
Calificación de la materialidad ESG de Columbia Threadneedle Media ponderada (1 equivale a la calidad más elevada y 5 equivale a la calidad más baja)	2,37	2,39	+0,01
Intensidad de emisiones de carbono Media ponderada (tCO2e/1 m $ ventas)	62,75	141,43	+78,67
Exposición a controversias Exposición a entidades controvertidas[1]	--	--	--
Puntuación ESG de MSCI Media ponderada (10 equivale a la calidad más elevada y 0 equivale a la calidad más baja)	7,31	7,11	+0,19



*MSCI Europe Small Cap Index. Tenga en cuenta que antes del 31/07/2023 el índice es el índice EMIX Smaller European Companies Index.

Cierta información ©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproducción permitida. No se autoriza la distribución posterior.[1]Fuente: UNGC: Pacto Mundial de las Naciones Unidas; OIT: normas fundamentales del trabajo de la Organización Internacional del Trabajo; UNGPBR: Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos de las Naciones Unidas

Calificación de la materialidad ESG de Columbia Threadneedle

Las calificaciones de materialidad ESG de Columbia Threadneedle proporcionan una evaluación inicial de la eficacia con la que una empresa gestiona los riesgos ESG importantes desde el punto de vista financiero. Utilizamos el marco del Consejo de normas de sostenibilidad y contabilidad (SASB, por sus siglas en inglés) para identificar cuáles son los factores de riesgo ESG más importantes en términos financieros para una empresa. Estos factores dependen del sector. El modelo analiza los datos públicos de más de 10 000 emisores mundiales, y las calificaciones se actualizan diariamente o a medida que se publican nuevos datos. El resultado es una calificación del 1 al 5, en la que las empresas que obtienen una calificación de 5 son las más expuestas a los riesgos ESG importantes, y las que obtienen una calificación de 1 son las menos expuestas (es decir, una puntuación más baja indica una mejor calidad). Utilizamos las calificaciones en nuestros procesos de inversión como orientación para nuestros análisis y para identificar oportunidades de colaboración con las empresas.

Intensidad de emisiones de carbono

Esta calificación mide las emisiones de carbono en relación con el tamaño de una empresa, que se mide a partir de los ingresos y no de la capitalización bursátil. La medida que se utiliza son las toneladas de CO2 emitido (tCO2e) por cada millón de dólares de ingresos. Ofrecemos datos del Fondo en general basados en las ponderaciones de los valores mantenidos y una comparación con datos similares del Índice. La intensidad de emisiones de carbono ofrece una indicación de la eficiencia en materia de carbono. Esta medida permite la comparación con otros fondos y clases de activos.

Exposición a controversias

Evaluamos la exposición a las controversias utilizando tres marcos internacionales que cubren las normas de la práctica: el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las normas fundamentales del trabajo de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos de las Naciones Unidas. Medimos la proporción del Fondo asociada al incumplimiento de los tres marcos y la comparamos con datos similares del índice.

Puntuación ESG de MSCI

La puntuación ESG de MSCI utiliza la propia metodología de MSCI para evaluar la eficacia de las empresas en la gestión de su exposición a factores ESG. Las empresas con las calificaciones más altas son aquellas que, según la evaluación, gestionan mejor su exposición a los riesgos y oportunidades ESG importantes. Si la puntuación de la cartera es superior a la del índice de referencia, la cartera está sobreponderada en los emisores que gestionan sus exposiciones a factores ESG mejor que otros.

Inclinación

La cifra de «Inclinación» muestra el sesgo del Fondo en relación con el Índice y se expresa como la diferencia aritmética en la ponderación. Una inclinación positiva indica un sesgo hacia un perfil de IR «mejor» que el del Índice.

Se emplean medidas con fines comparativos en relación con las características ESG del Fondo y las respectivas del Índice. Asimismo, el Índice sirve como referencia y permite comparar el rendimiento financiero. Por lo tanto, el Índice no está diseñado para considerar específicamente las características ambientales o sociales.

Para obtener más información sobre la inversión responsable (IR) o acerca de los términos de inversión empleados en el presente documento, consulte el glosario publicado en el Centro de documentación de nuestro sitio web: https://www.columbiathreadneedle.es/es/retl/sobre-nosotros/inversion-responsable/ . La decisión de invertir en el Fondo promovido también debe tener en cuenta todas las características o los objetivos de dicho Fondo, según se describe en su folleto o en la información que se divulgue a los inversores de acuerdo con el artículo 23 de la Directiva 2011/61/UE.

Las puntuaciones relativas a la materialidad ESG y la intensidad de emisiones de carbono se obtienen a partir de la media ponderada de los últimos 12 meses. Para periodos inferiores a 12 meses, la media se calculará según los meses disponibles. La media ponderada se calcula utilizando la misma ponderación del parámetro registrado cada día hábil de los 12 meses anteriores. La cifra de ventas del denominador de la intensidad de carbono es una medida de ingresos. La cobertura es el porcentaje del valor de mercado de la cartera, que consta de las participaciones existentes en cada parámetro aplicable. El efectivo y los derivados están excluidos de la cobertura. El MSCI otorga a los emisores una puntuación aprobada, en seguimiento o suspensa, según su desempeño en relación con los principios contemplados en los siguientes tres documentos: el Pacto Mundial de la ONU, las normas fundamentales del trabajo de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos de las Naciones Unidas. Si la puntuación en relación con alguno de estos tres documentos está suspensa, las inversiones mantenidas se considerarán controvertidas.

El 17 de abril introdujimos algunos cambios en la metodología de calificación de la materialidad ESG, lo que implica que algunas calificaciones del fondo y del índice de referencia han cambiado, pero no supone un cambio material en la cartera ni en nuestro enfoque de inversión.

Este informe contiene cierta información (la "Información") procedente de MSCI ESG Research LLC, sus empresas vinculadas o sus proveedores de información (las "Partes ESG"). La Información debe destinarse exclusivamente a un uso interno y no se puede reproducir ni divulgar posteriormente de ninguna forma, ni se puede utilizar como base o componente de ningún índice, producto o instrumento financiero. Si bien las Partes ESG obtienen información de fuentes que consideran fiables, ninguna de las referidas partes garantiza la originalidad, exactitud o integridad de los datos que se incluyen en el presente documento y, además, todas las partes en cuestión niegan de forma expresa la prestación de cualquier garantía, explícita o implícita, lo que incluye las de comercialidad o idoneidad para un fin específico. Los datos de MSCI no deben entenderse como asesoramiento ni recomendación de inversión para tomar o abortar cualquier tipo de decisión de inversión, por lo que no puede basarse en ellos como tal. Asimismo, tampoco deben concebirse como indicación o garantía de rendimientos futuros, ni considerarse equiparables a análisis, previsiones o predicciones. Ninguna de las Partes ESG se responsabiliza de los posibles errores u omisiones en relación con los datos incluidos en el presente documento, ni de ningún otro daño directo, indirecto, especial, punitivo, incidental o de otra naturaleza (lo que incluye el lucro cesante), incluso si se notifica la posibilidad de que se produzcan tales daños.

Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	con cobertura	Mone-da	Impu-esto	OCF	Fecha de la OCF	Gastos de entrada máximos	Gastos de salida máximos	Costes operativos	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP
AE	Acc	No	EUR	Gross	1,85%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,20%	2.500	23/01/07	LU0282719219	B54LTV7	AMESMAE LX	A0MNG1
AE	Acc	No	USD	Gross	1,85%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,20%	2.500	01/10/07	LU0757432546	B8F2PH8	TESCAEE LX	A1JVME
AUH	Acc	Si	USD	Gross	1,85%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,29%	2.500	03/07/18	LU1815337495	BFNBMW0	THECAUH LX	A2JK1B
DE	Acc	No	EUR	Gross	2,75%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,20%	2.500	23/01/07	LU0282720225	B71J2N1	AMESMDE LX	A0PAM8
DE	Acc	No	USD	Gross	2,75%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,20%	2.500	01/10/07	LU0757432629	B8F0QF7	TESCDEE LX	A1JVMF
DUH	Acc	Si	USD	Gross	2,75%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,29%	2.500	03/07/18	LU1815337578	BFNBMX1	THECDUH LX	A2JK1C
IE	Acc	No	EUR	Gross	1,10%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,20%	100.000	17/08/12	LU0329573587	BFP9W22	AMESMIE LX	A0Q18U
IE	Acc	No	USD	Gross	1,10%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,20%	100.000	17/08/12	LU0810612977	BJL3CG0	THESIEU LX	A14ZY5
ZE	Acc	No	EUR	Gross	1,10%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,20%	1.500.000	07/06/18	LU0957801565	BD5G4N4	TESCOZE LX	A2JM9J

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 31/03/23. 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.

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). Columbia Threadneedle (Lux) I 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 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 Standard & Poor’s GICS History fue desarrollada por S&P Global Market Intelligence LLC («S&P») y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de S&P. Threadneedle Asset Management Limited ha obtenido una licencia para su uso con fines específicos. La Global Industry Classification Standard (GICS®) fue desarrollada por MSCI Inc. y S&P Global Market Intelligence Inc. («S&P Global Market Intelligence») y/o es propiedad exclusiva de dichas entidades. La GICS es una marca de servicio de MSCI y S&P Global Market Intelligence, y Threadneedle Asset Management Limited ha obtenido una licencia para su uso con fines específicos.