

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:



Nicolas Janvier  
Desde Jul 21

Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.  
Fondo de tipo paraguas: Threadneedle (Lux)  
Fecha de lanzamiento: 15/06/10  
Índice: 90-day Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR)  
Grupo de comparación: Morningstar Category Long/Short Equity - US  
Divisa del fondo: USD  
Domicilio del Fondo: Luxemburgo  
Patrimonio total: \$11,1m  
N.º de títulos: 116  
Precio: 17,4222

Toda la información está expresada en USD

## Calificaciones/premios:



## 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 norteamericanas 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 (instrumentos complejos). 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 Average Secured Overnight Financing Rate a 90 días (SOFR).

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 Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR) a 90 días, más el 1,75% 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.
- 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 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.
- 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 fondo puede mostrar una volatilidad de precios significativa.
- Los riesgos actualmente identificados como aplicables al Fondo se detallan en el apartado "Factores de riesgo" del folleto.

## 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 pretende, pero no garantiza, proporcionar una rentabilidad positiva, a pesar de las condiciones cambiantes del mercado.

El fondo puede obtener una exposición bruta máxima del 200% (posiciones largas más las cortas), y tiene una exposición neta típica de entre el -25% y el +35% (posiciones largas menos las cortas). El equipo de gestión de la cartera considera que la adopción de posiciones cortas tácticas puede añadir valor y mejorar la gestión de riesgos. Esto ofrece protección potencial frente a las caídas del mercado. 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.

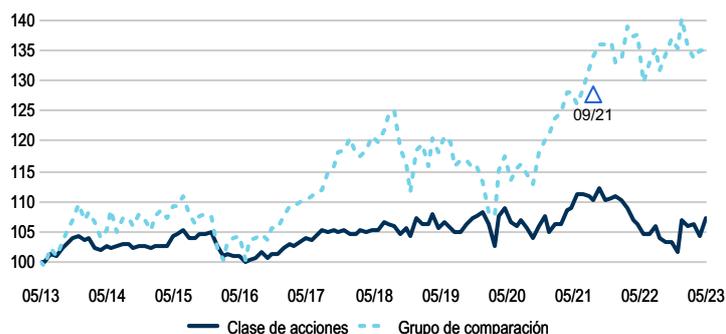
Consideramos que el mercado de valores se ve influido por factores a corto plazo que generan oportunidades para aquellos inversores que disponen de una visión clara de una empresa. Buscamos aprovechar estas situaciones manteniendo posiciones largas en empresas principalmente fuertes, pero infravaloradas; mientras que la exposición corta consiste en empresas con retos estructurales, oportunidades con un valor relativo o posiciones tácticas.

Las reuniones con la directiva de la empresa son una parte esencial del proceso de investigación y nosotros participamos en más de 700 reuniones al año. Colaborando de forma activa con la gestión, se puede obtener una comprensión clara de los motores de rentabilidad de 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 (USD)



## Eventos significativos

△ Se refiere a un evento significativo. 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>

## Rentabilidad por año (USD)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Clase de acciones (neta)	-8,0	2,6	0,0	3,1	-0,6	3,6	-3,2	2,1	-1,5	4,6
Grupo de comparación (neta)	-7,4	5,3	8,8	8,2	-3,0	12,5	-0,1	-0,1	0,0	20,6
Percentil	62%	83%	88%	70%	24%	100%	100%	17%	76%	100%
Cuartil	3	4	4	3	1	4	4	1	4	4
Fondo (bruto)	-5,9	5,6	1,9	3,8	0,2	5,1	-1,2	4,5	0,0	7,4
Índice (bruta)	1,1	0,1	0,7	2,3	2,3	1,3	0,7	0,3	0,2	0,3

## Rentabilidad anualizada (USD)

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A
Clase de acciones (neta)	2,9	1,1	3,8	5,5	0,8	-0,8	-0,6	0,3	0,7
Grupo de comparación (neta)	0,5	2,1	2,6	2,2	2,1	-1,2	4,6	3,2	3,0
Percentil	5%	66%	28%	19%	66%	48%	100%	93%	100%
Cuartil	1	3	2	1	3	2	4	4	4
Fondo (bruto)	2,8	1,3	4,3	6,0	2,7	2,4	1,7	2,1	2,6
Índice (bruta)	0,4	1,1	2,1	1,8	2,9	1,5	1,1	1,5	1,1

## Rendimiento (12M) (USD)

	06/22 - 05/23	06/21 - 05/22	06/20 - 05/21	06/19 - 05/20	06/18 - 05/19	06/17 - 05/18	06/16 - 05/17	06/15 - 05/16	06/14 - 05/15	06/13 - 05/14
Clase de acciones (neta)	0,8	-2,4	-0,1	3,1	0,3	1,5	2,9	-3,2	1,7	2,7
Grupo de comparación (neta)	2,1	-2,2	17,8	4,3	-0,4	6,8	9,2	-4,9	2,6	5,4
Percentil	66%	48%	88%	63%	39%	100%	100%	29%	61%	100%
Cuartil	3	2	4	3	2	4	4	2	3	4
Fondo (bruto)	2,7	2,1	0,3	4,2	1,2	2,6	4,9	-1,3	4,2	4,9
Índice (bruta)	2,9	0,1	0,2	1,7	2,5	1,7	0,9	0,5	0,2	0,2

Fuente: Morningstar UK Limited © 2023 a 31/05/23. 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.

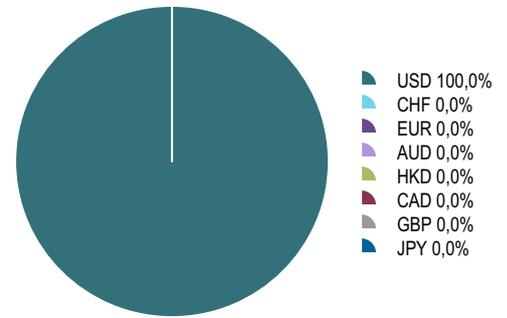
Las rentabilidades del índice incluyen las plusvalías y presuponen la reinversión de cualquier ingreso. El índice no incluye gastos ni comisiones, y usted no puede invertir directamente en él. Las Categorías Morningstar de los fondos del universo de Europa/Asia/África incluyen fondos domiciliados en 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 31/05/23. 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.

## Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo
Advanced Micro Devices, Inc.	6,5 Tecnología de la información
Lam Research Corporation	4,3 Tecnología de la información
Salesforce, Inc.	3,3 Tecnología de la información
Prologis, Inc.	3,2 Bienes raíces
Marvell Technology, Inc.	3,0 Tecnología de la información
Uber Technologies, Inc.	3,0 Industrial
NOV Inc.	2,9 Energía
Alphabet Inc.	2,8 Servicios de comunicación
Procter & Gamble Company	2,8 Bienes de primera necesidad
Amazon.com, Inc.	2,6 Bienes de consumo
<b>Total</b>	<b>34,3</b>

## Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

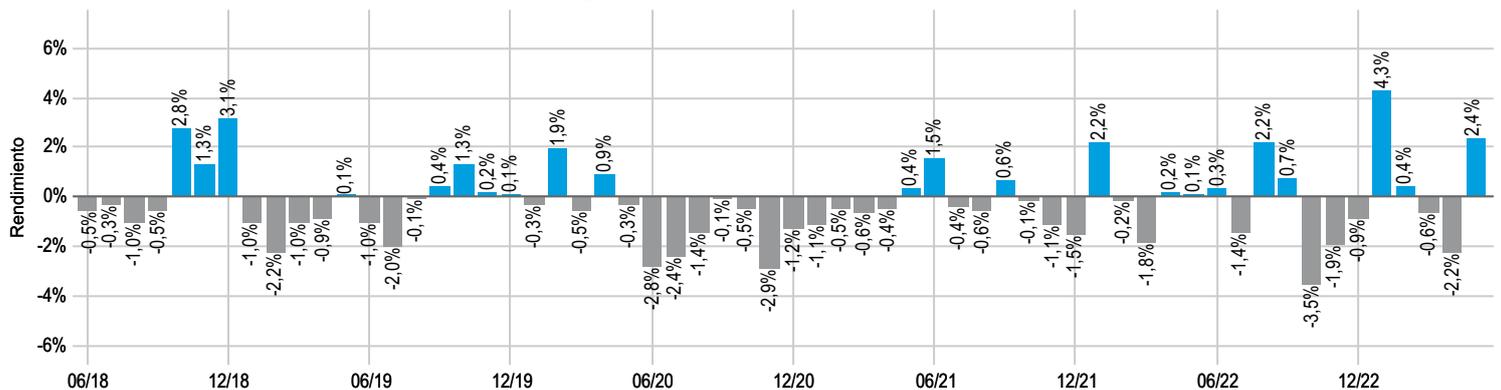


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

## Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Tecnología de la información	29,6	-3,1	26,5
Salud	11,1	-1,9	9,3
Bienes de primera necesidad	9,1	0,0	9,1
Industrial	13,1	-4,8	8,3
Energía	4,8	-0,5	4,3
Servicios de comunicación	7,0	-2,8	4,2
Bienes de consumo	10,6	-7,3	3,3
Bienes raíces	3,2	0,0	3,2
Materiales	2,7	-1,0	1,7
Servicios públicos	2,6	-1,4	1,3
Financiero	7,3	-7,6	-0,3
Otros	0,0	-51,0	-51,0

## 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 © 2023 a 31/05/23. 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)

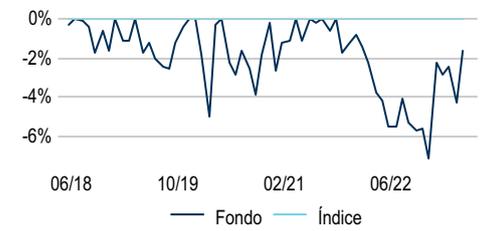
Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo	
	Ponder. media	Contrib al rendimiento		Ponder. media	Contrib al rendimiento
Advanced Micro Devices, Inc.	5,3	2,2	Short Stock Name Withheld	-44,1	-3,9
Short Stock Name Withheld	-6,3	1,4	NOV Inc.	3,6	-1,6
Lam Research Corporation	4,1	1,0	State Street Corporation	2,8	-0,8
Salesforce, Inc.	3,2	1,0	Northern Trust Corporation	2,4	-0,7
Alphabet Inc.	2,5	0,8	AES Corporation	3,1	-0,7

## Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	5,9	0,4	5,8	0,4
Volatilidad relativa	13,6	--	15,2	--
Error de seguimiento	5,9	--	5,8	--
Coefficiente de Sharpe	0,1	--	0,1	--
Coefficiente de información	0,1	--	0,1	--
Beta	1,7	--	1,1	--
Coefficiente de Sortino	0,2	--	0,2	--
Alfa de Jensen	0,6	--	0,6	--
Alfa anualizada	0,0	--	0,6	--
Alfa	0,0	--	0,0	--
Reducción máx.	-7,1	0,0	-7,1	0,0
R <sup>2</sup>	1,6	--	0,5	--

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

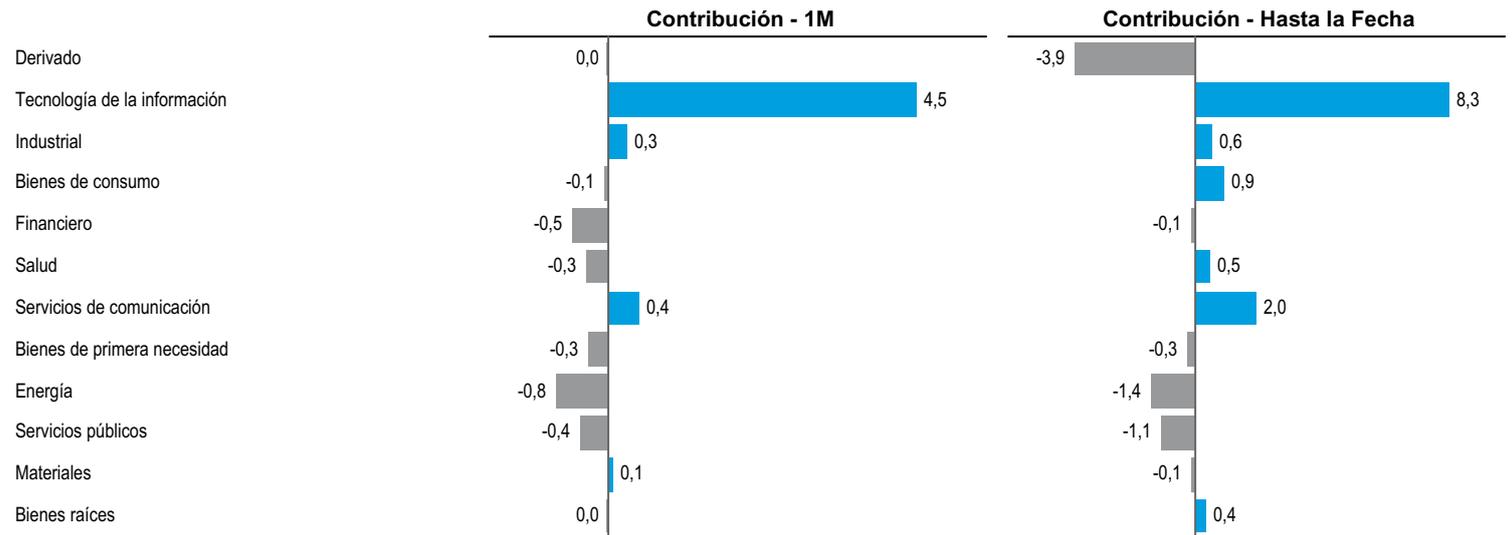
## Reducción



## Características de la cartera

Exposición bruta total	182,6
Exposición total neta	19,9
Total de Posiciones largas	101,3
Total de Posiciones Cortas	-81,3
Nº total de posiciones largas	68
Nº total de posiciones Cortas	48

## 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
AEH	Acc	Si	EUR	Gross	1,80%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,17%	20%	2.500	15/06/10	LU0515763810	B3X7DD2	TNAAAELX	A1C204
AGH	Acc	Si	GBP	Gross	1,80%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,17%	20%	2.000	15/06/10	LU0515764032	B45VQ96	THRAAGH	A1JA0W
AU	Acc	No	USD	Gross	1,80%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,08%	20%	2.500	15/06/10	LU0515763737	B6SYJ19	TNAAAALX	A1C203
AU	Acc	No	EUR	Gross	1,80%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,08%	20%	2.500	21/12/10	LU0757425417	B893373	TNAAAUELX	A1JVKH
DEH	Acc	Si	EUR	Gross	2,30%	30/09/22	1,00%	0,00%	0,17%	20%	2.500	30/06/10	LU0515764206	B71QK61	TNAADEH	A1JRQ0
DU	Acc	No	USD	Gross	2,30%	30/09/22	1,00%	0,00%	0,08%	20%	2.500	29/11/10	LU0515764115	B73MRC2	TNAAADU	A1JWP7
DU	Acc	No	EUR	Gross	2,30%	30/09/22	1,00%	0,00%	0,08%	20%	2.500	21/12/10	LU0757425508	B89MMZ1	TNAAADUELX	A1JVKJ
IEH	Acc	Si	EUR	Gross	0,95%	30/09/22	0,00%	0,00%	0,17%	20%	100.000	15/06/10	LU0515764628	B71SM16	TNAAIEH	A1C206
IGH	Acc	Si	GBP	Gross	0,95%	30/09/22	0,00%	0,00%	0,17%	20%	100.000	15/06/10	LU0515765278	B6ZSWH1	TNAAIGH	A1JRQ1
IU	Acc	No	USD	Gross	0,95%	30/09/22	0,00%	0,00%	0,08%	20%	100.000	15/06/10	LU0515764461	B6ZSQW4	TNAAAIU	A1C205
IU	Acc	No	EUR	Gross	0,95%	30/09/22	0,00%	0,00%	0,08%	20%	100.000	21/12/10	LU0757425680	B893ST0	TNAAIUELX	A1JVKK
ZEH	Acc	Si	EUR	Gross	1,05%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,17%	20%	1.500.000	14/06/18	LU0957815359	BD5G4C3	THAAZEH	A2JMWB
ZU	Acc	No	USD	Gross	1,05%	30/09/22	5,00%	0,00%	0,08%	20%	2.000.000	19/06/18	LU0957814972	BD5G4D4	THAAAZU	A2JN4X

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 31/03/22. 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](http://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 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.