

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: 15/06/10
Índice: 90-day Secured Overnight Financing Rate (SOFR)

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

Divisa del fondo: USD
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Fecha de corte: -
Fecha de pago: -
Patrimonio total: \$22,6m
N.º de títulos: 105

Toda la información está expresada en USD

AMERICAN ABSOLUTE ALPHA - AU USD

ISIN: LU0515763737
Precio: 17,9157
Gastos corrientes (OCF): 1,80% (A 31/03/21)
Comisión de rentabilidad: Si

La cifra de gastos corrientes («OCF», por sus siglas en inglés) se basa normalmente en los gastos del año anterior y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el cargo anual de gestión del fondo, la comisión de registro, las comisiones de custodia y el coste de distribución, pero excluye los costes de compra o venta de activos para el fondo (a menos que esos activos sean acciones de otro fondo). Para un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees. En algunos casos, la cifra de gastos corrientes puede basarse en una estimación de gastos futuros, ya sea porque la clase de acción/participación es relativamente nueva y no dispone de historial suficiente para calcularse de forma exacta, o porque es improbable que las cifras históricas reflejen de forma exacta los costes corrientes futuros. El informe anual del fondo de cada ejercicio financiero incluirá información de los cargos exactos aplicados.

Consulte la tabla para ver las clases de acciones disponibles en la página 4.

Cambios en el Fondo:

Para obtener información detallada acerca de los cambios en el Fondo, consulte el PDF "Datos de eventos significativos - T(Lux)" disponible en <https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes>

Calificaciones/premios:

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. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados cuya evolución depende del incremento y el descenso en el precio de otros activos. Se utilizarán derivados para obtener, incrementar o reducir la exposición a activos subyacentes, lo cual podría generar apalancamiento. Cuando se genera apalancamiento, el valor liquidativo del Fondo puede experimentar más fluctuaciones que cuando este no existe. El Fondo también utilizará derivados para la venta al descubierto (que está diseñada para obtener beneficios de las caídas de los precios).

Asimismo, el Fondo podrá invertir en clases de activos e instrumentos distintos a los mencionados anteriormente.

A efectos del cálculo de la comisión de rendimiento, el Fondo hace referencia al Average Secured Overnight Financing Rate a 90 días (SOFR).

Diariamente se devenga una Comisión de rentabilidad del 20%. El precio de las acciones se ajustará al alza o a la baja dependiendo de si el Fondo ha generado una rentabilidad superior o inferior al 90-day Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Consulte el apartado "Comisiones y gastos" en el Folleto para más información.

Enfoque de inversión

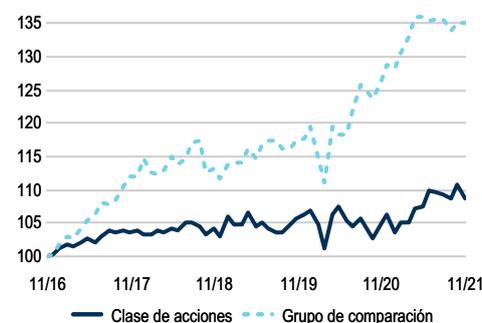
El fondo proporciona exposición a empresas con sede en Norteamérica, o que desarrollan operaciones importantes en dicha región, manteniendo posiciones largas y cortas. El fondo pretende, pero no garantiza, proporcionar una rentabilidad positiva, a pesar de las condiciones cambiantes del mercado.

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.

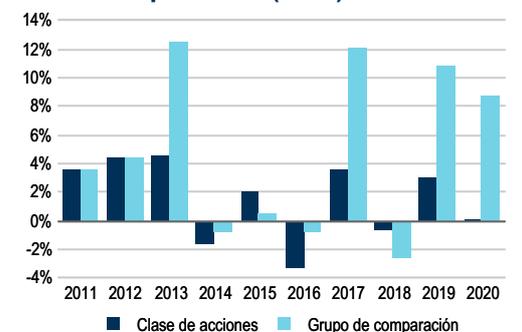
Consideramos que el mercado de valores se ve influido por factores a corto plazo que generan oportunidades para aquellos inversores que disponen de una visión clara de una empresa. Buscamos aprovechar estas situaciones manteniendo posiciones largas en empresas principalmente fuertes, pero infravaloradas; 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.

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 lazzam
Clase de acciones (neta)	-1,8	-0,5	1,2	2,3	3,9	1,4	1,4	1,7	1,5	--
Grupo de comparación (neta)	-0,1	0,5	1,4	4,8	9,1	9,4	7,7	6,2	1,7	--
Percentil	73%	67%	55%	80%	71%	100%	100%	91%	100%	--
Cuartil	3	3	3	4	3	4	4	4	4	--
Fondo (bruto)	-1,7	0,1	4,7	5,1	6,9	3,9	3,3	3,3	3,4	--
Índice (bruta)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,5	1,1	1,3	0,9	--

Retornos desde lanzamiento: 16/06/10

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)	0,0	3,1	-0,6	3,6	-3,2	3,9	-1,0	1,4	0,8	3,5
Grupo de comparación (neta)	8,8	10,9	-2,6	12,1	-0,7	9,1	9,4	4,2	1,0	11,9
Percentil	87%	78%	32%	92%	78%	71%	91%	78%	63%	91%
Cuartil	4	4	2	4	4	3	4	4	3	4
Fondo (bruto)	1,9	3,8	0,2	5,1	-1,2	6,9	1,0	2,0	1,6	5,0
Índice (bruta)	0,7	2,3	2,3	1,3	0,7	0,1	0,8	2,4	2,2	1,2

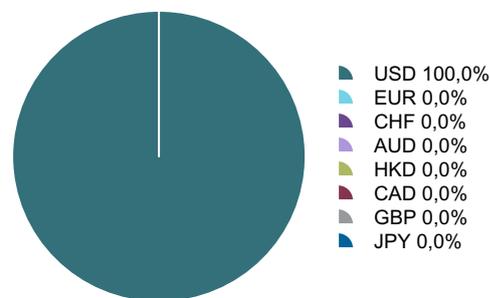
Rendimientos netos – Los rendimientos netos (de comisiones) asumen la reinversión de ingresos en un contribuyente local, oferta a oferta (que significa que el rendimiento no incluye el efecto de cualquier cargo inicial). Source Copyright © 2021 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos del fondo (si mostrados) - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. El valor de las inversiones y de cualquier ingreso no está garantizado, puede caer o subir y puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar las cuantías invertidas. Los rendimientos de un índice asumen la reinversión de dividendos y ganancias de capital y, a diferencia del rendimiento de un fondo, no reflejan comisiones o gastos. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él.

Las Categorías Morningstar de los fondos del universo de Europa/Asia/África incluyen fondos domiciliados en Europa y/o negociados en mercados europeos. Morningstar revisa regularmente la estructura de las categorías, así como los fondos incluidos en cada una de ellas, para garantizar que el sistema cumple las necesidades de los inversores y se adapta a la evolución del mercado. La rentabilidad que se muestra incluye únicamente los fondos de capital variable y los fondos cotizados en bolsa, y está filtrada por Clase de acciones principal en la clasificación de Morningstar de los fondos extraterrestriales.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo
Electronic Arts Inc.	4,9 Servicios de comunicación
salesforce.com, inc.	4,9 Tecnología de la información
Alphabet Inc.	4,8 Servicios de comunicación
Adobe Inc.	4,7 Tecnología de la información
Cisco Systems, Inc.	4,5 Tecnología de la información
Morgan Stanley	3,8 Financiero
Target Corporation	3,7 Bienes de consumo
Lam Research Corporation	3,7 Tecnología de la información
United Parcel Service, Inc. Class B	3,4 Industrial
Centene Corporation	3,3 Salud
Total	41,6

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

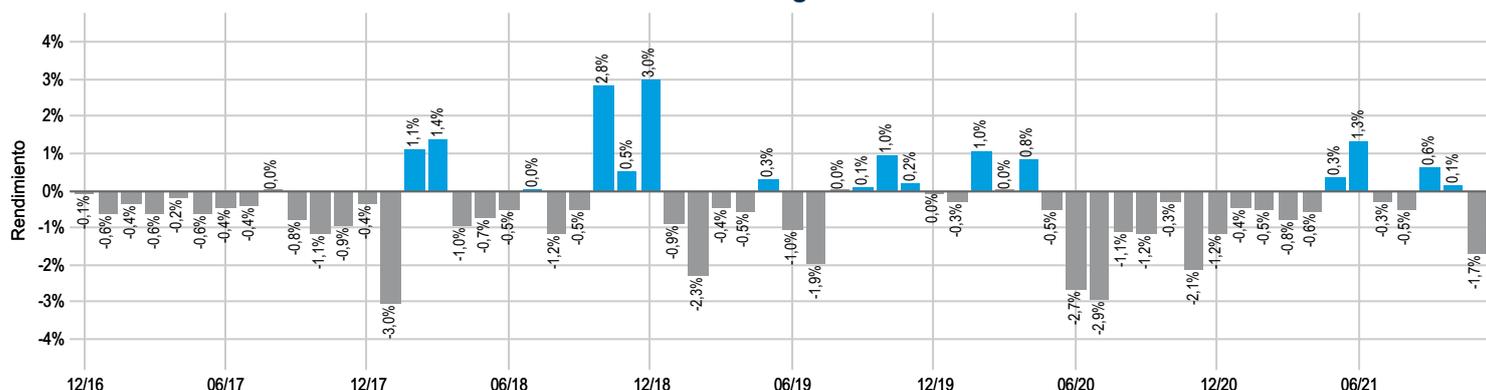


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Tecnología de la información	24,4	-12,3	12,1
Salud	14,5	-4,7	9,7
Servicios de comunicación	10,2	-2,9	7,3
Bienes de consumo	12,9	-7,2	5,7
Financiero	11,3	-6,7	4,6
Energía	3,0	--	3,0
Industrial	7,6	-4,6	2,9
Bienes de primera necesidad	5,3	-2,5	2,8
Servicios públicos	1,7	-0,7	1,1
Materiales	1,9	-1,5	0,4
ETF	--	-43,8	-43,8

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 contribuciones positivas/negativas a títulos (últimos tres meses)

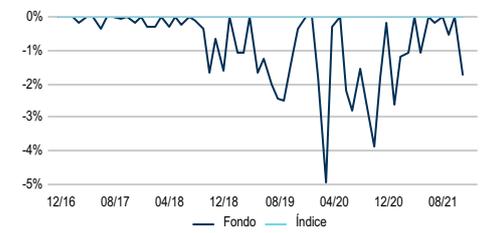
Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo	
	Ponder. media	Contrib al rendimiento		Ponder. media	Contrib al rendimiento
Lam Research Corporation	2,1	0,4	Short Stock Name Withheld	-37,9	-0,7
SVB Financial Group	2,1	0,4	Electronic Arts Inc.	4,5	-0,6
Centene Corporation	3,0	0,4	Teradata Corporation	1,0	-0,5
Short Stock Name Withheld	-1,0	0,3	Morgan Stanley	4,0	-0,4
salesforce.com, inc.	4,4	0,3	Mirati Therapeutics Inc.	1,4	-0,3

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	6,1	0,3	4,9	0,3
Volatilidad relativa	20,5	--	18,5	--
Error de seguimiento	6,1	--	4,9	--
Coefficiente de Sharpe	0,4	--	0,4	--
Coefficiente de información	0,4	--	0,4	--
Beta	-1,2	--	-1,3	--
Coefficiente de Sortino	0,6	--	0,6	--
Alfa de Jensen	2,1	--	1,9	--
Alfa anualizada	4,8	--	5,2	--
Alfa	0,4	--	0,4	--
Reducción máx.	-5,0	0,0	-5,0	0,0
R ²	0,3	--	0,5	--

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

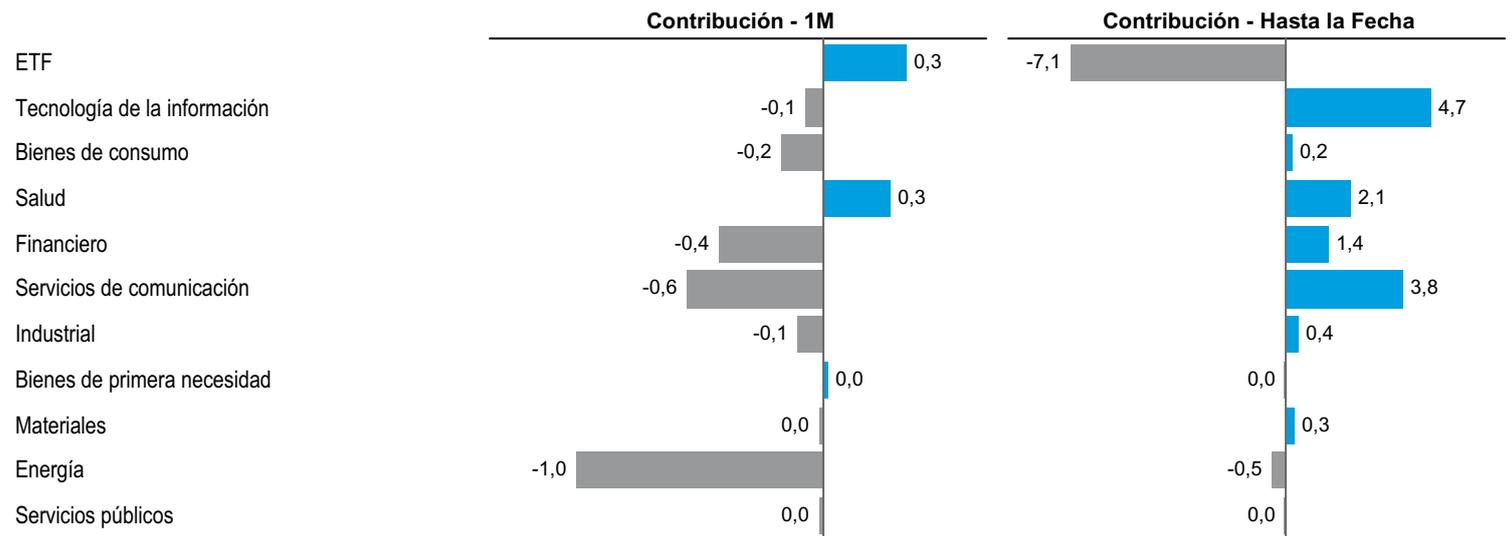
Reducción



Características de la cartera

Exposición bruta total	179,1
Exposición total neta	6,8
Total de Posiciones largas	92,9
Total de Posiciones Cortas	-86,1
Nº total de posiciones largas	45
Nº total de posiciones Cortas	61

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	Mone-da	Impu-esto	OCF	Fecha de la OCF	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	con cobertura
AEH	Acc	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	15/06/10	LU0515763810	B3X7DD2	TNAAAEH LX	A1C204	Si
AFH	Acc	CHF	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	3.500	24/08/12	LU0515763901	B6R3QS3	THRAAFH LX	A1J9G0	Si
AGH	Acc	GBP	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.000	15/06/10	LU0515764032	B45VQ96	THRAAGH LX	A1JA0W	Si
AU	Acc	USD	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	15/06/10	LU0515763737	B6SYJ19	TNAAAAU LX	A1C203	No
AU	Acc	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	2.500	21/12/10	LU0757425417	B893373	TNAAAUE LX	A1JVKH	No
DEH	Acc	EUR	Gross	2,30%	31/03/21	1,00%	2.500	30/06/10	LU0515764206	B71QK61	TNAADEH LX	A1JRK0	Si
DU	Acc	USD	Gross	2,30%	31/03/21	1,00%	2.500	29/11/10	LU0515764115	B73MRC2	TNAAADU LX	A1JWP7	No
DU	Acc	EUR	Gross	2,30%	31/03/21	1,00%	2.500	21/12/10	LU0757425508	B89MMZ1	TNAADUE LX	A1JVKJ	No
IEH	Acc	EUR	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	100.000	15/06/10	LU0515764628	B71SM16	TNAAIEH LX	A1C206	Si
IGH	Acc	GBP	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	100.000	15/06/10	LU0515765278	B6ZSWH1	TNAAIGH LX	A1JRK1	Si
IU	Acc	USD	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	100.000	15/06/10	LU0515764461	B6ZSQW4	TNAAIU LX	A1C205	No
IU	Acc	EUR	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	100.000	21/12/10	LU0757425680	B893ST0	TNAAIUE LX	A1JVKK	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 cambiaría del fondo a menos que se detalle el desglose de la divisa en la tabla Ponderaciones % de la página 2.

Riesgos

- El valor de las inversiones puede subir y bajar y es posible que los inversores no recuperen el importe original de su inversión.
- Cuando la inversión sea en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas distintas a la suya, las variaciones en los tipos de cambio podrán afectar al valor de las inversiones.
- No se garantizan rentabilidades positivas y no es aplicable ninguna forma de protección del capital.
- El Fondo podrá participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Las dificultades financieras de estas contrapartes podrían afectar significativamente a la disponibilidad y 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 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.

Oportunidades

- Proporciona exposición al mayor mercado de valores del mundo, ofreciendo una amplia gama de oportunidades de inversión.
- Su objetivo es proporcionar un rendimiento positivo independientemente de las condiciones de mercado, aunque no se garantiza.
- 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. 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.