

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento.

Contatti

Tel: +352 46 40 10 7190*
columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com
*Si fa presente che le telefonate e le comunicazioni elettroniche potrebbero essere registrate.
IFDS, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Informazioni principali

Gestore:



Paul Doyle
Dal Set 16

Frederic
Jeanmaire
Dal Set 16

Società di gestione: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fondo multicomparto: Threadneedle (Lux)
Data di lancio fondo: 20/09/16
Indice: 3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)
Media di categoria: Morningstar Category Long/Short Equity - Europe
Valuta fondo: EUR
Domicilio fondo: Lussemburgo
Dim. Portafoglio: €42,1m
N. di titoli: 101
Prezzo azione: 11,7965
Tutte le informazioni sono espresse in EUR

Premi e Riconoscimenti



© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni quivi contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite e (3) non sono garantite in termini di esattezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. Le performance conseguite in passato non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. Per informazioni più dettagliate sui Rating Morningstar, inclusa la relativa metodologia, si rimanda al sito: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

Obiettivo e politica di investimento

Il Fondo mira a ottenere un rendimento positivo a lungo termine, nonostante le mutevoli condizioni del mercato. Non si garantiscono rendimenti positivi e non si applica alcuna forma di protezione del capitale.

Il Fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in posizioni lunghe e corte in società in Europa, incluso il Regno Unito, o società che svolgono un'attività significativa in tale Paese e, se del caso, detengono liquidità nello stesso.

Il Fondo investe direttamente in azioni oppure ricorre a strumenti derivati (strumenti d'investimento sofisticati). I derivati saranno utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione alle attività sottostanti e possono innescare un meccanismo di leva finanziaria. Laddove si inneschi un meccanismo di leva finanziaria, il valore patrimoniale netto del Fondo potrà subire maggiori fluttuazioni che in assenza di leva. Il Fondo si avvarrà inoltre di strumenti derivati ai fini di vendita allo scoperto (ideati per trarre un profitto in caso di calo dei prezzi), di copertura o per una gestione più efficiente.

Il Fondo può inoltre investire in classi di attività e strumenti diversi da quelli sopra riportati.

Ai fini del calcolo della commissione di performance, il Fondo fa riferimento all'Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) a 3 mesi.

Una commissione dello 20% legata al rendimento matura con cadenza giornaliera ed è pagabile annualmente. Il prezzo delle azioni sarà adeguato a seconda che il Fondo abbia generato un rendimento superiore o inferiore all'importo maggiore fra Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) a 3 mesi più 1,50% o 1,50%. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo.

Rischi principali

- Il valore degli investimenti può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non rientrare in possesso delle somme originariamente investite.
- Laddove gli investimenti fossero effettuati in attivi denominati in diverse valute o in valute diverse dalla Sua, il valore di tali investimenti potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.
- Non si garantiscono rendimenti positivi e non si applica alcuna forma di protezione del capitale.
- Il Fondo può sottoscrivere transazioni finanziarie con controparti selezionate. Eventuali difficoltà finanziarie riscontrate da tali controparti potrebbero incidere in misura significativa sulla disponibilità e sul valore degli attivi del Fondo.
- Il Fondo investe in mercati nei quali il rischio economico e normativo può essere significativo. Questi fattori possono influenzare liquidità, valori degli attivi e regolamento. Tali eventi possono incidere in misura negativa sul valore dell'investimento.
- Le attività del Fondo potrebbero a volte essere difficili da valutare in maniera oggettiva ed il valore effettivo potrebbe non essere riconosciuto sino a quando tali attività non vengono vendute.
- Il Fondo può investire in modo sostanziale in derivati (strumenti complessi legati all'aumento e alla diminuzione del valore di altre attività). Una variazione relativamente piccola del valore dell'investimento sottostante può avere un impatto positivo o negativo molto maggiore sul valore del derivato.
- Si verifica l'effetto leva quando l'esposizione economica attraverso gli strumenti derivati è superiore all'importo investito. Tale esposizione e l'impiego di tecniche di vendita allo scoperto possono condurre il Fondo a subire perdite superiori all'importo originariamente investito.
- Il comparto può registrare una notevole volatilità di prezzo.
- I rischi attualmente identificati come applicabili al Fondo sono illustrati nella sezione "Fattori di rischio" del prospetto informativo.

Approccio all'investimento

L'incontro con le società e la ricerca fondamentale rappresentano il fulcro del nostro approccio di selezione dei titoli e determinano le ponderazioni settoriali e geografiche. Il nostro processo di ricerca utilizza le Five Forces di Porter come strumento chiave per valutare il potere di pricing delle società sia nel segmento a lungo termine che in quello a breve termine del portafoglio.

Per quanto riguarda le posizioni lunghe, intendiamo acquistare titoli di alta qualità che riteniamo offrano vantaggi competitivi, un ottimo business model e la capacità di generare rendimenti solidi e sostenibili nel lungo termine. Nell'identificare questi titoli, ci concentriamo sui settori e sulle società con potenziali catalizzatori positivi, come prodotto, taglio dei costi e sinergie, e ne acquistiamo le emissioni a un notevole sconto rispetto al loro valore intrinseco.

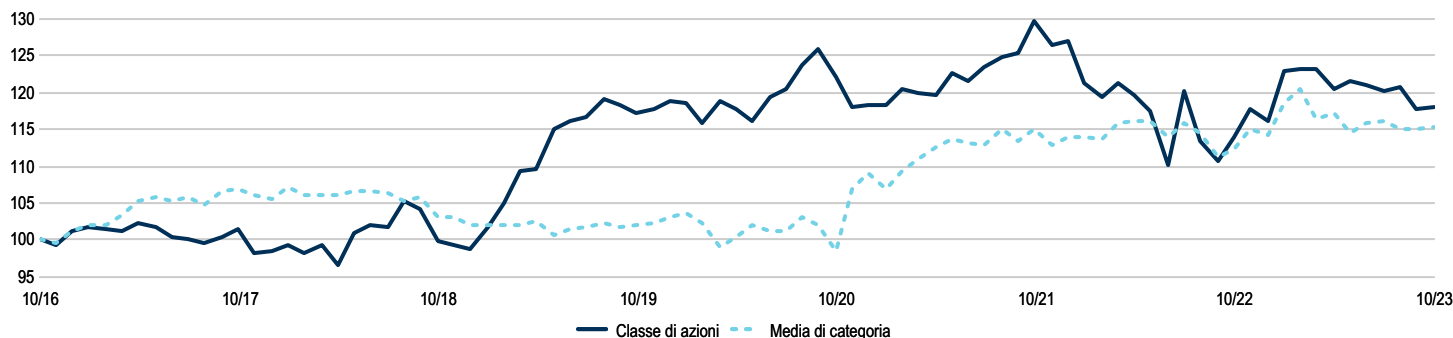
Per le posizioni corte, cerchiamo società con posizioni concorrenziali deboli, che determinano rendimenti sottotono, una scarsa generazione di liquidità e una bassa crescita.

Di conseguenza, offriamo una strategia capace di generare sovraperformance sia nelle fasi di rialzo che di ribasso dei mercati.

Performance

I risultati ottenuti nel passato non prevedono i rendimenti futuri. Il rendimento dell'investimento può variare a causa delle fluttuazioni valutarie se l'investimento è effettuato in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei risultati ottenuti nel passato.

NAV dal lancio (EUR)



Performance per anno solare (EUR)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Classe di azioni (netto)	-8,7	7,4	-0,4	20,4	0,1	-2,6	--	--	--	--
Media di categoria (netto)	-5,9	7,9	3,5	5,1	-6,7	4,4	--	--	--	--
Percentile	64%	53%	61%	5%	18%	97%	--	--	--	--
Quartile	3	3	3	1	1	4	--	--	--	--
Fondo (lordo)	-6,3	9,8	3,1	25,6	2,5	-0,8	--	--	--	--
Indice (lordo)	0,3	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	--	--	--	--

Performance annualizzata (EUR)

	1M	3M	6M	YTD	1 A	2 A	3 A	5 A	dall'inizio
Classe di azioni (netto)	0,2	-1,8	-2,2	1,7	3,5	-4,6	-1,1	3,4	2,3
Media di categoria (netto)	-1,0	-1,6	-1,8	0,4	0,8	-2,6	2,5	2,0	2,1
Percentile	18%	51%	53%	35%	25%	74%	85%	27%	47%
Quartile	1	3	3	2	1	3	4	2	2
Fondo (lordo)	0,3	-1,8	-1,9	2,2	4,2	-3,5	1,1	6,3	5,0
Indice (lordo)	0,3	1,0	1,8	2,8	3,1	1,5	0,8	0,3	0,1

Rendimenti dalla costituzione: 21/09/16

Rolling (12M) (EUR)

	11/22 - 10/23	11/21 - 10/22	11/20 - 10/21	11/19 - 10/20	11/18 - 10/19	11/17 - 10/18	11/16 - 10/17	11/15 - 10/16	11/14 - 10/15	11/13 - 10/14
Classe di azioni (netto)	3,5	-12,2	6,3	4,1	17,5	-1,6	1,4	--	--	--
Media di categoria (netto)	0,8	-5,8	11,6	-2,5	-2,1	-2,3	6,8	--	--	--
Percentile	25%	78%	86%	27%	1%	40%	85%	--	--	--
Quartile	1	4	4	2	1	2	4	--	--	--
Fondo (lordo)	4,2	-10,7	11,0	7,3	22,5	0,4	3,6	--	--	--
Indice (lordo)	3,1	-0,1	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	--	--	--

Fonte Morningstar UK Limited © 2023 al 31/10/23. Rendimenti Netti del Fondo - Basati sul NAV (SICAV) e supponendo che il reddito sia reinvestito, comprese le spese correnti, escluse le spese di sottoscrizione e rimborso.

I rendimenti dell'indice includono le plusvalenze e presuppongono il reinvestimento del reddito. L'Indice non include commissioni o spese e non è possibile investire direttamente.

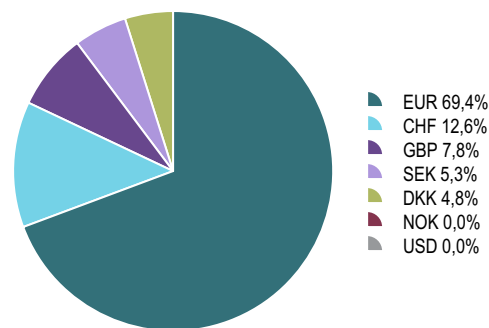
Le Categorie Morningstar per i fondi dell'area Europa/Asia/Africa includono fondi con sede in Europa e/o negoziati sui mercati europei. Morningstar riesamina regolarmente la struttura delle categorie e i fondi in ogni categoria, per garantire che il sistema soddisfi le attese degli investitori e stia al passo con gli sviluppi del mercato. Le prestazioni mostrate includono solo Fondi di tipo aperto ed Exchange Traded Fund e sono filtrate per classe di azioni primaria nella Morningstar Offshore Territories Classification.

Rendimenti lordi del Fondo - Fonte Columbia Threadneedle al 31/10/23. I rendimenti del portafoglio al lordo delle commissioni sono tassi di rendimento ponderato nel tempo al netto di commissioni, costi di transazione e imposte non recuperabili su dividendi, interessi e plusvalenze utilizzando il prezzo degli investimenti, che è l'ultimo prezzo di negoziazione o la base dell'offerta. I flussi di cassa sono presi in considerazione alla fine della giornata ed escludono le spese di sottoscrizione e rimborso.

10 posizioni principali (%)

Titolo	Fondo	
Munich Reinsurance Company	5,8	Finanziari
Novo Nordisk A/S Class B	5,2	Farmaceutici
Hannover Rueck SE	5,1	Finanziari
3i Group plc	5,0	Finanziari
L'Oreal S.A.	4,9	Beni di Cons. non-ciclici
SAP SE	4,8	Tecnologia
Schneider Electric SE	4,6	Industriali
ASM International N.V.	4,6	Tecnologia
ABB Ltd.	4,6	Industriali
Hermes International SCA	4,6	Beni di Cons. ciclici
Totale	49,3	

Esposizione valutaria del Fondo inclusa copertura

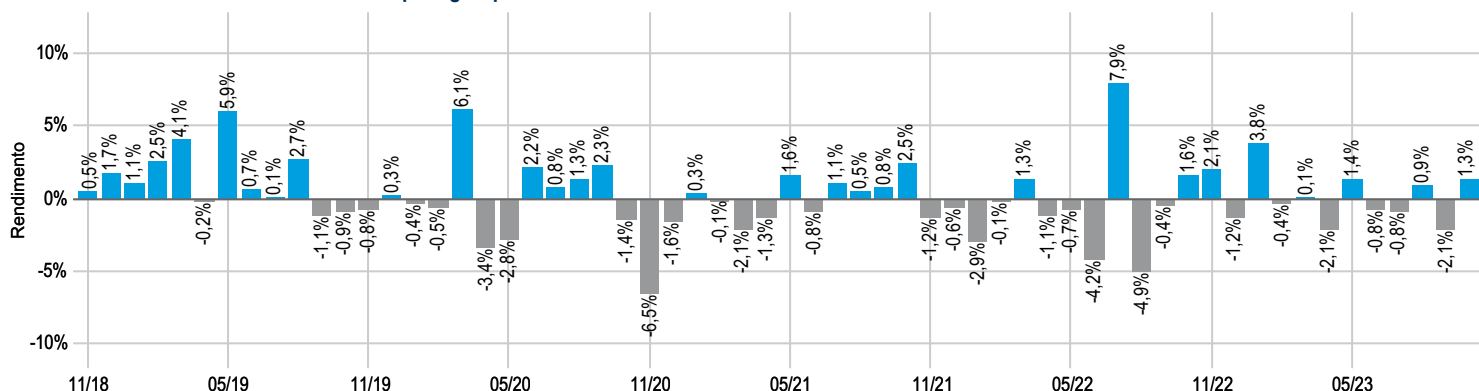


Tutte le % sono a fine mese solare sulla base del punto di valutazione lorda globale alla chiusura e dell'esposizione look-through ad attività sottostanti, comprese le posizioni valutarie a termine.

Pesi (%)

Settore	Long	Short	Net	Paese	Long	Short	Net
Tecnologia	20,1	-0,8	19,3	Francia	23,0	-3,7	19,3
Beni di Cons. ciclici	18,8	-1,3	17,5	Germania	19,4	-4,5	14,9
Industriali	20,3	-8,2	12,1	Olanda	13,7	-1,0	12,7
Finanziari	16,0	-5,7	10,3	Gran Bretagna	8,0	-0,3	7,7
Beni di Cons. non-ciclici	9,0	-1,8	7,2	Svizzera	12,5	-6,2	6,3
Farmaceutici	6,6	-4,5	2,1	Danimarca	5,2	-3,6	1,6
Energia	0,0	-0,3	-0,3	Austria	0,0	-0,3	-0,3
Settore immobiliare	0,0	-0,5	-0,5	Italia	4,3	-4,5	-0,3
Derivati	0,0	-2,5	-2,5	Norvegia	0,0	-0,5	-0,5
Materie prime	1,1	-4,9	-3,8	Svezia	5,5	-6,1	-0,6
Servizi	0,0	-5,5	-5,5	Finlandia	0,0	-0,8	-0,8
Altro	0,0	-5,6	-5,6	Altro	0,5	-10,1	-9,6

Rendimenti mensili relativi vs Mediana del peer group



I risultati ottenuti nel passato non prevedono i rendimenti futuri. Il rendimento dell'investimento può variare a causa delle fluttuazioni valutarie se l'investimento è effettuato in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei risultati ottenuti nel passato. Fonte Morningstar UK Limited © 2023 al 31/10/23. Rendimenti Netti del Fondo - Basati sul NAV (SICAV) e supponendo che il reddito sia reinvestito, comprese le spese correnti, escluse le spese di sottoscrizione e rimborso.

Principale contributo positivo/negativo dei titoli (3 mesi)

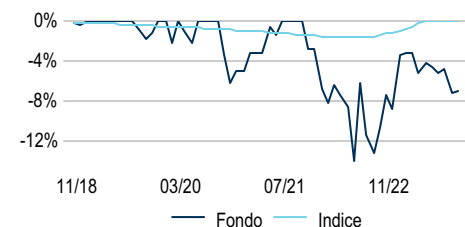
Nome del titolo - Primi 5	Fondo		Nome del titolo - Ultimi 5	Fondo	
	Peso medio	Contrib. al rendim.		Peso medio	Contrib. al rendim.
Short Stock Name Withheld	-2,9	1,3	Moncler SpA	4,5	-1,3
Short Stock Name Withheld	-7,1	0,9	Compagnie Financiere Richemont SA	4,1	-1,1
Short Stock Name Withheld	-1,2	0,5	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4,4	-1,0
Munich Reinsurance Company	5,4	0,5	ABB Ltd.	4,8	-0,7
Novo Nordisk A/S Class B	4,5	0,5	Hermes International SCA	4,6	-0,6

Analisi del rischio

	3 A		5 A	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice
Volatilità assoluta	10,2	0,5	9,4	0,4
Volatilità relativa	20,9	--	22,7	--
Tracking Error	10,2	--	9,4	--
Indice di Sharpe	0,1	--	0,7	--
Information Ratio	0,0	--	0,6	--
Beta	0,1	--	-1,5	--
Indice di Sortino	0,1	--	1,2	--
Alfa di Jensen	0,6	--	6,6	--
Alfa annualizzato	1,5	--	7,3	--
Alfa	0,1	--	0,6	--
Perdita massima	-14,1	-0,9	-14,1	-1,6
R ²	0,0	--	0,5	--

I calcoli dei rischi ex post si basano sui rendimenti globali lordi mensili.

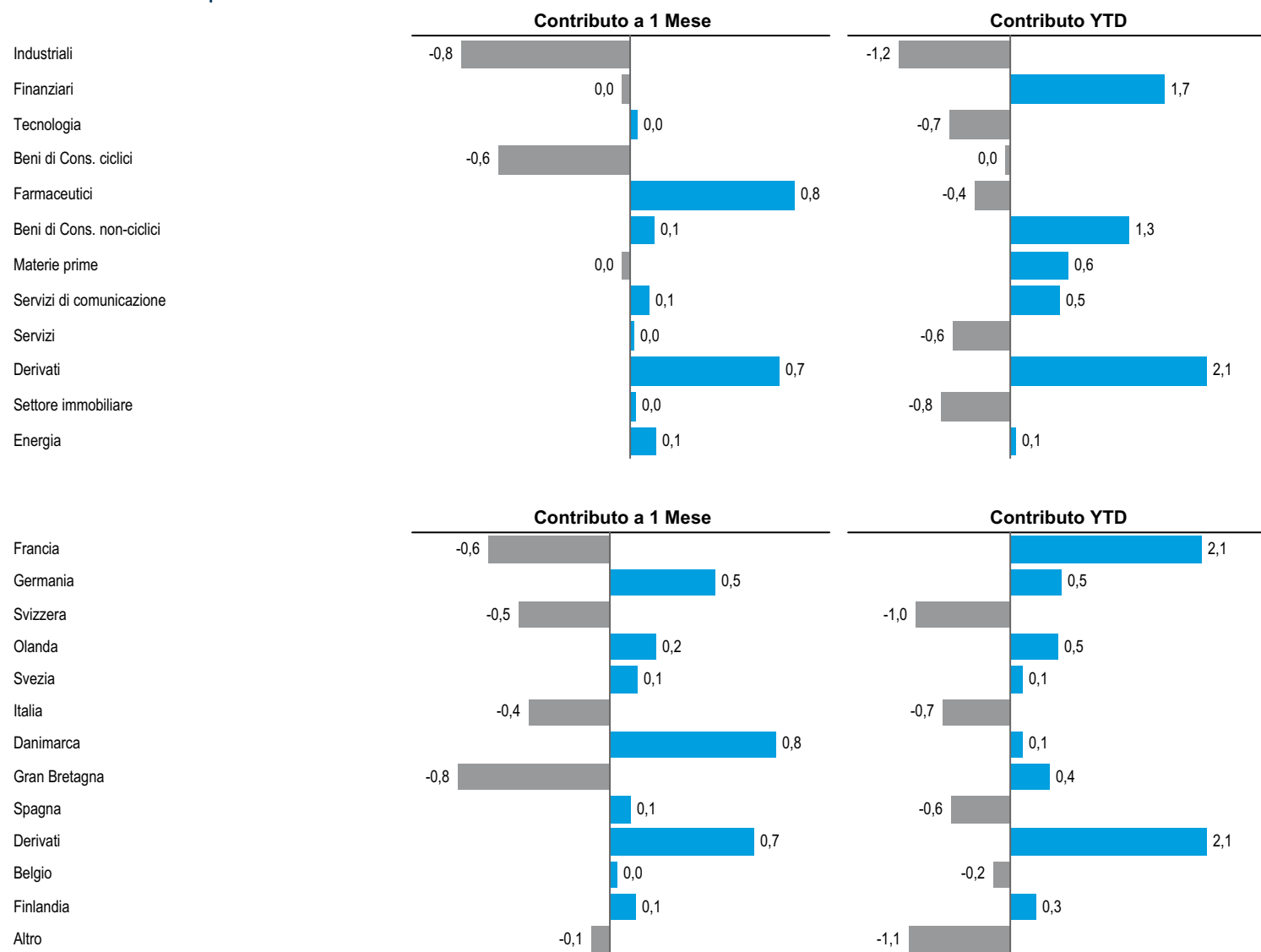
Perdita



Caratteristiche del portafoglio

Esposizione lorda totale	133,4
Esposizione netta totale	50,4
Totale posizioni Long	91,9
Totale posizioni Short	-41,5
Numero totale posizioni Long	33
Numero totale posizioni Short	68

Contributo settoriale alla performance - Assoluta



I dati analitici si basano su valutazioni in chiusura globale eseguite usando attributi di mercato forniti da Columbia Threadneedle Investments. I dati relativi ai titoli sottostanti potrebbero essere provvisori o basati su stime. Le ponderazioni della capitalizzazione di mercato comprendono liquidità nei calcoli percentuali.

Classi di Azioni disponibili

Azioni	Classe	Oggetto di copertura	Val.	Imp.	OCF	Data OCF	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di rimborso massima	Costi di transazione	Commissioni di performance	Inv. minimo	Lancio	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP
AE	Acc	No	EUR	Gross	1,85%	31/03/23	5,00%	0,00%	1,79%	20%	2.500	20/09/16	LU1469428814	BD1F1Z6	THPEAAE LX	A2APUQ
AEP	Inc	No	EUR	Gross	1,85%	31/03/23	5,00%	0,00%	1,79%	20%	2.500	20/09/16	LU1469428905	BD1F208	THPAEPE LX	A2APUR
DE	Acc	No	EUR	Gross	2,35%	31/03/23	1,00%	0,00%	1,79%	20%	2.500	20/09/16	LU1469429465	BD1F242	THPEDEE LX	A2APUV
IE	Acc	No	EUR	Gross	0,95%	31/03/23	0,00%	0,00%	1,79%	20%	100.000	20/09/16	LU1469429549	BD1F253	THPEIEE LX	A2APUW
ZE	Acc	No	EUR	Gross	1,05%	31/03/23	5,00%	0,00%	1,79%	20%	1.500.000	20/09/16	LU1469429978	BD1F286	THPEZEE LX	A2APUZ

Le classi di azioni indicate nella tabella potrebbero non essere aperte a tutti gli investitori. Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto informativo. Impatto complessivo dei costi: I costi e i rendimenti attesi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio, qualora i costi siano pagati in una valuta diversa dalla valuta locale. L'importo delle spese correnti (OCF), le commissioni di rimborso (l'importo massimo da dedurre è indicato nella tabella precedente) e i costi di transazione mostrano la percentuale che può essere dedotta dai rendimenti attesi. L'OCF si basa solitamente sulle spese dello scorso anno, comprende spese quali la commissione di gestione annua del Fondo e i costi operativi. I costi di transazione visualizzati si basano su un totale medio su tre anni e sono calcolati in base alla Relazione d'esercizio e ai dati contabili. Se il fondo ha meno di 3 anni, i costi di transazione si basano sui dati effettivi e su delle stime. Tutti i costi di transazione sono al 31/03/23. Potrebbero non essere incluse ulteriori commissioni di distribuzione o intermediazione. In alcuni casi, l'OCF può basarsi su una stima di spese future. Per un'illustrazione più dettagliata, si rimanda a www.columbiathreadneedle.com/fees.

Può essere applicata una commissione di performance se il fondo genera rendimenti superiori a un obiettivo prestabilito (l'indice di performance pertinente). Qualora il fondo non superi questo obiettivo, non sarà dovuta alcuna commissione di performance. Le commissioni di performance maturano giornalmente e il prezzo delle azioni (NAV) viene rettificato in base al fatto che il fondo abbia generato un rendimento superiore o inferiore a quello dell'indice di performance. La commissione di performance non ha un limite massimo. Al termine di ogni anno solare, ossia il 31 dicembre, l'importo maturato della commissione di performance sarà versato alla Società di gestione entro il primo trimestre dell'anno solare successivo, se sono state soddisfatte tutte le condizioni. Per maggiori dettagli, compresi esempi pratici, si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo.

Informazioni importanti

Documento destinato all'uso esclusivo da parte di Investitori Professionali e/o tipologie di investitori equivalenti nella propria giurisdizione (non destinato all'uso da parte di o alla trasmissione a clienti retail). Threadneedle (Lux) è una società di investimento con sede in Lussemburgo a capitale variabile ("SICAV"), gestita da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Questo materiale non deve essere considerato un'offerta, una sollecitazione, una consulenza o una raccomandazione di investimento. La presente comunicazione è valida alla data di pubblicazione e può essere soggetta a modifiche senza preavviso. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate affidabili ma non vi è alcuna garanzia sulla loro accuratezza o completezza. L'attuale Prospetto informativo della SICAV, il Documento contenente le informazioni chiave e la sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili in inglese e/o in italiano (ove applicabile) presso la Società di gestione Threadneedle Management Luxembourg SA, International Financial Data Services (Luxembourg) SA, il tuo consulente finanziario e/o sul nostro sito web www.columbiathreadneedle.it. Threadneedle Management Luxembourg S.A. può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione della SICAV.

Emesso da Threadneedle Management Luxembourg S.A. iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), con numero di registrazione B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale del gruppo di società Columbia e Threadneedle.