

OEIC España

Datos de contacto

Tel: +352 46 40 10 7020*

offshorequestions@service.columbiathreadneedle.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: Ashish Kochar, Amit Kumar
 Desde: Jan-14, Sep-18
 Sociedad gestora: Threadneedle Inv. Services Ltd.
 Fecha de lanzamiento: 22/10/07
 Índice: S&P 500 - Total Return
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - US Large Cap Growth Equity
 Divisa del fondo: USD
 Domicilio del Fondo: Reino Unido
 Fecha de corte: 01-Mayo
 Fecha de pago: 30-Jun
 Patrimonio total: \$193,8m
 N.º de títulos: 82

Toda la información está expresada en USD

Las referencias de este fondo al sector extraterritorial GIFS tienen fines exclusivamente comparativos, y el fondo no forma parte del grupo de homólogos.

Threadneedle American Extended Alpha Fund Retail Accumulation USD

ISIN: GB00B28CMR29
 Precio: 4,6391
 Rendimiento histórico: 0,0%
 Gastos corrientes: 1,64% (A 30/04/18)
 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" disponible en www.columbiathreadneedle.es/es/fondos/centro-de-documentos/kiids/#home

Calificaciones/premios:



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite www.morningstar.com

Objetivo y política de inversión

El objetivo del Fondo es hacer crecer su inversión.

Al menos dos tercios de los activos del Fondo se invertirán en posiciones largas y cortas en empresas de Norteamérica, o en empresas que realicen una parte importante de sus operaciones en esa región.

El Fondo invierte en acciones directamente o a través de derivados. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados vinculados a las subidas y bajadas de los precios de otros activos. Se utilizarán derivados para obtener, aumentar o reducir la exposición a los activos subyacentes y eso podría generar apalancamiento. Cuando se genere apalancamiento, el valor de inventario neto del Fondo podría experimentar una fluctuación mayor de la experimentada en caso de no haber apalancamiento. El Fondo empleará también los derivados para realizar ventas en corto (para conseguir un beneficio en caso de caída de los precios).

El Fondo podrá también invertir en clases de activos e instrumentos distintos de los arriba indicados.

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 S&P 500. 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 dispondrá normalmente de una cartera diversificada formada por posiciones en de 100 a 150 empresas de Norteamérica. El gestor de la cartera cree que la adopción de posiciones cortas tácticas puede añadir valor y mejorar la gestión de riesgos y, además, que los productos de las posiciones cortas pueden utilizarse para "ampliar" las posiciones largas. Esto ofrece cierta protección potencial frente a las caídas del mercado. El gestor de la cartera dispone de la flexibilidad para seleccionar valores de toda Norteamérica. Esto permite que el fondo se centre en las mejores oportunidades de valores individuales. Nosotros consideramos que una comprensión clara del marco macroeconómico y temático es un punto de partida fundamental para gestionar el fondo.

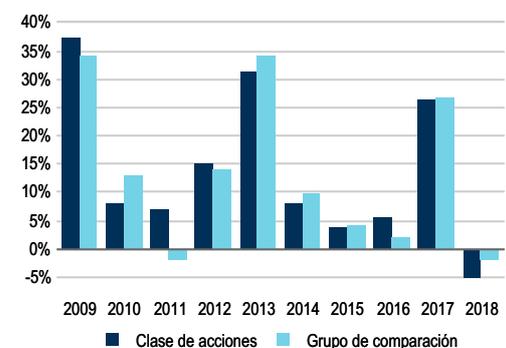
Nosotros reconocemos la gran importancia de la investigación fundamental y el análisis sectorial y consideramos que este enfoque tenderá a identificar las empresas de calidad con más probabilidades de obtener resultados superiores a largo plazo. Buscamos empresas con modelos financieros y empresariales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

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

5 años (USD)*



Evolución por años (USD)*



Rentabilidad anualizada (USD)*

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A	Desde la zam
Clase de acciones (neta)	-8,4	-14,2	-7,6	-5,1	-5,1	9,6	8,3	7,3	13,1	--
Grupo de comparación (neta)	-8,3	-15,2	-9,5	-1,9	-1,9	11,0	8,0	7,4	12,1	--
Percentil	53%	30%	18%	70%	70%	63%	48%	55%	33%	--
Cuartil	3	2	1	3	3	3	2	3	2	--
Fondo (bruto)	-9,0	-13,5	-6,9	-2,8	-2,8	12,1	10,8	9,3	14,9	--
Índice (bruta)	-9,0	-13,5	-6,9	-4,4	-4,4	7,9	9,3	8,5	13,1	--

Retornos desde lanzamiento: 23/10/07

Rentabilidad por año (USD)*

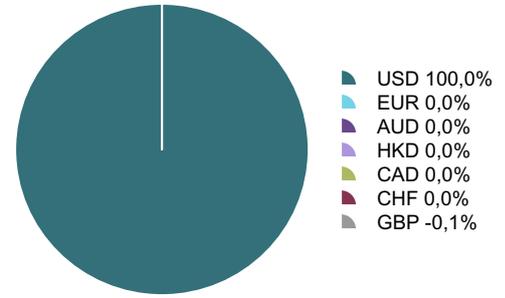
	2018	2017	2016	2015	2014	01/14 - 12/14	01/15 - 12/15	01/16 - 12/16	01/17 - 12/17	01/18 - 12/18
Clase de acciones (neta)	-5,1	26,5	5,7	3,9	7,9	7,9	3,9	5,7	26,5	-5,1
Grupo de comparación (neta)	-1,9	26,6	2,2	4,1	9,7	9,7	4,1	2,2	26,6	-1,9
Percentil	70%	51%	28%	51%	77%	77%	51%	28%	51%	70%
Cuartil	3	3	2	3	4	4	3	2	3	3
Fondo (bruto)	-2,8	29,2	8,2	6,2	8,2	8,2	6,2	8,2	29,2	-2,8
Índice (bruta)	-4,4	21,8	12,0	1,4	13,7	13,7	1,4	12,0	21,8	-4,4

*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 © 2018 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas 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.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	Índice	
Alphabet Inc.	9,1	3,0	Servicios de comunicación
Berkshire Hathaway Inc. Class B	8,3	1,9	Financiero
Microsoft Corporation	7,5	3,7	Tecnología de la información
Lam Research Corporation	5,3	0,1	Tecnología de la información
JPMorgan Chase & Co.	5,1	1,5	Financiero
Bank of America Corp	4,7	1,1	Financiero
Facebook, Inc. Class A	4,6	1,5	Servicios de comunicación
UnitedHealth Group Incorporated	4,6	1,1	Salud
Amazon.com, Inc.	4,5	2,9	Bienes de consumo
Adobe Inc.	4,0	0,5	Tecnología de la información
Total	57,7	17,4	

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

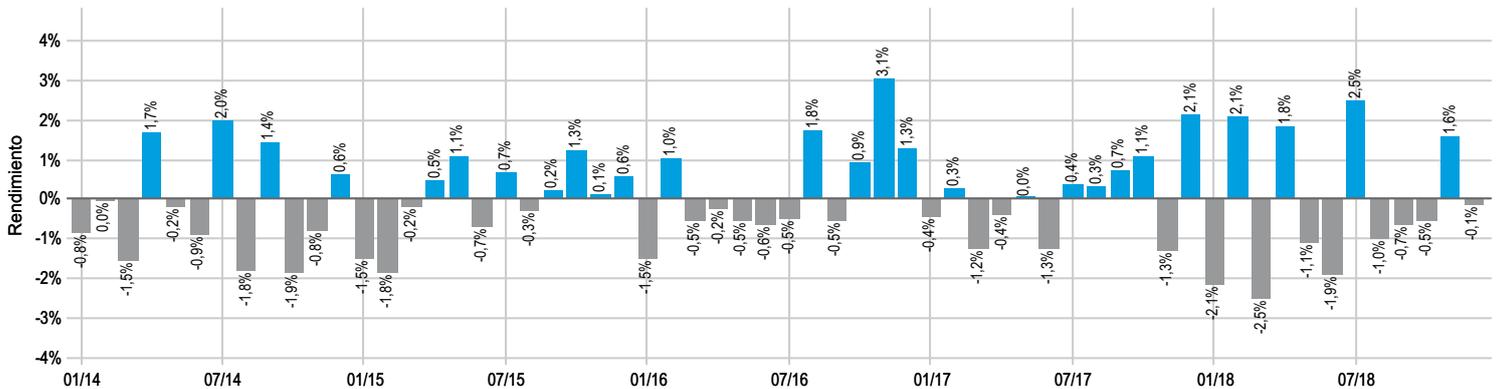


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Tecnología de la información	33,1	-9,7	23,4
Financiero	21,8	-3,6	18,2
Servicios de comunicación	17,7	-0,9	16,8
Salud	17,7	-1,4	16,3
Bienes de consumo	10,2	-1,3	8,9
Industrial	5,7	-0,7	5,0
Energía	5,4	-0,6	4,7
Materiales	3,5	-	3,5
Bienes de primera necesidad	2,9	-	2,9

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 - Los rendimientos brutos se calculan internamente a diario sobre una base ponderada por tiempo a partir de las valoraciones brutas al cierre de operaciones mundial con los flujos de caja al comienzo del día y se expresan antes de comisiones. Los rendimientos relativos se calculan sobre una base geométrica. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede incrementarse o reducirse. Todas las posiciones están basadas en valoraciones brutas de los activos de la cartera al cierre de operaciones mundial. Las agrupaciones de títulos, como por ejemplo los sectores, se definen internamente y tienen fines exclusivamente comparativos.

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

Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Índice		Atrib.		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo		Índice		Atrib.	
	Ponder. media	Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Efecto geomet. Total	Ponder. media	Efecto geomet. Total		Ponder. media	Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Efecto geomet. Total		
S&P500 Emini Fut Dec18	1,3	0,1	--	0,6	WPX Energy, Inc. Class A	1,4	-0,7	--	-0,6				
Apple Inc.	0,7	-0,3	3,9	0,6	Celgene Corporation	2,6	-0,8	0,2	-0,4				
Berkshire Hathaway Inc. Class B	6,9	-0,2	1,8	0,5	Centennial Resource Development, Inc. Class A	0,5	-0,4	--	-0,3				
Lam Research Corporation	5,6	-0,4	0,1	0,3	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1,7	-0,6	0,1	-0,3				
UnitedHealth Group Incorporated	4,2	-0,3	1,1	0,2	Phillips 66	2,8	-0,7	0,2	-0,3				

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	12,0	10,8	11,6	10,9
Volatilidad relativa	1,1	--	1,1	--
Error de seguimiento	3,6	--	3,7	--
Coefficiente de Sharpe	0,8	--	0,7	--
Coefficiente de información	0,4	--	0,2	--
Beta	1,1	--	1,0	--
Coefficiente de Sortino	1,1	--	1,1	--
Alfa de Jensen	1,0	--	0,7	--
Alfa anualizada	0,9	--	0,7	--
Alfa	0,1	--	0,1	--
Reducción máx.	-13,6	-13,5	-13,6	-13,5
R ²	91,5	--	90,2	--

Los cálculos de riesgo ex post se basan en los rendimientos mensuales brutos al cierre de operaciones mundial. Cuando no haya disponibles datos de cinco años, se mostrarán los rendimientos de riesgo a un año con fines exclusivamente informativos.

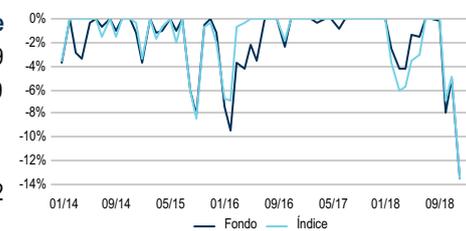
Rendimientos brutos mensuales desde: Nov 2007

Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Precio-Beneficios	15,0	16,9
Precio-Balance	2,8	2,9
Rendimiento de los dividendos	0,9	2,1
Rendimiento de los activos	4,8	3,1
Rendimiento del capital	18,9	17,2

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

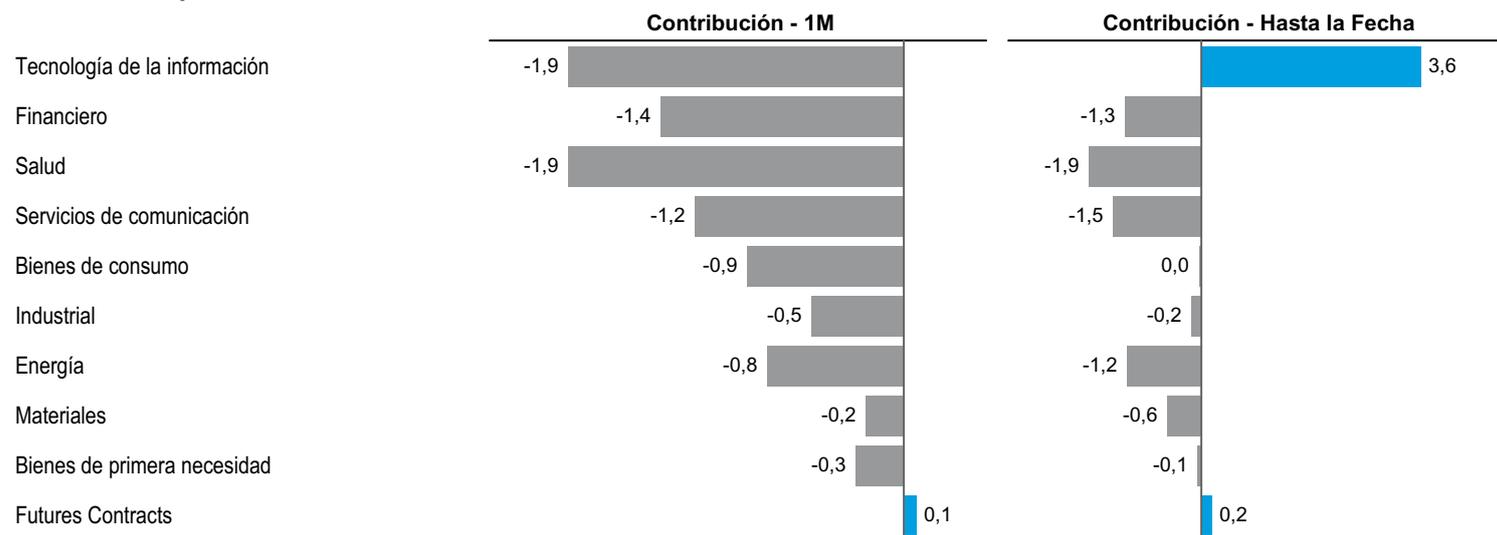
Reducción



Características de la cartera

Exposición bruta total	136,3
Exposición total neta	99,8
Total de Posiciones largas	118,1
Total de Posiciones Cortas	-18,2
Nº total de posiciones largas	44
Nº total de posiciones Cortas	38

Rendimiento por Sector - Valores absolutos



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

Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Moneda	Impuesto	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanzamiento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP	con cobertura
Retail	Acc	GBP	--	1,50%	5,00%	2.000	22/10/07	GB00B28B7B81	B28B7B8	TAESRNA LN	A0M5LB	No
Inst.	Acc	GBP	--	0,75%	0,00%	500.000	22/10/07	GB00B28BBW75	B28BBW7	TAESINA LN	A0M5LE	No
Retail	Acc	USD	--	1,50%	5,00%	3.000	22/10/07	GB00B28CMR29	B28CMR2	TAEDRNA LN	A0M5LC	No
Inst.	Acc	USD	--	0,75%	0,00%	800.000	22/10/07	GB00B28CMX88	B28CMX8	TAEDINA LN	A0M5LF	No
Retail	Acc	EUR	--	1,50%	5,00%	2.500	22/10/07	GB00B28CN800	B984RQ1	TAEERNA LN	A0M5LD	No
Inst.	Acc	EUR	--	0,75%	0,00%	750.000	22/10/07	GB00B28CNC41	B28CNC4	TAEERNA LN	A0M5LG	No
R-hdg	Acc	EUR	--	1,50%	5,00%	2.500	02/04/09	GB00B3FQM528	B3FQM52	TAERNAE LN	A0RD16	Si
Z	Acc	USD	--	0,75%	3,00%	1.500.000	24/09/13	GB00B7S7GL44	B7S7GL4	TAEZNAU LN	A1T7FV	No

La divisa de la clase de acciones, a menos que se indique que se trata de una clase de acciones cubierta, es un precio traducido utilizando los tipos de interés del punto de valoración oficial del fondo. Esto se hace con el objetivo de constituir un modo de acceso a una clase de acciones en la divisa de su elección y no reduce su exposición general a divisa extranjera. La divisa del fondo indica la mayor exposición cambiaria del fondo a menos que se detalle el desglose de la divisa en la tabla Ponderaciones % de la página 2.

Riesgos

- El valor de las inversiones puede subir y bajar y es posible que los inversores no recuperen el importe original de su inversión.
- Cuando la inversión sea en activos denominados en múltiples divisas, o en divisas distintas a la suya, las variaciones en los tipos de cambio podrán afectar al valor de las inversiones.
- El Fondo podrá participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Las dificultades financieras de estas contrapartes podrían afectar significativamente a la disponibilidad y al valor de los activos del Fondo.
- En ocasiones podría 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 superior al del mercado de renta variable de los Estados Unidos.
- Reúne herramientas y estrategias sofisticadas dentro de un marco totalmente autorizado y regulado.
- Se beneficia de la capacidad de generar rendimientos de los precios de las acciones tanto al alza como a la baja.
- Las inversiones en el fondo no están limitadas por índice, tamaño de la empresa, acciones, sector ni estilo de inversión.
- El tamaño y la experiencia de nuestro equipo y la escala de los activos estadounidenses bajo nuestra gestión nos proporciona un buen acceso directo a las empresas de Estados Unidos.

Información importante

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ("TSIF") es una sociedad de inversión de capital variable estructurada como una sociedad paraguas, constituida en Inglaterra y Gales, autorizada y regulada en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA) como un organismo OICVM.

Este material se distribuye meramente a título informativo y no constituye una oferta o solicitud de un pedido para comprar o vender valores u otros instrumentos financieros, ni para ofrecer asesoramiento o servicios de inversiones. El precio de negociación puede incluir un ajuste de dilución en caso de que el fondo experimente grandes flujos de entrada y de salida de las inversiones. En el Folleto encontrará información adicional.

TIF está autorizado en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y registrado en el Registro de la CNMV pertinente con el número 481.

Las suscripciones a un Fondo solo se pueden realizar en función del Folleto actual y del Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, así como de los últimos informes anuales o provisionales y de los términos y condiciones vigentes. Consulte la sección "Factores de Riesgo" del Folleto para ver todos los riesgos que afectan a la inversión en cualquier fondo y, específicamente, en este Fondo. Los documentos mencionados anteriormente están disponibles en inglés, francés, alemán, portugués, italiano, español y holandés (excepto el Folleto en holandés) y se pueden obtener gratuitamente a petición de cualquier distribuidor incluido en el sitio web del Regulador Financiero español (www.cnmv.es).

Exclusivamente para Inversores Profesionales y/o Cualificados (no debe usarse con Clientes Minoristas, ni transmitirse a estos). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y cualquier ingreso derivado de ellas puede reducirse o incrementarse y es posible que recupere una cantidad inferior a la invertida.

Las posiciones de cartera están basadas en las valoraciones de los activos brutos al cierre de operaciones mundial (hora de valoración no oficial). El Rendimiento Histórico refleja las distribuciones declaradas a lo largo de los últimos 12 meses. El Rendimiento de Distribución refleja el importe de las distribuciones previstas para los próximos 12 meses. El Rendimiento Subyacente refleja los ingresos anualizados tras deducirse los gastos del fondo. Los rendimientos mostrados no incluyen ninguna comisión preliminar, y es posible que las distribuciones que se abonen a los inversores estén sujetas al pago de impuestos.

Columbia Threadneedle Investments es el nombre de marca internacional del grupo de empresas de Columbia y Threadneedle.

Emitido por Threadneedle Investment Services Limited. Registrado en Inglaterra y Gales, Núm. de Registro 3701768, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority (FCA).

El S&P Dow Jones Index (el "Índice") es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P DJI") y/o sus filiales cuya utilización por parte de Threadneedle Asset Management Limited, y cualquiera de sus Filiales, ha sido autorizada en virtud de la correspondiente licencia. Copyright © 2017 de S&P Dow Jones Indices LLC, una filial de McGraw Hill Financial, Inc. Todos los derechos reservados. Queda terminantemente prohibida cualquier redistribución o reproducción parcial o integral sin la autorización escrita de S&P Dow Jones Indices LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni filiales, ni sus licenciantes terceros se hacen responsables de ningún error, omisión o interrupción en cualquiera de los índices o en los datos incluidos en los mismos. Todos los índices de referencia combinados contenidos en el presente informe que incluyen uno o más índices de S&P DJI índices [así como cualquier otro índice de terceros] han sido calculados por Threadneedle Asset Management Limited o sus filiales.

La Norma de Clasificación Mundial de Industrias ("GICS") ha sido desarrollada por MSCI Inc. ("MSCI") y Standard & Poor's (una división de The McGraw-Hill Companies Inc.) ("S&P"), de quienes es propiedad exclusiva y a los que corresponde la titularidad de su marca de servicio. Dichas entidades han autorizado el uso de la GICS por parte de Threadneedle Asset Management Limited. Ni MSCI, ni S&P ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación de la GICS o cualquier clasificación de la misma prestan garantía explícita o implícita alguna ni realizan ninguna afirmación en relación con dicha norma o clasificación (o los resultados que puedan obtenerse a través del uso de las mismas). Asimismo, en virtud de la presente cláusula, todas las partes niegan de forma expresa la prestación de cualquier garantía de originalidad, precisión, integridad, comercialidad o idoneidad para un fin específico en relación con dicha norma o clasificación. Sin perjuicio de la generalidad de la disposición anterior, ni MSCI, ni S&P, ni ninguna de sus filiales ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación de la GICS o cualquier clasificación de la misma deberán asumir, en ningún momento, responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, incidentales o de otra naturaleza (incluido el lucro cesante), incluso si han sido informados de la posibilidad de que se produzcan tales daños. Algunos de los identificadores de este informe han sido determinados por Threadneedle Asset Management Limited, pueden variar con respecto a las clasificaciones oficiales de la Norma de Clasificación Mundial de Industrias (GICS), y no cuentan con el respaldo ni el patrocinio de proveedores del GICS, MSCI o Standard & Poor's.