

**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: Mark Westwood, Chris Kinder  
 Desde: Oct-10, Oct-10  
 Sociedad gestora: Threadneedle Inv. Services Ltd.  
 Fecha de lanzamiento: 10/09/10  
 Índice: -  
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - Alternative Long/Short Equity UK

Divisa del fondo: GBP  
 Domicilio del Fondo: Reino Unido  
 Fecha de corte: 01-Mayo  
 Fecha de pago: 30-Jun  
 Patrimonio total: £300,2m  
 N.º de títulos: 54

Toda la información está expresada en GBP

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

**Threadneedle UK Absolute Alpha Fund Retail Accumulation GBP**

ISIN: GB00B518L045  
 Precio: 1,3070  
 Rendimiento histórico: 0,0%  
 Gastos corrientes: 1,63% (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](http://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](http://www.columbiathreadneedle.es/es/fondos/centro-de-documentos/kiids/#home)

**Calificaciones/premios:**

**Objetivo y política de inversión**

El objetivo del Fondo es generar una rentabilidad positiva para usted durante un periodo consecutivo de 12 meses, pese a las condiciones cambiantes del mercado. No se garantizan rentabilidades positivas y no es aplicable ninguna forma de protección del capital.

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

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

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).

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 3 month LIBOR. Consulte el apartado "Comisiones y gastos" en el Folleto para más información.

**Enfoque de inversión**

El fondo proporciona exposición a empresas del Reino Unido, normalmente manteniendo de 60 a 90 posiciones largas y cortas. Su objetivo es generar rentabilidades absolutas a largo plazo con independencia de las condiciones del mercado y puede utilizar activamente derivados.

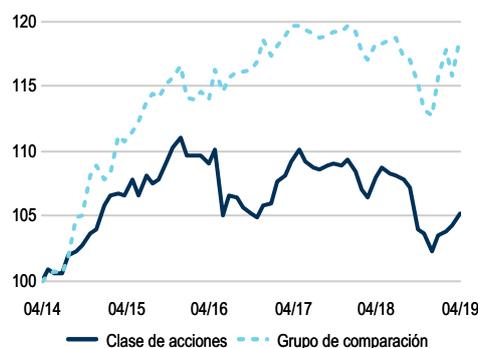
El equipo de gestión de la cartera considera que la adopción de posiciones cortas tácticas puede añadir valor y mejorar la gestión de riesgos.

El enfoque de inversión le da al equipo de gestión de la cartera la flexibilidad para adoptar posiciones importantes en valores y sectores. La capacidad para adoptar posiciones cortas permite a los cogestores adoptar una visión negativa más agresiva sobre valores concretos de la que podrían adoptar en un fondo que incluyese únicamente posiciones largas, lo cual incrementa las oportunidades de generar rendimiento superior.

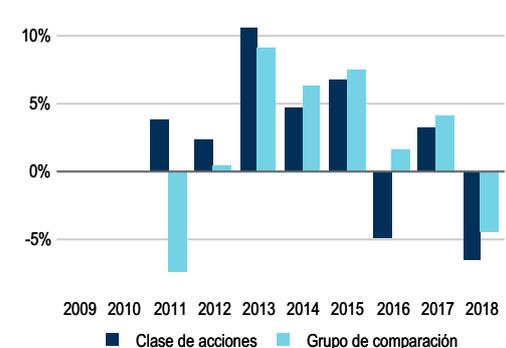
El equipo de gestión de la cartera considera que el mercado de valores se ve influido por factores a corto plazo que generan oportunidades para aquellos inversores que disponen de una visión clara del valor de una empresa. Quieren aprovechar estas situaciones adoptando posiciones largas principalmente en empresas fuertes pero infravaloradas y que puedan beneficiarse de una nueva calificación, a la vez que adoptan posiciones cortas en empresas sobrevaloradas con fundamentos débiles y que son vulnerables a recibir una calificación inferior por los inversores.

La investigación es llevada a cabo por nuestro equipo del Reino Unido sobre una gran variedad de valores, incluyendo empresas de tamaño medio y pequeño, aunque el foco principal de este fondo son las grandes empresas. El acceso a la directiva de la empresa es una parte importante de nuestro proceso de investigación y el equipo participa en aproximadamente 800 reuniones anuales con la directiva.

**5 años (GBP)\***



**Evolución por años (GBP)\***



**Rentabilidad anualizada (GBP)\***

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A	Desde lazam
Clase de acciones (neta)	0,8	1,6	1,1	2,8	-2,7	-1,9	-1,2	1,0	--	3,0
Grupo de comparación (neta)	1,3	2,5	1,4	1,7	0,1	0,4	1,8	3,5	--	3,6
Percentil	62%	70%	55%	26%	91%	89%	88%	100%	--	67%
Cuartil	3	3	3	2	4	4	4	4	--	3
Fondo (bruto)	0,7	1,9	1,9	3,2	-1,2	-0,3	0,4	3,2	--	5,5

Retornos desde lanzamiento: 14/10/10

**Rentabilidad por año (GBP)\***

**Rendimiento (12M) (GBP)\***

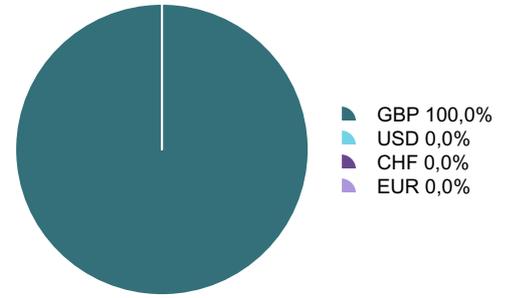
	2018	2017	2016	2015	2014	05/18 - 04/19	05/17 - 04/18	05/16 - 04/17	05/15 - 04/16	05/14 - 04/15
Clase de acciones (neta)	-6,5	3,3	-4,8	6,8	4,8	-2,7	-1,1	0,1	2,3	6,6
Grupo de comparación (neta)	-4,4	4,1	1,7	7,5	6,3	0,1	0,6	5,1	3,6	10,7
Percentil	91%	55%	100%	76%	86%	91%	73%	91%	76%	100%
Cuartil	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4
Fondo (bruto)	-5,3	5,0	-2,9	10,1	7,3	-1,2	0,6	1,8	4,9	10,3

\*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 © 2019 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
GlaxoSmithKline plc	3,5 Salud
Tesco PLC	3,4 Servicios
Royal Dutch Shell	3,3 Petróleo y gas
Diageo plc	3,1 Bienes de consumo
London Stock Exchange Group plc	2,8 Financiero
Derwent London plc	2,7 Financiero
Intermediate Capital Group plc	2,6 Financiero
Johnson Matthey Plc	2,6 Materiales básicos
St. James's Place Plc	2,6 Financiero
British American Tobacco p.l.c.	2,5 Bienes de consumo
<b>Total</b>	<b>29,0</b>

## Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

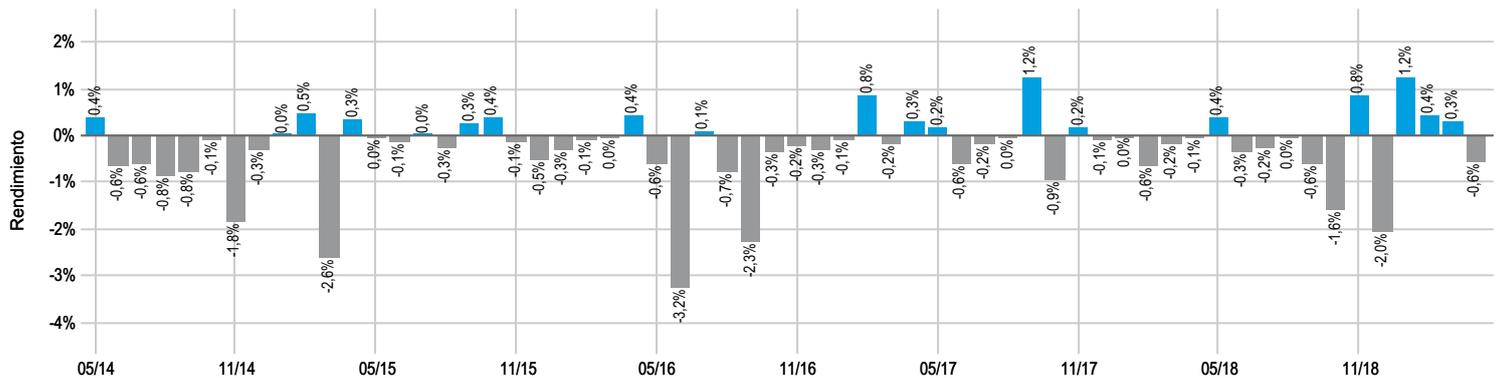


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

## Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Financiero	18,4	-3,3	15,1
Bienes de consumo	10,6	-1,2	9,4
Servicios	11,6	-3,2	8,3
Salud	5,0	--	5,0
Materiales básicos	4,6	--	4,6
Petróleo y gas	3,3	--	3,3
Telecomunicaciones	2,4	--	2,4
Tecnología	1,9	-0,3	1,6
Servicios públicos	--	-0,8	-0,8
Industrial	4,7	-7,8	-3,1
Futures Contracts	--	-16,3	-16,3

## 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 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
St. James's Place Plc	2,1	0,5	Short Stock Name Withheld	-9,5	-0,8
Unilever PLC	2,1	0,4	Short Stock Name Withheld	-7,3	-0,6
Tesco PLC	3,0	0,4	Short Stock Name Withheld	-1,1	-0,4
Prudential plc	2,0	0,4	Short Stock Name Withheld	-0,8	-0,3
Diageo plc	2,7	0,3	Short Stock Name Withheld	-1,0	-0,3

## Análisis de riesgos

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

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.

## Estadísticas de la cartera

	Fondo
Precio-Beneficios	16,4
Precio-Balance	2,0
Rendimiento de los dividendos	2,6
Rendimiento de los activos	1,2
Rendimiento del capital	12,5

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.

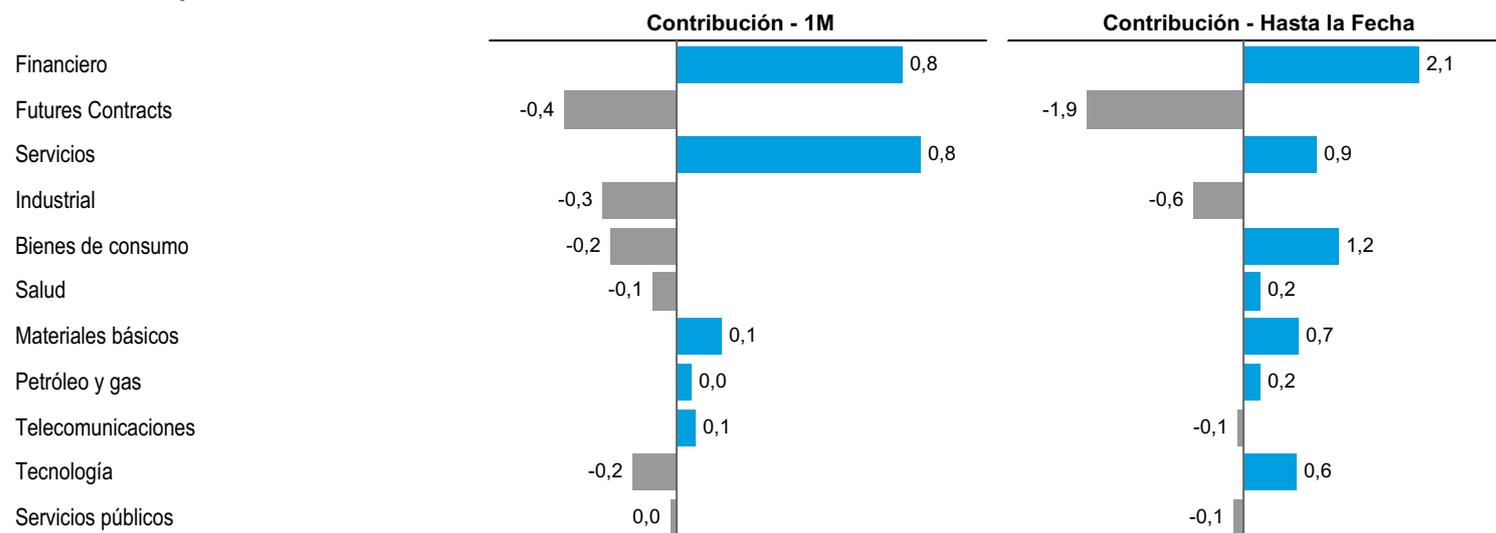
## Reducción



## Características de la cartera

Exposición bruta total	95,5
Exposición total neta	29,4
Total de Posiciones largas	62,4
Total de Posiciones Cortas	-33,0
Nº total de posiciones largas	30
Nº total de posiciones Cortas	24

## 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	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza- miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	con cobertura
Retail	Acc	GBP	--	1,50%	5,00%	2.000	10/09/10	GB00B518L045	B518L04	TUARNAG LN	A1CZLF	No
Inst.	Acc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	30/09/10	GB00B538F334	B538F33	TUAINAG LN	A1CZLJ	No
Z	Inc	GBP	--	0,75%	3,00%	1.000.000	03/12/14	GB00BRTM3N97	BRTM3N9	TUAIZNI LN	A12ENZ	No
Inst.	Inc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	03/12/14	GB00BRTM3P12	BRTM3P1	TUAIINI LN	A12EN0	No
Z-hdg	Acc	USD	--	0,75%	3,00%	1.500.000	30/09/15	GB00BZ0S6P50	BZ0S6P5	THUAZAU LN	A140CH	Si

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

- Cuenta con la flexibilidad de seguir oportunidades de inversión allí donde creamos que existen en el mercado del Reino Unido.
- 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.
- Apalanca la fortaleza de uno de los equipos de renta variable más grande y experimentado del Reino Unido en la industria.

## 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](http://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).