

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 de referencia: ICE BofA British Pound Deposit Bid Rate Constant Maturity (3M) (Local)
 Comparador: Morningstar Category Alt - LongShort Equity - UK
 Divisa del fondo: GBP
 Domicilio del Fondo: Reino Unido
 Fecha de corte: 01-Mayo
 Fecha de pago: 30-Jun
 Patrimonio total: £80,2m
 N.º de títulos: 45

Toda la información está expresada en GBP

UK ABSOLUTE ALPHA FUND - RETAIL ACC GBP

ISIN: GB00B518L045
 Precio: 1,2193
 Rendimiento histórico: 0,1%
 Gastos corrientes: 1,63% (A 30/04/20)

Comisión de rentabilidad:

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 <https://www.columbiathreadneedle.com/kids>

Calificaciones/premios:

Objetivo y política de inversión

El objetivo del Fondo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice ICE BofA British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity medida en periodos consecutivos de 3 años, una vez deducidos los gastos. Asimismo, el Fondo pretende generar una rentabilidad positiva (neta de gastos) en un periodo de 12 meses. No obstante, existe el riesgo de pérdida de capital, y no se garantiza que se vaya a lograr el objetivo de rentabilidad en un plazo de 12 meses o en cualquier otro intervalo temporal.

El Fondo se gestiona activamente y trata de obtener al menos el 70% de su exposición de inversión a acciones de compañías domiciliadas en el Reino Unido o que desarrollen una parte importante de sus actividades comerciales en el Reino Unido. Esta exposición a acciones de compañías se consigue a través de posiciones tanto largas como cortas en renta variable. Las posiciones largas pueden adoptarse invirtiendo en acciones de compañías de manera directa (así como de forma indirecta mediante el uso de instrumentos derivados), y en organismos de inversión colectiva (incluidos fondos gestionados por sociedades del grupo Columbia Threadneedle), cuando se considere apropiado. Las posiciones cortas se adoptan exclusivamente por medio de instrumentos derivados. Por lo general, la combinación de estas posiciones ofrece exposición a menos de 90 compañías.

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 también podrá invertir en otros valores (incluidos títulos de renta fija), así como en instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y equivalentes de efectivo. Estas posiciones podrán ser sustanciales cuando resulten necesarias para cubrir la exposición generada por medio de la utilización de instrumentos derivados, o cuando se estime apropiado para lograr el objetivo de inversión del Fondo.

Se considera que el índice ICE BofA British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity representa una referencia monetaria adecuada con la que comparar y evaluar la rentabilidad del Fondo a lo largo del tiempo.

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 gestores 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.

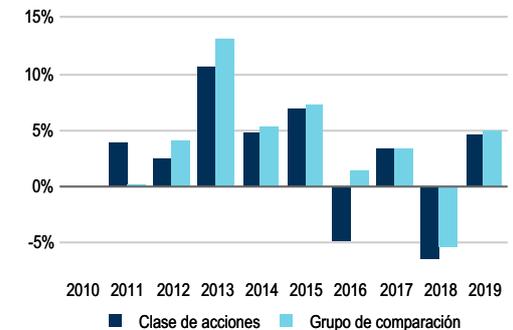
El equipo de gestión de la cartera considera que el mercado de valores se ve influido por factores a corto plazo que generan oportunidades para aquellos inversores que disponen de una visión clara del valor de una empresa. Quieren aprovechar estas situaciones adoptando posiciones largas principalmente 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 lazzam
Clase de acciones (neta)	5,5	1,2	0,2	-8,3	-7,7	-2,7	-3,4	-2,3	1,9	--
Grupo de comparación (neta)	1,9	0,1	0,6	-2,2	-0,2	2,4	-0,1	0,7	2,9	--
Percentil	32%	37%	60%	87%	87%	86%	90%	83%	79%	--
Cuartil	2	2	3	4	4	4	4	4	4	--
Fondo (bruto)	5,1	1,3	0,5	-7,3	-6,3	-1,4	-2,0	-0,8	4,1	--
Índice (bruta)	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,6	0,5	0,5	0,5	--

Retornos desde lanzamiento: 14/10/10

Rentabilidad por año (GBP)

	2019	2018	2017	2016	2015	12/19 - 11/20	12/18 - 11/19	12/17 - 11/18	12/16 - 11/17	12/15 - 11/16
Clase de acciones (neta)	4,6	-6,5	3,3	-4,8	6,8	-7,7	2,5	-4,8	3,7	-4,8
Grupo de comparación (neta)	4,9	-5,5	3,3	1,4	7,3	-0,2	3,0	-4,0	3,7	1,6
Percentil	53%	79%	51%	83%	77%	87%	62%	64%	51%	83%
Cuartil	3	4	3	4	4	4	3	3	3	4
Fondo (bruto)	6,1	-5,3	5,0	-2,9	10,1	-6,3	3,7	-3,2	5,7	-3,4
Índice (bruta)	0,7	0,5	0,2	0,4	0,4	0,4	0,7	0,5	0,2	0,4

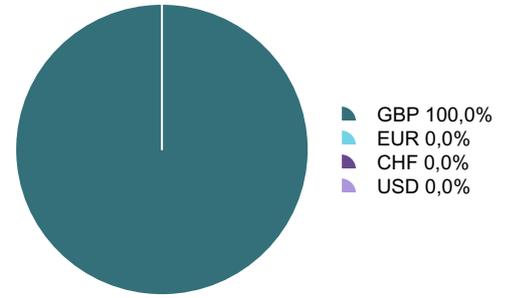
Rendimientos netos – Los rendimientos netos (de comisiones) asumen la reinversión de ingresos en un contribuyente local, oferta a oferta (que significa que el rendimiento no incluye el efecto de cualquier cargo inicial). Source Copyright © 2020 Morningstar UK Limited. Rendimientos brutos del fondo (si 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 registrados en Reino Unido.

Posiciones Top 10 (%)

Nombre de la acción	Fondo	
Intermediate Capital Group plc	4,8	Financiero
BHP Group Ltd	4,2	Materiales básicos
Tesco PLC	3,8	Servicios
Unilever PLC	3,7	Bienes de consumo
London Stock Exchange Group plc	3,5	Financiero
British American Tobacco p.l.c.	3,4	Bienes de consumo
Diageo plc	3,4	Bienes de consumo
Legal & General Group Plc	3,3	Financiero
Breedon Group PLC	3,2	Industrial
GlaxoSmithKline plc	3,2	Salud
Total	36,5	

Exposición a divisas del Fondo, incluida cobertura

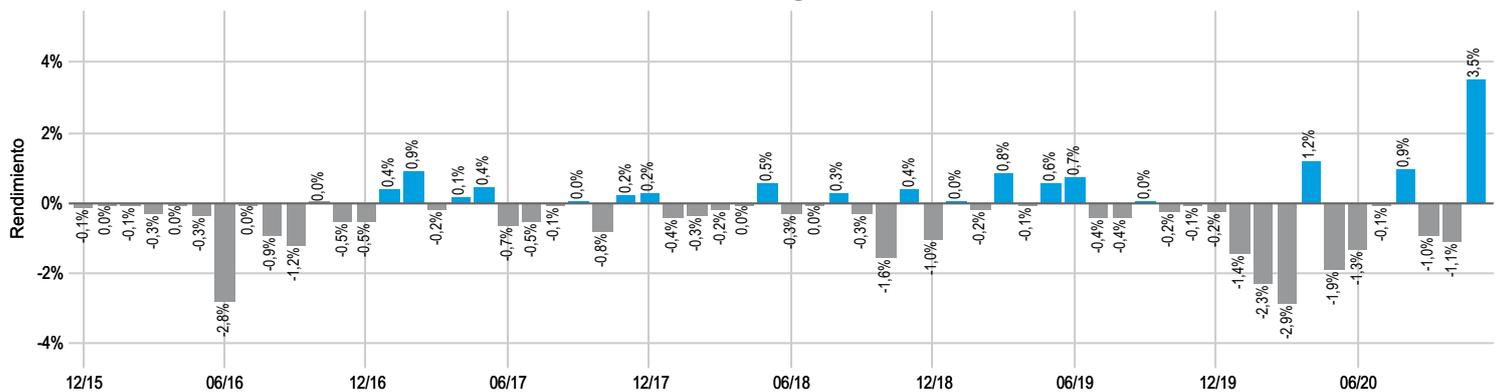


Todos los porcentajes son los vigentes al cierre del mes natural y en el momento de valoración bruta al cierre global sobre una base de utilidades no distribuidas en relación con activos subyacentes, incluidas posiciones de divisas a plazo.

Ponderaciones (%)

Sector	Long	Short	Net
Financiero	22,9	-2,2	20,8
Bienes de consumo	19,3	-0,7	18,6
Servicios	14,7	-0,7	13,9
Industrial	12,7	-4,9	7,8
Salud	6,6	--	6,6
Materiales básicos	6,4	--	6,4
Telecomunicaciones	1,4	--	1,4
Futures Contracts	--	-43,4	-43,4

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.

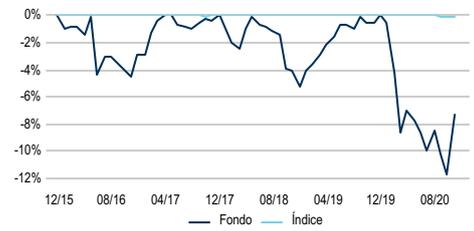
Principales contribuciones positivas/negativas a títulos (últimos tres meses)

Nombre del título - Cinco más elevados	Fondo		Nombre del título - Cinco más bajos	Fondo	
	Ponder. media	Contrib al rendimiento		Ponder. media	Contrib al rendimiento
Intermediate Capital Group plc	3,8	0,8	Short Stock Name Withheld	-34,1	-2,1
Weir Group PLC	2,3	0,7	Short Stock Name Withheld	-5,7	-0,5
Legal & General Group Plc	2,5	0,5	Reckitt Benckiser Group plc	3,2	-0,4
Diageo plc	3,0	0,4	London Stock Exchange Group plc	3,5	-0,3
Whitbread PLC	1,6	0,3	Royal Dutch Shell	0,9	-0,3

Estadísticas de la cartera

	Fondo
Precio-Beneficios	15,0
Precio-Balance	2,1
Rendimiento de los dividendos	2,4
Rendimiento de los activos	1,9
Rendimiento del capital	13,8

Reducción

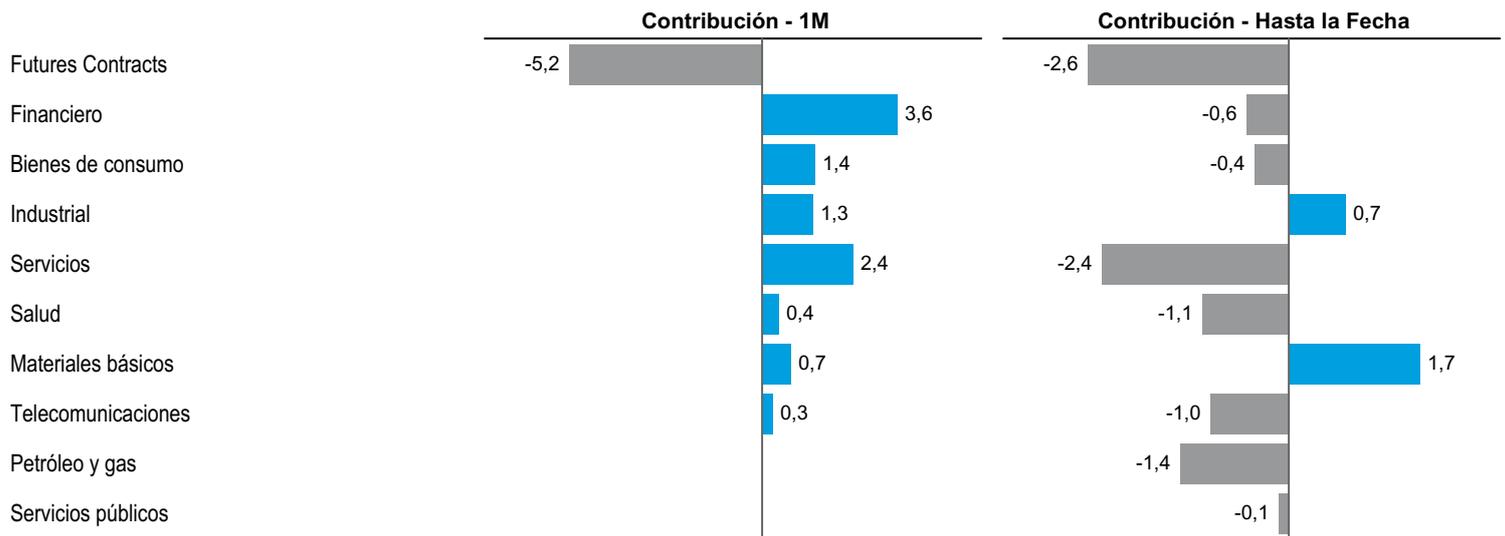


Los análisis se basan en valoraciones al cierre de operaciones mundial utilizando atributos de mercado definidos por Columbia Threadneedle Investments. Los datos de los títulos subyacentes pueden ser provisionales o estar basados en estimaciones. Las ponderaciones de capitalización bursátil incluyen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

Características de la cartera

Exposición bruta total	135,8
Exposición total neta	32,1
Total de Posiciones largas	83,9
Total de Posiciones Cortas	-51,9
Nº total de posiciones largas	35
Nº total de posiciones Cortas	10

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	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

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. Su capital está expuesto a riesgos.

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 482.

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).

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 conocer todos los riesgos que afectan a la inversión en cualquier fondo y, específicamente, en este Fondo. Los documentos que no sean los KIID están disponibles en alemán, español, francés, inglés, portugués, italiano y neerlandés (no hay un Folleto en neerlandés). Los KIID se encuentran disponibles en los idiomas locales. Los documentos pueden obtenerse gratuitamente previa solicitud al Departamento de Servicio de Atención al Cliente en PO Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, en www.columbiathreadneedle.com y/o en cualquier distribuidor designado que figure en la página web del Regulador Financiero español (www.cnmv.es).

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.

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).

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