PAN EUROPEAN FUND - INSTITUTIONAL ACC EUR

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

INVERSORES PROFESIONALES - DATOS A 30 JUNIO 2018

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

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:	Ann Steele
Desde:	Oct-10
Sociedad gestora:	Threadneedle Inv. Services Ltd.
Fecha de lanzamiento:	12/10/99
Índice:	MSCI Europe
Grupo de comparación:	GIFS Offshore - Europe Large Cap Growth Equity
Divisa del fondo:	EUR
Domicilio del Fondo:	Reino Unido
Fecha de corte:	08-Marzo
Fecha de pago:	07-Mayo
Patrimonio total:	€242,4m
N.º de títulos:	51

Toda la información está expresada en EUR

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

Threadneedle Pan European Fund Institutional 2 Accumulation EUR

ISIN:	GB0030810682	
Precio:	2,2022	
Rendimiento histórico:	1,2%	
Gastos corrientes:	1,06%	(A 07/03/18)
Comisión de rentabilidad:	No	

La cifra de gastos corrientes (CGC) se basa en los gastos del último ejercicio y puede variar de un año a otro. Incluye gastos como el gasto de gestión anual del fondo, la comisión de registro, las comisiones de depósito y los costes de distribución, pero excluye los gastos derivados de la adquisición o la venta de activos del Fondo (a menos que tales activos sean acciones de otro Fondo). Para un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees

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.com/KIIDs

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.

El Fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos en acciones de empresas de alta capitalización de la Europa continental y el Reino Unido o empresas que realicen una parte importante de sus operaciones en esa región.

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

El Fondo invierte permanentemente un mínimo del 75% de sus activos en valores de renta variable del Área Económica Europea y por tanto cumple los requisitos para ser considerado un PEA (Plan d'Epargne en Actions) en Francia.

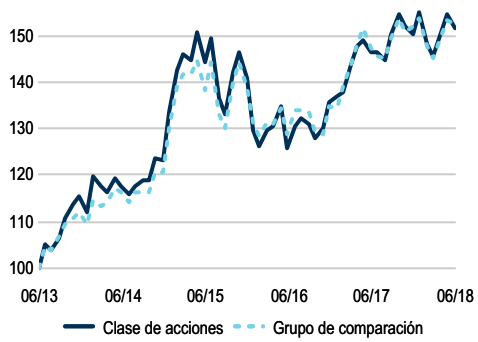
Enfoque de inversión

El fondo invierte principalmente en valores de renta variable de Europa y normalmente mantiene entre 50 y 70 posiciones. El fondo ofrece una estrategia principal y diversificada que trata de obtener resultados superiores al índice pero con conocimiento de las ponderaciones del índice y del riesgo.

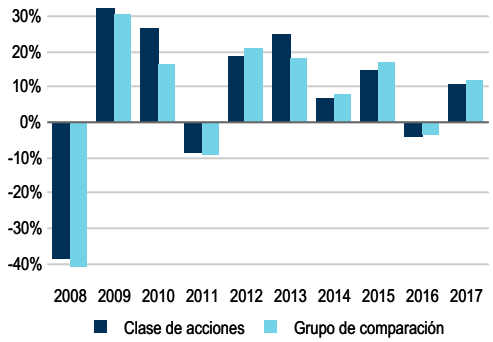
La investigación es llevada a cabo por nuestro equipo europeo sobre una gran variedad de valores, incluyendo empresas de tamaño medio y pequeño, aunque el foco principal de este fondo son las grandes empresas. El acceso a la directiva de la empresa es una parte importante de nuestro proceso de investigación y disponemos de más de 1000 contactos anuales con la directiva. El fondo combina un proceso de selección de valores esencialmente ascendente con conocimientos macroeconómicos descendentes.

Con el objetivo de gestionar el riesgo, controlamos la ponderación del sector y los valores relativos al índice, aunque no estamos restringidos por los límites mecánicos de las ponderaciones de los países, excepto aquellos exigidos por la legislación aplicable.

5 años (EUR)*



Evolución por años (EUR)*



Rentabilidad anualizada (EUR)*

	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)	-2,0	4,3	0,9	0,9	3,7	9,9	1,7	8,7	8,4	--
Grupo de comparación (neta)	-0,5	5,4	1,5	1,5	4,0	9,8	2,9	8,8	6,2	--
Percentil	97%	74%	59%	59%	57%	49%	71%	52%	25%	--
Cuartil	4	3	3	3	3	2	3	3	1	--
Fondo (bruto)	-1,1	4,6	1,4	1,4	5,7	10,6	3,1	10,0	9,6	--
Índice (bruta)	-0,7	4,4	0,1	0,1	3,5	10,8	3,2	9,1	6,2	--

Retornos desde lanzamiento: 13/10/99

Rentabilidad por año (EUR)*

Rendimiento (12M) (EUR)*

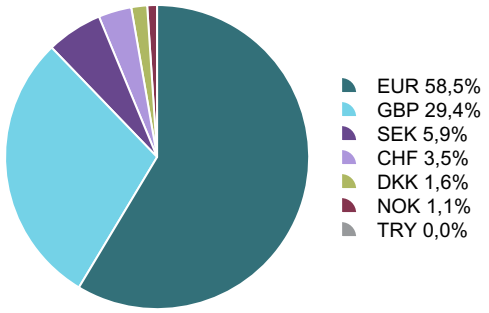
	2017	2016	2015	2014	2013	07/13 - 06/14	07/14 - 06/15	07/15 - 06/16	07/16 - 06/17	07/17 - 06/18
Clase de acciones (neta)	11,0	-3,8	14,5	6,6	24,8	17,8	22,6	-12,8	16,4	3,7
Grupo de comparación (neta)	12,2	-3,4	16,8	7,8	18,3	16,3	19,5	-6,7	14,0	4,0
Percentil	61%	54%	67%	56%	13%	28%	27%	86%	37%	57%
Cuartil	3	3	3	3	1	2	2	4	2	3
Fondo (bruto)	11,5	-1,6	15,2	7,6	26,4	19,2	23,0	-10,4	15,8	5,7
Índice (bruta)	10,9	3,2	8,8	7,4	20,5	23,4	14,1	-10,4	18,6	3,5

*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	
ASML Holding NV	5,1	0,9	Tecnología de la información
Royal Dutch Shell	4,8	3,2	Energía
Prudential plc	3,8	0,7	Financiero
Sika AG	3,5	0,2	Materiales
adidas AG	3,0	0,5	Bienes de consumo
Ryanair Holdings Plc	2,9	0,0	Industrial
Kingspan Group Plc	2,8	--	Industrial
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2,8	0,2	Salud
Dassault Systemes SA	2,8	0,2	Tecnología de la información
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,8	1,0	Bienes de consumo
Total	**34,4**	**6,9**	

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	Fondo	Índice	Dif
Industrial	20,5	13,4	7,1
Bienes de consumo	14,7	10,7	4,0
Financiero	13,7	19,3	-5,5
Tecnología de la información	12,8	5,6	7,2
Salud	10,3	12,1	-1,8
Materiales	9,3	8,6	0,8
Bienes de primera necesidad	8,5	13,4	-4,9
Energía	7,2	8,5	-1,3
Telecomunicaciones	2,4	3,3	-0,9
Bienes raíces	--	1,4	-1,4
Servicios públicos	--	3,7	-3,7
Efectivo	0,5	--	0,5

País	Fondo	Índice	Dif
Reino Unido	31,3	28,4	2,9
Francia	15,8	17,3	-1,5
Alemania	12,4	15,0	-2,6
Países Bajos	8,7	5,7	3,1
España	6,7	4,8	1,8
Suecia	5,9	4,1	1,8
Irlanda	5,8	0,9	4,9
Italia	4,9	3,8	1,1
Suiza	3,5	12,3	-8,8
Finlandia	1,8	1,6	0,2
Dinamarca	1,6	2,6	-1,0
Otros	1,1	3,5	-2,4
Efectivo	0,5	--	0,5

Diez principales sobreponderaciones/infraponderaciones (%)

Sobreponderaciones	Fondo	Índice	Dif
ASML Holding NV	5,1	0,9	4,2
Sika AG	3,5	0,2	3,3
Prudential plc	3,8	0,7	3,2
Ryanair Holdings Plc	2,9	0,0	2,9
Kingspan Group Plc	2,8	--	2,8
Dassault Systemes SA	2,8	0,2	2,6
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2,8	0,2	2,6
adidas AG	3,0	0,5	2,5
Cellnex Telecom SA	2,4	--	2,4
John Wood Group PLC	2,4	0,1	2,3

Infraponderaciones	Fondo	Índice	Dif
Nestle S.A.	--	2,7	-2,7
HSBC Holdings Plc	--	2,1	-2,1
Novartis AG	--	1,9	-1,9
Roche Holding Ltd Genusssch.	--	1,7	-1,7
BP p.l.c.	--	1,7	-1,7
Total SA	--	1,6	-1,6
Siemens AG	--	1,1	-1,1
GlaxoSmithKline plc	--	1,1	-1,1
Bayer AG	--	1,1	-1,1
Sanofi	--	1,0	-1,0

Cambios de posición más signif. en los últimos 3M

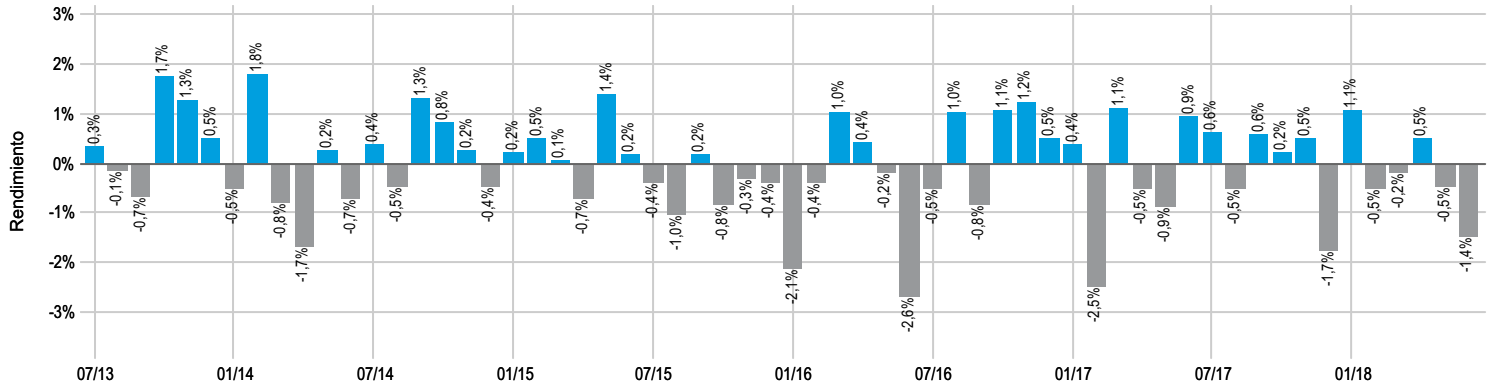
Nombre de la acción	3M Cambiar
Royal Dutch Shell	2,8
KBC Groupe SA	-2,3
ITV plc	2,2
Weir Group PLC	1,9
ASML Holding NV	1,9
Tesco PLC	1,6
BNP Paribas SA Class A	-1,5
Amundi SA	-1,5
Smurfit Kappa Group Plc	-1,5
Novo Nordisk A/S Class B	-1,4

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

	Fondo			Índice		Atrib.
Nombre del título - Diez más elevados	Ponder. media	Rendi-miento total	Contrib al rendi-miento	Ponder. media	Rendi-miento total	Efecto geomet. Total
Kingspan Group Plc	2,7	24,8	0,6	--	--	0,5
Sophos Group Plc	0,9	46,4	0,3	--	--	0,3
Moncler SpA	1,3	26,1	0,3	0,0	-0,7	0,3
Sika AG	2,6	10,6	0,3	0,2	13,6	0,2
John Wood Group PLC	1,9	19,1	0,3	0,1	18,6	0,2
Banco Santander S.A.	--	--	--	1,0	-12,3	0,2
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,8	15,6	0,4	1,0	15,4	0,2
Amadeus IT Group SA Class A	1,8	14,6	0,3	0,4	13,8	0,2
Daimler AG	--	--	--	0,8	-15,6	0,2
Grifols, S.A. Class A	2,1	12,9	0,2	0,1	12,9	0,2

	Fondo			Índice		Atrib.
Nombre del título - Diez más bajos	Ponder. media	Rendi-miento total	Contrib al rendi-miento	Ponder. media	Rendi-miento total	Efecto geomet. Total
Prudential plc	3,4	-3,6	-0,2	0,7	-3,3	-0,2
BP p.l.c.	--	--	--	1,6	21,2	-0,2
Atlas Copco AB Class A	2,9	-5,7	-0,1	0,4	-1,2	-0,2
Ryanair Holdings Plc	2,8	-2,2	-0,1	0,0	-1,2	-0,2
Volkswagen AG Pref	1,1	-18,1	-0,2	0,5	-10,0	-0,2
Weir Group PLC	1,2	-9,5	-0,2	0,1	0,7	-0,2
adidas AG	2,9	-3,7	-0,1	0,5	-3,6	-0,2
Prysmian S.p.A.	1,2	-15,4	-0,1	0,1	-14,9	-0,2
Amundi SA	2,1	-6,3	-0,1	0,1	-5,8	-0,2
Continental AG	1,5	-11,3	-0,2	0,3	-11,0	-0,2

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.

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	11,9	12,0	11,6	11,4
Volatilidad relativa	1,0	--	1,0	--
Error de seguimiento	3,3	--	3,5	--
Coeficiente de Sharpe	0,3	--	0,9	--
Coeficiente de información	0,0	--	0,2	--
Beta	1,0	--	1,0	--
Coeficiente de Sortino	0,4	--	1,5	--
Alfa de Jensen	0,0	--	1,1	--
Alfa anualizada	0,1	--	1,0	--
Alfa	0,0	--	0,1	--
Reducción máx.	-14,3	-15,2	-14,3	-15,9
R^2	92,4	--	90,9	--

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.

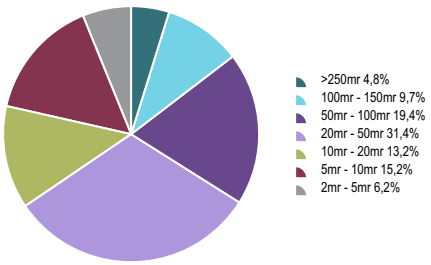
Rendimientos brutos mensuales desde: Oct 1999

Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Precio-Beneficios	16,9	15,0
Precio-Balance	2,8	1,8
Rendimiento de los dividendos	2,4	3,4
Rendimiento de los activos	3,4	1,8
Rendimiento del capital	16,6	12,0
Cuota activa	78,7	--

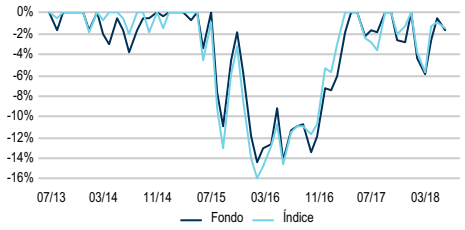
Los análisis se basan en valoraciones al cierre de operaciones mundial utilizando atributos de mercado definidos por Columbia Threadneedle Investments. Los datos de los títulos subyacentes pueden ser provisionales o estar basados en estimaciones. Las ponderaciones de capitalización bursátil incluyen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

Gráfica de desglose por capitalización bursátil



Moneda: EUR

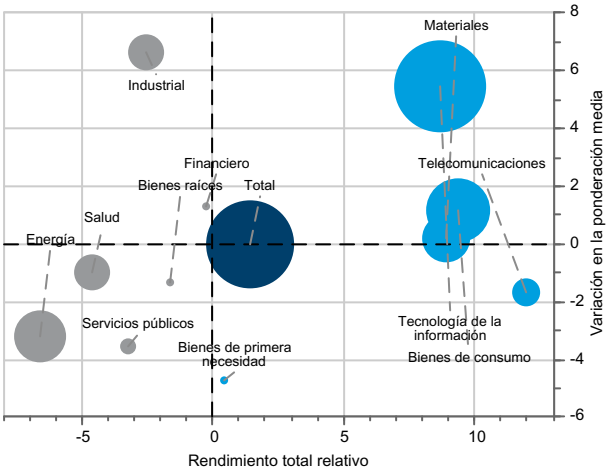
Reducción



Atribución al rendimiento (ejercicio corriente)

	Var. en la ponder. media	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Rel. Gesamtertrag	Rendimiento total relativo	Atrib. Geomét. Efecto de asignación	Atrib. Geomét. Efecto de selección	Atrib. Geomét. Efecto total
Bienes de consumo	1,2	10,4	1,0	9,3	1,0	-0,1	1,0	0,9
Bienes de primera nece...	-4,7	-1,9	-2,4	0,5	-2,5	0,0	0,0	0,0
Energía	-3,2	6,8	13,5	-5,9	13,4	-0,4	-0,3	-0,7
Financiero	1,3	-7,0	-6,4	-0,7	-6,4	0,0	-0,1	0,0
Salud	-1,0	-3,8	0,8	-4,6	0,7	0,0	-0,5	-0,5
Industrial	6,7	-1,9	0,7	-2,6	0,6	0,0	-0,5	-0,5
Tecnología de la inform...	5,5	19,5	9,9	8,7	9,8	0,5	0,9	1,4
Materiales	0,2	10,4	1,8	8,5	1,7	0,0	0,7	0,7
Bienes raíces	-1,3	--	1,7	-1,7	1,6	0,0	--	0,0
Telecomunicaciones	-1,7	0,4	-9,3	10,7	-9,4	0,1	0,2	0,3
Servicios públicos	-3,6	--	3,3	-3,2	3,2	-0,1	--	-0,1
Total	**--**	**1,4**	**0,1**	**1,4**	**--**	**-0,1**	**1,4**	**1,4**

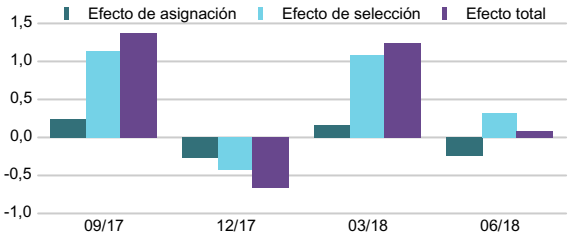
Análisis del efecto total (ejercicio corriente)



Atribución al rendimiento – Efectos totales con renovación a 3 meses

	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Atrib. Geomét. Efecto de asignación	Atrib. Geomét. Efecto de selección	Atrib. Geomét. Efecto total
Jun-17 - Sept-17	4,2	2,7	0,2	1,1	1,4
Sept-17 - Dic-17	0,0	0,7	-0,2	-0,4	-0,7
Dic-17 - Marzo-18	-3,0	-4,2	0,2	1,1	1,3
Marzo-18 - Jun-18	4,5	4,4	-0,2	0,3	0,1

Efectos totales a 3 meses



El análisis de atribuciones se calcula sobre una base geométrica diaria, a menos que se indique otra cosa. Los rendimientos del Fondo pueden dar lugar a factores residuales al compararlos con los rendimientos totales de la atribución geométrica debido a los datos y las metodologías de cálculo. La variación de las ponderaciones es la posición infraponderada/sobreponderada diaria media del Fondo con respecto al índice durante el periodo. La tabla y la gráfica de atribuciones solo muestran un máximo de 12 agrupaciones sobre la base de la ponderación final de cartera más elevada. El resumen de la atribución de los efectos totales con renovación a 3 meses está basado en las mismas agrupaciones que la atribución del ejercicio corriente.

Clases de acciones disponibles

Acción	Clase	Mone-da	Impu-esto	Comis. Gest.	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	Hedged
Retail	Acc	GBP	--	1,50%	5,00%	2.000	12/10/99	GB0008371238	0837123	TDNPE1A LN	732183	No
Inst.	Acc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	12/10/99	GB0008371345	0837134	TDNPE2A LN	732184	No
Retail	Acc	EUR	--	1,50%	5,00%	2.500	12/10/99	GB0009583252	0958325	TDNPEG1 LN	926114	No
Inst.	Acc	EUR	--	1,00%	0,00%	750.000	12/10/99	GB0030810682	3081068	TDNPEG2 LN	926115	No
Inst.	Acc	EUR	--	1,00%	0,00%	750.000	29/11/11	GB00B4TC6287	B4TC628	TDNINAE LN	A1JNKD	No
Inst.	Acc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	29/11/11	GB00B6ZRS474	B6ZRS47	TDNINAS LN	A1JNKC	No
Z	Acc	EUR	--	0,75%	3,00%	1.500.000	09/07/13	GB00B96FNW41	B96FNW4	TDNPEUF LN	A1JEU5	No
Inst.	Acc	USD	--	1,00%	0,00%	800.000	29/11/11	GB00B6TXWM73	B6TXWM7	TDNINAU LN	A1JNKE	No
Retail	Inc	GBP	--	1,50%	5,00%	2.000	09/03/16	GB00BD5V6V10	BD5V6V1	TDNPENG LN	A2ADZ7	No
Retail	Inc	EUR	--	1,50%	5,00%	2.500	09/03/16	GB00BD5V6W27	BD5V6W2	TDNPENE LN	A2ADZ8	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 invertir en derivados con el objetivo de reducir el riesgo o de reducir al mínimo el coste de las operaciones. Esas operaciones con derivados podrán beneficiar o afectar negativamente a la rentabilidad del Fondo. El Gestor no pretende que el uso de derivados afecte al perfil de riesgo general del Fondo.

Oportunidades

- Proporciona exposición a una diversa gama de países y sectores.
- Como nuestra principal oferta de renta variable paneuropea, el Fondo representa un resumen de las mejores ideas de inversión de la sociedad en esta área.
- Se centra en empresas de calidad que tienden a obtener resultados superiores a largo plazo.
- Cuenta con la flexibilidad para seguir oportunidades de inversión allí donde se encuentren en el mercado europeo.
- Gestionado por un equipo multidisciplinario con una vasta experiencia en todas las condiciones de mercado.

Información importante

Threadneedle Investment Funds ICVC ("TIF") 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).

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).

Fuente de datos del Índice: MSCI. Los datos de MSCI son únicamente para uso interno y no se pueden reproducir ni divulgar de ninguna forma, ni se pueden utilizar como base o componente de ningún índice, producto o instrumento financiero. Los datos de MSCI no constituyen ningún consejo o recomendación de inversión para tomar o abstenerse de tomar cualquier tipo de decisión de inversión, por lo que no puede basarse en ellos como tal. Los análisis y datos históricos no se deben tomar como una indicación o garantía de análisis o previsiones de rendimiento futuro. Los datos de MSCI se proporcionan "tal cual" y el usuario de los mismos asume completamente el riesgo del uso que haga de ellos. MSCI, sus filiales y todas las personas involucradas o relacionadas con la recopilación, el cálculo o la creación de datos de MSCI (conjuntamente, las "Partes de MSCI") rechazan expresamente todas las garantías (incluidas, entre otras, las garantías de originalidad, exactitud, integridad, puntualidad, no infracción, comercialización e idoneidad para un fin determinado) con respecto a dichos datos. Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, las Partes de MSCI no se responsabilizarán en ningún caso de los daños directos, indirectos, especiales, incidentales, punitivos, consecuentes (incluida, entre otras, la pérdida de beneficios) o de cualquier otro tipo. (www.msci.com)

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 informadas de la posibilidad de que se produzcan tales daños. Algunos de estos identificadores 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 de la GICS, MSCI o Standard & Poor's.