

**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: William Davies  
 Desde: Jan-12  
 Sociedad gestora: Threadneedle Inv. Services Ltd.  
 Fecha de lanzamiento: 22/08/97  
 Índice: MSCI AC World Index - Gross Return  
 Grupo de comparación: GIFS Offshore - Global Large Cap Growth Equity  
 Divisa del fondo: USD  
 Domicilio del Fondo: Reino Unido  
 Fecha de corte: 08-Marzo  
 Fecha de pago: 07-Mayo  
 Patrimonio total: \$1.407,8m  
 N.º de títulos: 63

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 Global Select Fund Institutional Accumulation USD**

ISIN: GB00B3KZX625  
 Precio: 3,6989  
 Rendimiento histórico: 0,3%  
 Gastos corrientes: 1,06% (A 07/03/18)  
 Comisión de rentabilidad: No

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:**



Si desea más información sobre el método de calificación de Morningstar, visite [www.morningstar.com](http://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 todo el mundo.

El enfoque de inversión del Fondo significa que mantendrá un número pequeño de inversiones en comparación con otros fondos.

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

**Enfoque de inversión**

Consideramos que pueden obtenerse rentabilidades de inversión superiores invirtiendo en empresas con un rendimiento del capital alto o en aumento. Esto se debe a que el mercado subestima el valor de las ventajas competitivas y el potencial de cambio. Las empresas con ventajas competitivas pueden reinvertir capital a tasas de rentabilidad más elevadas y, de esta forma, obtener un crecimiento compuesto atractivo. Las rentabilidades pueden mejorar mediante acciones directivas, a raíz de cambios en un sector o como consecuencia de aumentos en la demanda.

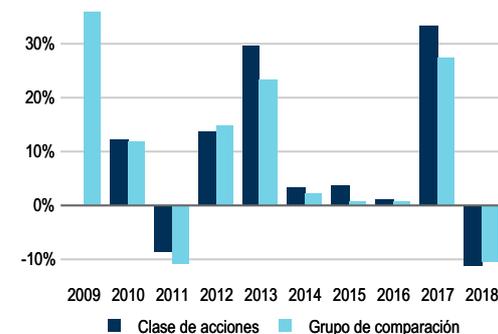
El proceso de inversión ha sido diseñado para identificar oportunidades atractivas e invertir de forma selectiva en aquellas que ofrecen un crecimiento atractivo y alzas en sus valoraciones. Se hace especial hincapié en conocer los fundamentos de las empresas, sus motores positivos a medio plazo y los riesgos asociados con su caso de inversión. Se celebran reuniones con las directivas para entender la estrategia de la empresa y la asignación de su capital. Nuestro objetivo es mirar más allá de los factores actuales que influyen sobre la confianza al llegar a conclusiones.

Se adopta un enfoque verdaderamente global para invertir en valores de gran capitalización mediante la selección de oportunidades en todo el mundo. Lejos de adoptar una visión descendente, las ponderaciones sectoriales y regionales dinámicas reflejan oportunidades ascendentes. Somos conscientes del riesgo y la cartera se diversifica por valores, sectores y regiones. El estilo de la cartera consiste en obtener crecimiento a un precio razonable.

**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)	-7,9	-15,0	-11,4	-11,3	-11,3	8,6	6,0	5,0	--	10,9
Grupo de comparación (neta)	-7,3	-14,4	-11,9	-10,3	-10,3	6,9	4,4	3,1	--	9,4
Percentil	71%	58%	45%	59%	59%	33%	35%	24%	--	29%
Cuartil	3	3	2	3	3	2	2	1	--	2
Fondo (bruto)	-8,3	-14,7	-11,2	-10,1	-10,1	9,9	7,5	6,1	--	12,1
Índice (bruta)	-7,0	-12,7	-8,8	-8,9	-8,9	6,5	7,2	4,8	--	11,2

Retornos desde lanzamiento: 23/01/09

**Rentabilidad por año (USD)\***

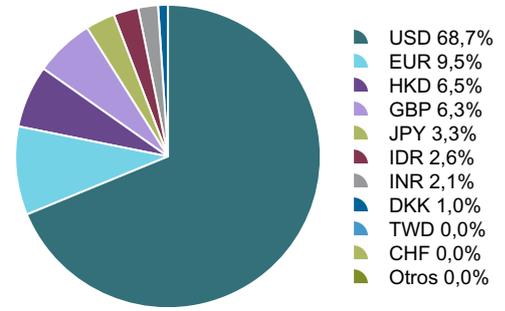
	2018	2017	2016	2015	2014	01/14 - 12/14	01/15 - 12/15	01/16 - 12/16	01/17 - 12/17	01/18 - 12/18
Clase de acciones (neta)	-11,3	33,1	1,1	3,6	3,2	3,2	3,6	1,1	33,1	-11,3
Grupo de comparación (neta)	-10,3	27,4	0,5	0,7	2,0	2,0	0,7	0,5	27,4	-10,3
Percentil	59%	18%	47%	23%	35%	35%	23%	47%	18%	59%
Cuartil	3	1	2	1	2	2	1	2	1	3
Fondo (bruto)	-10,1	34,5	2,9	4,9	3,2	3,2	4,9	2,9	34,5	-10,1
Índice (bruta)	-8,9	24,6	8,5	-1,8	4,7	4,7	-1,8	8,5	24,6	-8,9

\*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.	4,7	1,6	Servicios de comunicación
Amazon.com, Inc.	3,4	1,5	Bienes de consumo
Microsoft Corporation	3,2	1,8	Tecnología de la información
JPMorgan Chase & Co.	2,9	0,8	Financiero
Alibaba Group Holding Ltd.	2,8	0,4	Bienes de consumo
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	2,6	0,0	Financiero
Visa Inc. Class A	2,6	0,6	Tecnología de la información
Mastercard Incorporated Class A	2,5	0,4	Tecnología de la información
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Class H	2,4	0,1	Financiero
Centene Corporation	2,3	0,1	Salud
<b>Total</b>	<b>29,4</b>	<b>7,4</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	Fondo	Índice	Dif	Pais	Fondo	Índice	Dif
Financiero	19,8	17,2	2,6	Estados Unidos	63,2	54,3	8,9
Tecnología de la información	14,4	14,8	-0,4	Reino Unido	8,6	5,2	3,4
Salud	13,2	12,1	1,1	China	7,4	3,6	3,8
Servicios de comunicación	12,1	9,0	3,2	Japón	3,3	7,6	-4,3
Bienes de consumo	11,8	10,4	1,3	Indonesia	2,6	0,3	2,3
Industrial	9,2	10,3	-1,1	Alemania	2,4	2,7	-0,3
Energía	6,3	6,2	0,1	India	2,1	1,1	1,0
Bienes de primera necesidad	5,9	8,4	-2,6	Hong Kong	1,9	1,2	0,7
Materiales	4,9	5,0	0,0	Irlanda	1,5	0,2	1,3
Bienes raíces	1,6	3,2	-1,6	Canadá	1,4	2,9	-1,6
Servicios públicos	--	3,4	-3,4	Francia	1,4	3,4	-2,1
Equivalentes de efectivo	0,4	--	0,4	Otros	3,6	17,4	-13,8
Efectivo	0,4	--	0,4	Equivalentes de efectivo	0,4	--	0,4
				Efectivo	0,4	--	0,4

## Diez principales sobreponderaciones/infraponderaciones (%)

Sobreponderaciones	Fondo	Índice	Dif	Infraponderaciones	Fondo	Índice	Dif
Alphabet Inc.	4,7	1,6	3,1	Apple Inc.	--	1,9	-1,9
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero)...	2,6	0,0	2,5	Johnson & Johnson	--	0,9	-0,9
Alibaba Group Holding Ltd.	2,8	0,4	2,4	Exxon Mobil Corporation	--	0,7	-0,7
Centene Corporation	2,3	0,1	2,3	Berkshire Hathaway Inc. Class B	--	0,7	-0,7
Ping An Insurance (Group) Company...	2,4	0,1	2,3	Pfizer Inc.	--	0,6	-0,6
RELX PLC	2,3	0,1	2,2	Nestle S.A.	--	0,6	-0,6
Unilever PLC	2,3	0,1	2,2	Royal Dutch Shell	--	0,6	-0,6
JPMorgan Chase & Co.	2,9	0,8	2,1	UnitedHealth Group Incorporated	--	0,6	-0,6
HDFC Bank Limited	2,1	--	2,1	Verizon Communications Inc.	--	0,6	-0,6
Mastercard Incorporated Class A	2,5	0,4	2,1	Procter & Gamble Company	--	0,6	-0,6

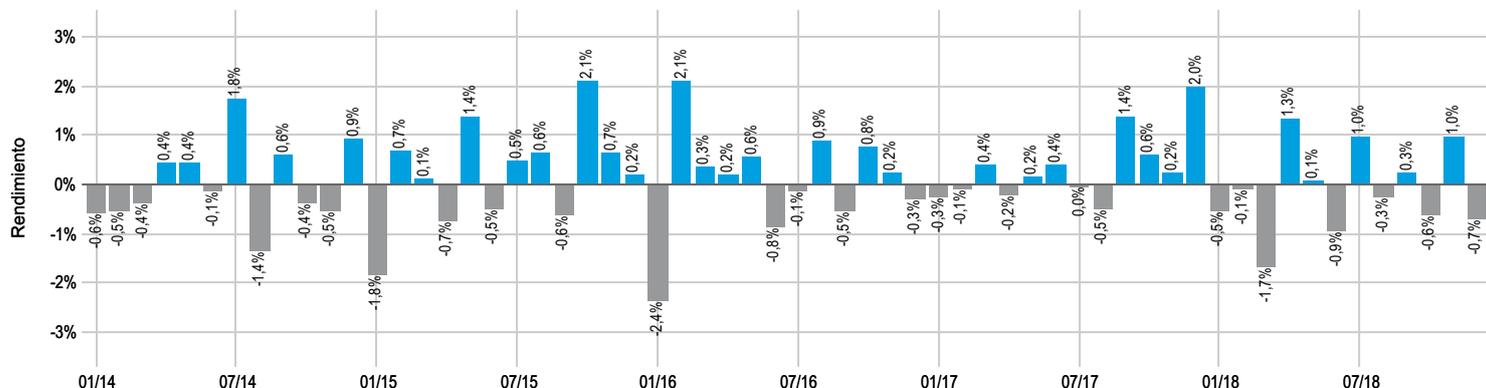
## Cambios de posición más signif. en los últimos 3M

Nombre de la acción	3M Cambiar
Goldman Sachs Group, Inc.	-1,9
Illumina, Inc.	-1,2
S&P Global, Inc.	1,0
Diamondback Energy, Inc.	-0,9
Tencent Holdings Ltd.	0,9
EOG Resources, Inc.	-0,8
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) T...	0,8
Adobe Inc.	0,8
CRH Plc	-0,8
CME Group Inc. Class A	0,6

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

Nombre del título - Diez más elevados	Fondo			Índice			Atrib.	Nombre del título - Diez más bajos	Fondo			Índice			Atrib.
	Ponder. media	Rendimiento total	Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Rendimiento total	Efecto geomet. Total	Ponder. media		Rendimiento total	Contrib. al rendimiento	Ponder. media	Rendimiento total	Efecto geomet. Total		
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk...	2,1	20,4	0,4	0,0	20,4	0,7		Diamondback Energy, Inc.	1,8	-31,5	-0,7	0,0	-31,4	-0,4	
Apple Inc.	--	--	--	2,2	-29,9	0,5		Halliburton Company	1,6	-34,1	-0,6	0,1	-34,0	-0,4	
HDFC Bank Limited	1,8	9,8	0,2	--	--	0,4		Activision Blizzard, Inc.	0,9	-44,0	-0,5	0,1	-44,0	-0,4	
CME Group Inc. Class A	1,4	12,0	0,1	0,2	12,0	0,3		EOG Resources, Inc.	1,6	-31,9	-0,6	0,1	-31,5	-0,4	
RELX PLC	2,0	-2,2	0,0	0,1	-2,3	0,2		Schlumberger NV	1,1	-40,0	-0,5	0,2	-40,1	-0,3	
Unilever PLC	2,2	-3,9	-0,1	0,1	-4,0	0,2		Amazon.com, Inc.	3,5	-24,9	-1,0	1,6	-25,0	-0,3	
Tencent Holdings Ltd.	1,8	-3,4	0,0	0,5	-2,9	0,2		Suncor Energy Inc.	1,5	-27,1	-0,5	0,1	-27,2	-0,2	
NVIDIA Corporation	--	--	--	0,3	-52,4	0,2		British American Tobacco p.l.c.	1,3	-29,6	-0,4	0,2	-29,6	-0,2	
Goldman Sachs Group, Inc.	0,8	2,1	0,0	0,2	-25,2	0,2		Centene Corporation	2,5	-20,3	-0,6	0,1	-20,4	-0,2	
Ecolab Inc.	1,8	-5,7	-0,1	0,1	-5,7	0,1		Nintendo Co., Ltd.	1,1	-27,0	-0,3	0,1	-26,7	-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	12,4	10,5	12,2	10,8
Volatilidad relativa	1,2	--	1,1	--
Error de seguimiento	3,3	--	3,3	--
Coefficiente de Sharpe	0,5	--	0,4	--
Coefficiente de información	0,1	--	0,4	--
Beta	1,2	--	1,1	--
Coefficiente de Sortino	0,6	--	0,6	--
Alfa de Jensen	-0,5	--	0,9	--
Alfa anualizada	-0,6	--	0,9	--
Alfa	0,0	--	0,1	--
Reducción máx.	-15,5	-13,8	-15,5	-13,8
R <sup>2</sup>	94,7	--	93,4	--

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.

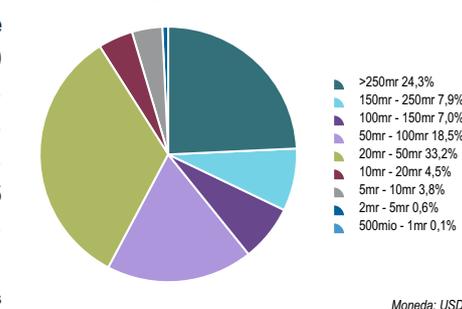
Rendimientos brutos mensuales desde: Sept 1997

## Estadísticas de la cartera

	Fondo	Índice
Ratio precio-beneficio en EF1	17,9	13,0
Precio-Balance	3,2	1,8
Rendimiento de los dividendos	1,6	2,8
Rendimiento de los activos	1,8	2,3
Rendimiento del capital	18,6	13,5
Cuota activa	85,7	--

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: USD

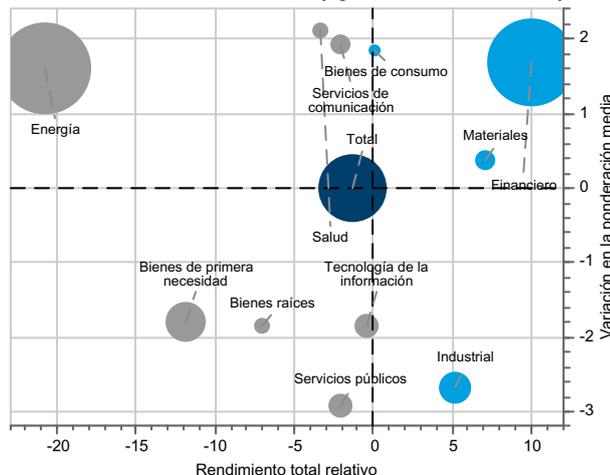
## Reducción



## Atribución al rendimiento (ejercicio corriente)

	Var. en la ponder. media	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Rel. Gesamt-ertrag	Rendimiento total relativo	Atrib. Geomét.		
						Efecto de asignación	Efecto de selección	Efecto total
Servicios de comunicac...	1,9	-12,8	-10,9	-2,2	-2,1	0,0	-0,2	-0,3
Bienes de consumo	1,8	-9,1	-9,2	0,1	-0,3	0,0	0,1	0,1
Bienes de primera nece...	-1,8	-20,6	-10,0	-11,8	-1,1	-0,1	-0,7	-0,7
Energía	1,6	-31,4	-12,6	-21,5	-4,0	-0,1	-1,9	-2,0
Financiero	1,7	-6,7	-15,2	10,1	-6,9	-0,1	1,9	1,8
Salud	2,1	-1,2	2,4	-3,5	12,4	0,2	-0,4	-0,2
Industrial	-2,7	-9,7	-13,8	4,8	-5,4	0,1	0,4	0,5
Tecnología de la inform...	-1,9	-2,0	-1,9	-0,2	7,8	-0,3	0,0	-0,4
Materiales	0,4	-9,9	-15,7	6,9	-7,5	0,0	0,3	0,3
Bienes raíces	-1,8	-14,0	-6,9	-7,7	2,3	0,0	-0,2	-0,1
Servicios públicos	-2,9	--	2,1	-2,1	12,1	-0,4	--	-0,4
Total	--	-10,2	-8,9	-1,4	--	-0,6	-0,8	-1,4

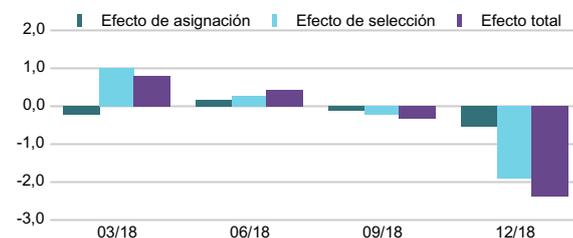
## Análisis del efecto total (ejercicio corriente)



## Atribución al rendimiento - Efectos totales con renovación a 3 meses

	Rendimiento total del Fondo	Rendimiento total del índice	Atrib. Geomét.		
			Efecto de asignación	Efecto de selección	Efecto total
Dic-17 - Marzo-18	0,0	-0,8	-0,2	1,0	0,8
Marzo-18 - Jun-18	1,2	0,7	0,2	0,3	0,5
Jun-18 - Sept-18	4,1	4,4	-0,1	-0,2	-0,3
Sept-18 - Dic-18	-14,7	-12,7	-0,5	-1,9	-2,4

## 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	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	22/08/97	GB0001444701	0144470	TDNGLSI LN	732178	No
Retail	Acc	USD	--	1,50%	5,00%	3.000	22/08/97	GB0002769312	0276931	TDNGLG1 LN	987677	No
Retail	Acc	EUR	--	1,50%	5,00%	2.500	01/03/07	GB00B0WHN872	B0WHN87	TDGLRNA LN	A0JD5A	No
Inst.	Acc	EUR	--	1,00%	0,00%	750.000	22/01/09	GB00B3KZX518	B3KZX51	TDGEINA LN	A0RE02	No
Inst.	Acc	USD	--	1,00%	0,00%	800.000	22/01/09	GB00B3KZX625	B3KZX62	TDGUINA LN	A0RE03	No
Inst.	Acc	GBP	--	1,00%	0,00%	500.000	22/01/09	GB00B3L11K96	B3L11K9	TDGGINA LN	A0RE01	No
Z	Acc	USD	--	0,75%	3,00%	1.500.000	09/07/13	GB00B9283R20	B9283R2	THGSZNU LN	A1T7J4	No
Z	Acc	EUR	--	0,75%	3,00%	1.500.000	29/07/15	GB00BYNBTV14	BYNBTV1	THGLZNA LN	A14V8Q	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 cuenta con una cartera concentrada (mantiene un número limitado de inversiones y/o tiene un universo de inversión restringido) y si una o varias de estas inversiones reducen su valor o se ven afectadas de otro modo, ello puede tener un efecto pronunciado en el valor del Fondo.
- 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

- Acceso a una cartera de empresas bien analizadas de todo el mundo.
- Se beneficia de más oportunidades de inversión que los fondos dirigidos a la región o al país.
- Proporciona una diversificación considerable de países y sectores.
- Procura invertir en las mejores oportunidades mundiales.
- Gestionado por un equipo de inversión mundial de gran experiencia con sólidas credenciales.

## 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](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).

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](http://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 informados 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.