

# PREGUNTAS Y RESPUESTAS

## AMERICAN SELECT FUND (OEIC)

## ¿Qué modificaciones se están llevando a cabo?

Vamos a realizar modificaciones en el objetivo y la política de inversión del Fondo.

La actual política de inversión del Fondo consiste en invertir íntegramente en compañías con domicilio en Norteamérica o que desarrollen una actividad importante en Norteamérica.

Estamos cambiando la descripción de esta política para explicar de forma más exacta cómo invierte el Fondo en la práctica. El nuevo texto dejará claro que al menos el 75% del Fondo se invertirá en compañías radicadas específicamente en Estados Unidos o que desarrollen una actividad comercial importante en dicho país. Al mismo tiempo, el equipo de gestión podrá invertir hasta un 25% del Fondo en compañías de fuera de Estados Unidos.

## ¿En qué consiste el cambio en el objetivo y la política de inversión?

<b>Objetivo y política de inversión actuales</b>	<b>Objetivo y política de inversión propuestos</b>
<p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital superior a la media.</p> <p>La política de inversión del administrador autorizado de la sociedad (ACD) consiste en invertir los activos del Fondo en compañías con domicilio en Norteamérica o que desarrollen una actividad importante en Norteamérica.</p> <p>Entre ellas se incluyen compañías de crecimiento más pequeñas y emergentes, las que presentan potencial de fusiones o adquisiciones, las que tienen un equipo directivo nuevo, las que ofrecen situaciones de recuperación y las empresas de exploración.</p> <p>No habrá ninguna especialización en concreto. El enfoque de inversión selectivo aporta al ACD flexibilidad para adoptar amplias posiciones en acciones y sectores que pueden acarrear mayores niveles de volatilidad.</p>	<p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital superior a la media a largo plazo. Actualmente pretende superar la rentabilidad del índice S&amp;P 500 después de gastos, medida en periodos consecutivos de 3 años.</p> <p>El Fondo se gestiona activamente e invierte al menos el 75% de sus activos en una cartera concentrada de acciones de compañías domiciliadas en Estados Unidos o que desarrollan una actividad importante en Estados Unidos.</p> <p>El Fondo seleccionará compañías en relación con las cuales el gestor esté firmemente convencido de que presentan una cotización que no refleja las perspectivas de ese negocio. Tales compañías podrán pertenecer a cualquier sector industrial o económico, y el gestor del Fondo podrá adoptar ponderaciones abultadas en los sectores y las acciones que le parezcan oportunos. No existe restricción alguna en cuanto al tamaño de las compañías, si bien la inversión tenderá a centrarse en las compañías más grandes, como las incluidas en el S&amp;P 500.</p> <p>El índice S&amp;P 500 es un índice bursátil estadounidense, cuyos integrantes representan alrededor de 500 de las mayores compañías que cotizan en la Bolsa de Nueva York o el NASDAQ. Proporciona un índice de referencia útil con el que se puede evaluar la rentabilidad del Fondo a lo largo del tiempo.</p> <p>Por lo general, el Fondo invertirá en acciones de menos de 60 compañías, algunas de las cuales pueden no estar incluidas en el índice. De forma ocasional, el Fondo podrá invertir en otros títulos (como emisiones de renta fija) cuando se considere apropiado.</p>

	<p>El Fondo también puede poseer instrumentos del mercado monetario, tanto directa como indirectamente (a través de otros organismos de inversión colectiva), depósitos, efectivo y equivalentes de efectivo.</p> <p>El Fondo no está autorizado a invertir en derivados con fines de inversión, pero puede utilizarlos con el fin de reducir el riesgo o de gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p>
--	--

### ¿Por qué se llevan a cabo estos cambios?

La política modificada refleja mejor el énfasis de los gestores en el mercado estadounidense y el índice de referencia S&P 500 del Fondo. También ofrecerá al gestor flexibilidad para invertir en compañías de fuera de Estados Unidos o que no desarrollen una actividad importante en Estados Unidos.

También significa que el Fondo podrá mantener valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario como depósitos, efectivo y equivalentes de efectivo (un tipo de activo que puede convertirse rápidamente en efectivo).

Aprovechamos esta oportunidad para reformular el objetivo y la política de inversión del Fondo con un lenguaje más claro y facilitar así la comprensión de la gestión del Fondo. Se trata de un proceso que estamos llevando a cabo en todos los fondos de nuestra gama.

Estos cambios no alterarán la forma de gestionar el Fondo. No supondrán cambios significativos en el nivel general de riesgo asociado al Fondo.

### ¿Por qué la nueva política es mucho más larga?

La orientación que se desprende del estudio de mercado de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) del Reino Unido exige que los fondos proporcionen información más detallada sobre lo que hacen y cómo se gestionan. Para proporcionar este nivel de información, hemos tenido que alargar la descripción de la política.

### ¿Cuándo entrarán en vigor los cambios?

Los cambios entrarán en vigor el 15 de abril de 2019.

### ¿Se introducirán cambios en la forma de gestionar el Fondo?

No se realizarán cambios en la forma de gestionar el Fondo como resultado de estas modificaciones.

### ¿Cambiará el perfil de riesgo del Fondo?

No se producirá ningún cambio en el perfil de riesgo del Fondo como resultado de estas modificaciones.

### ¿Cambiarán las comisiones de gestión del Fondo como resultado de estas modificaciones?

Las comisiones que paga no sufrirán cambio alguno como resultado de estas modificaciones.

### ¿Qué puedo hacer si no estoy de acuerdo con la modificación?

Si no está de acuerdo con este cambio, puede solicitar el reembolso de sus acciones o puede canjear gratuitamente su inversión por una inversión en otro fondo de Threadneedle.

En caso de que decida solicitar el reembolso o el canje de sus acciones, la operación podrá recibir el tratamiento de una enajenación a efectos del impuesto sobre las plusvalías.

Puede consultar los detalles de nuestra gama de OEIC en los folletos que están disponibles en [columbiathreadneedle.es](http://columbiathreadneedle.es).

### ¿Dónde puedo obtener más información?

Tiene más información disponible, incluyendo un folleto de preguntas y respuestas, en nuestro sitio web [columbiathreadneedle.com/changes](http://columbiathreadneedle.com/changes). Si no tiene claro algún detalle relacionado con el cambio en la política de inversión o tiene más preguntas, póngase en contacto con nosotros. Los accionistas en el Reino Unido pueden llamar al +352 46 40 10 7020\*. Nuestro equipo estará disponible de lunes a viernes, desde las 09:00 hasta las 18:00 horas.

\* Las llamadas podrán ser grabadas.

Para saber más, visite  
**[COLUMBIATHREADNEEDLE.COM/CHANGES](https://columbiathreadneedle.com/changes)**