

PREGUNTAS Y RESPUESTAS SOBRE EL PROGRAMA HONG KONG STOCK CONNECT

Resumen

A partir del 14 de mayo de 2018, los fondos que se enumeran más abajo podrán invertir en acciones de China continental, llamadas acciones A de China, mediante el Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (a título colectivo, «Stock Connect»).

¿Cuáles son los fondos que se ven afectados por estos cambios?

Los siguientes fondos se verán afectados:

- Threadneedle Asia Fund
- Threadneedle China Opportunities Fund
- Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund
- Threadneedle Global Select Fund
- Threadneedle Global Extended Alpha Fund
- Threadneedle Global Equity Income Fund

¿Qué modificaciones se están llevando a cabo?

Estamos modificando las políticas de inversión de los fondos de la siguiente manera:

- El fondo Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund invierte en acciones de mercados emergentes de todo el mundo, donde cabe incluir la inversión en acciones de China continental.
- El fondo Threadneedle Asia Fund invierte en acciones del continente asiático, con la excepción del mercado japonés e incluyendo las acciones de China continental.
- El fondo Threadneedle China Opportunities Fund invierte en acciones procedentes de China continental.

Estas modificaciones van a permitir también que los fondos inviertan directamente en un conjunto específico de acciones chinas, que se conocen como acciones A de China. Las nuevas inversiones se realizarán a través de los programas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, además de otros programas de Stock Connect que existan en el futuro.

Cabe señalar que los fondos Threadneedle Global Select Fund, Threadneedle Global Extended Alpha Fund y Threadneedle Global Equity Income Fund también podrán invertir a través de Stock Connect, aunque no modificaremos las políticas de inversión de estos fondos, pues esta inversión canalizada a través de Stock Connect se limitará al 5% de los respectivos activos de su cartera. Se procederá también a actualizar otras disposiciones de los folletos de inversión para estos fondos, con el fin de contemplar esta inversión a través de Stock Connect.

¿Cuál es la versión actual y la nueva versión de las políticas de inversión?

Fondo	Política de inversión actual	Nueva política de inversión
Threadneedle Asia Fund	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del Fondo esencialmente en valores de renta variable de compañías domiciliadas en Asia (excepto Japón) o con un volumen notable de operaciones en este continente (excepto Japón). Por otro lado, podrá invertir en otros títulos como la renta fija, además de otras acciones y títulos del mercado monetario.	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del Fondo esencialmente en valores de renta variable de compañías domiciliadas en Asia (excepto Japón) o con un volumen notable de operaciones en este continente (excepto Japón). Por otro lado, podrá invertir en otros títulos como la renta fija, además de otras acciones y títulos del mercado monetario. El Fondo podrá invertir hasta el 40% de su valor liquidativo en acciones A de China mediante el programa China-Hong Kong Stock Connect.
Threadneedle China Opportunities Fund	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del Fondo esencialmente en valores de renta variable (y en valores relacionados con la renta variable) de compañías chinas. Estas se definen como compañías con domicilio y/o un volumen notable de actividad en la República Popular de China. Si el ACD lo estima conveniente, podrá también invertir hasta un tercio del patrimonio total del Fondo en derivados, contratos a plazo y otros títulos (como en títulos de renta fija y otras acciones, en títulos del mercado monetario y efectivo). En casos excepcionales y con carácter temporal, el ACD podrá mantener una porción cuantiosa del fondo en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del Fondo esencialmente en valores de renta variable y en valores relacionados con las acciones de compañías chinas. Estas se definen como compañías con domicilio y/o un volumen notable de actividad en la República Popular de China. El fondo podrá invertir hasta el 70% de su valor liquidativo en acciones A de China mediante el programa China-Hong Kong Stock Connect. Si el ACD lo estima conveniente, podrá también invertir hasta un tercio del patrimonio total del Fondo en derivados, contratos a plazo y otros títulos (como en títulos de renta fija y otras acciones, en títulos del mercado monetario y efectivo). En casos excepcionales y con carácter temporal, el ACD podrá mantener una porción cuantiosa del fondo en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del fondo esencialmente en valores de renta variable de los mercados emergentes. Se definen como compañías con domicilio y/o un volumen notable de actividad en las economías emergentes. Las economías emergentes son las que se caracterizan por encontrarse en vías de desarrollo o ser una economía floreciente según el Banco Mundial, las Naciones Unidas o el índice MSCI Emerging Markets Free. Si el ACD lo estima conveniente, podrá también invertir hasta un tercio del patrimonio total del Fondo en otros títulos (como los de renta fija, además de otras acciones y títulos del mercado monetario). Asimismo, el ACD podrá realizar operaciones con derivados y contratos a plazo únicamente con fines de eficacia en la gestión de la cartera.	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del fondo esencialmente en valores de renta variable de los mercados emergentes. Se definen como empresas con domicilio y/o un volumen notable de actividad en las economías emergentes. Las economías emergentes son las que se caracterizan por encontrarse en vías de desarrollo o ser una economía floreciente según el Banco Mundial, las Naciones Unidas o el índice MSCI Emerging Markets Free. El fondo podrá invertir hasta el 30% de su valor liquidativo en acciones A de China mediante el programa China-Hong Kong Stock Connect. Si el ACD lo estima conveniente, podrá también invertir hasta un tercio del patrimonio total del Fondo en otros títulos (como los de renta fija, además de otras acciones y títulos del mercado monetario). Asimismo, el ACD podrá realizar operaciones con derivados y contratos a plazo únicamente con fines de eficacia en la gestión de la cartera.
Threadneedle Global Select Fund	La política de inversión del ACD consiste en invertir el patrimonio del fondo esencialmente en valores de renta variable de todo el mundo. La cartera podrá concentrarse por zonas geográficas o en relación con las posiciones sectoriales y de los valores, lo que puede traer consigo un aumento de los niveles de la volatilidad. Si el ACD lo estima conveniente, podrá invertir también en otros títulos (como la renta fija, además de otras acciones y títulos del mercado monetario).	No se modifica la política de inversión, puesto que las inversiones mediante el Stock Connect apenas supondrán un volumen marginal de sus inversiones, que se limita al 5% de sus posiciones generales.
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	La política de inversión del ACD es la gestión activa de una exposición invirtiendo directamente o indirectamente en valores de renta variable de todo el mundo, incluidas las compañías radicadas en mercados emergentes y desarrollados. Puede aumentar la exposición a estos mercados a través de las posiciones cortas y largas. El ACD podrá invertir en valores de renta variable, derivados, contratos a plazo y en organismos de inversión colectiva. Por otro lado, el ACD podrá invertir en otros valores (como la renta fija y los títulos del mercado monetario), depósitos y efectivo. Con el objeto de obtener una exposición corta, el ACD invertirá en derivados. El ACD podrá también invertir en derivados para obtener una exposición larga. Se espera que el Gestor de inversiones obtenga una parte de su exposición larga y corta invirtiendo en un único swap de rentabilidad total celebrado con una contraparte, cuya rentabilidad esté ligada a la de una cartera de inversiones gestionadas de manera activa. Estas inversiones consistirán principalmente en valores relacionados con la renta variable, fondos cotizados (ETF) y posiciones sobre índices de renta variable; el Gestor de inversiones será el encargado de seleccionar estas inversiones a su entera discreción.	No se modifica la política de inversión, puesto que las inversiones mediante el Stock Connect apenas supondrán un volumen marginal de sus inversiones, que se limita al 5% de sus posiciones generales.

Fondo	Política de inversión actual	Nueva política de inversión
Threadneedle Global Equity Income Fund	Según la política de inversión del ACD, se invertirán como mínimo dos tercios del patrimonio bruto del Fondo en renta variable de todo el planeta. Los ingresos se materializarán en forma de reparto de dividendos. Si el ACD lo estima conveniente, podrá también invertir hasta un tercio del patrimonio total del fondo en derivados, contratos a plazo y otros títulos (como títulos de renta fija y los títulos del mercado monetario), además de los depósitos y el efectivo.	No se modifica la política de inversión, puesto que las inversiones mediante el Stock Connect apenas supondrán un volumen marginal de sus inversiones, que se limita al 5% de sus posiciones generales.

Nota: El ACD hace alusión a Threadneedle Investment Services Limited, el director corporativo autorizado de la Sociedad.

¿En qué consisten los programas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect?

Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect son plataformas de negociación que unen las bolsas de Shangái y Shenzhen con la de Hong Kong, lo que permite al inversor extranjero comprar acciones A de China que coticen en la China continental.

¿Cuál es la cantidad máxima prevista por cada fondo para la invertir a través de Stock Connect?

Más abajo se establece la cantidad máxima de inversiones que cada fondo puede hacer a través Stock Connect y el volumen de inversión en China y Hong Kong a noviembre de 2017:

Fondo	Inversión máxima propuesta en las acciones A de China	Ponderación actual en China	Ponderación actual en Hong Kong	Ponderación del índice de referencia en China	Ponderación del índice de referencia en Hong Kong
Threadneedle Asia Fund	40%	28,03%	7,67%	24,98%	12,46%
Threadneedle China Opportunities Fund	70%	93,9%	4,41%	87,68%	12,32%
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund	30%	18,14%	0	26,38%	12,32%
Threadneedle Global Select Fund	5%	5,53%	1,57%	3,10%	1,55%
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	5%	5,88%	2,70%	3,10%	1,55%
Threadneedle Global Equity Income Fund	5%	0,18%	1,87%	3,10%	1,55%

¿Cómo están aumentando actualmente los fondos su exposición a China?

Los fondos están aumentando su exposición al mercado chino con las *participatory notes* (también conocidas como *P-Notes*). Las *participatory notes* son instrumentos empleados por los inversores extranjeros con el fin de invertir en acciones cotizadas en los mercados de valores chinos que, de no ser así, estarían restringidas para dichos inversores.

¿Por qué se llevan a cabo estos cambios?

Se ha producido un cambio sustancial en el mercado chino, que ha presentado nuevas normas por las que se permite a los fondos extranjeros, como los de Threadneedle, adquirir acciones A de China cotizadas en China continental a través de las plataformas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

El índice MSCI ha autorizado, con efecto a partir del mes de mayo de 2018, la integración de las acciones de China continental en sus índices. Aunque los fondos Threadneedle Asia Fund y Threadneedle China Opportunities Fund ya han podido invertir en acciones cotizadas de los mercados de China continental, somos de la opinión de que el empleo de la plataforma Stock Connect tornará el proceso más eficiente en materia de costes y ofrecerá acceso a una gama más amplia de oportunidades de inversión en este territorio para todos los fondos sujetos a estas modificaciones.

¿Cuál es la fecha de entrada en vigor de estos cambios?

La fecha de entrada en vigor de estos cambios es el 14 de mayo de 2018.

¿Va a cambiar esta decisión la gestión de los fondos?

No habrá variación sobre la forma de gestionar los fondos, y no cabe esperar que estos cambios afecten sustancialmente al perfil de riesgo de los indicadores sintéticos de riesgo y remuneración de los fondos.

¿Se darán otros riesgos por haber invertido directamente en las acciones A de China y mediante Stock Connect?

El documento de datos fundamentales para el inversor y los folletos de inversión se actualizarán con el fin de hacer constar los datos sobre los riesgos ligados a la inversión directa en las acciones A de China continental mediante la plataforma Stock Connect.

La descripción completa de los riesgos pertinentes figura en los folletos del fondo en columbiathreadneedle.com/changes.

Debido a estos cambios, ¿tengo que leer el documento de datos fundamentales para el inversor?

Si usted invierte en uno o varios fondos, tendrá la obligación de confirmar que ha leído el documento de datos fundamentales para el inversor correspondiente a cada fondo.

Los documentos de datos fundamentales para el inversor de los fondos Threadneedle Asia Fund, Threadneedle China Opportunities Fund y Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund se modificarán con el fin de reflejar la inversión en las acciones A de China mediante la plataforma Hong Kong Stock Connect y se ha añadido una advertencia sobre el riesgo.

La nueva advertencia de riesgo es la siguiente: «El Fondo podrá invertir en los programas de China-Hong Kong Stock Connect, que presentan importantes limitaciones operativas, como las limitaciones de cuota, están sujetos a cambios normativos y conllevan un mayor riesgo de contraparte.»

Se recogerá una versión revisada del documento de datos fundamentales para el inversor en columbiathreadneedle.com/changes

¿Habrá algún cambio en las comisiones y gastos?

No. Después de esta modificación, no van a cambiar las comisiones y gastos que se vengán pagando.

¿Tengo que adoptar alguna medida?

No tiene que adoptarse ninguna medida como consecuencia de esta modificación.

¿Qué opciones tengo si no estoy de acuerdo con la modificación?

Si no está de acuerdo con las modificaciones, puede cambiar a otro fondo de Threadneedle. Como alternativa, se puede proceder al reembolso de sus posiciones en cada uno de los fondos.

¿Dónde puedo obtener más información?

En caso de duda sobre éstas modificaciones o si desea recibir más información, puede llamarnos al teléfono 00352 464 010 7020* de lunes a viernes (de 9:00 a 18:00 horas).

* Las llamadas podrán ser grabadas.

To find out more visit columbiathreadneedle.com

