

SICAV España

Datos de contacto

Tel: +352 46 40 10 7190*

columbiathreadneedleenquiries@statestreet.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: David Donora, Nicolas Robin
Desde: Jun 10, Jun 10
Sociedad gestora: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fecha de lanzamiento: 29/06/10
Índice: Bloomberg Commodity
Grupo de comparación: -
Divisa del fondo: USD
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Fecha de corte: -
Fecha de pago: -
Patrimonio total: \$386,5m
N.º de títulos: 58

Toda la información está expresada en USD

ENHANCED COMMODITIES - AU USD

ISIN: LU0515768298
Precio: 11,3050
Gastos corrientes (OCF): 2,05% (A 31/03/21)
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. 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 - T(Lux)" disponible en <https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes>

Calificaciones/premios:

Objetivo y política de inversión

El objetivo del Fondo es incrementar el valor de su inversión a largo plazo. Pretende superar el rendimiento del Bloomberg Commodity Index una vez deducidos los gastos.
El Fondo invierte en materias primas a través de derivados. Las materias primas son materiales físicos como el petróleo, los productos agrícolas y los metales. Los derivados son instrumentos de inversión sofisticados vinculados a las subidas y bajadas de los precios de otros activos.
Los derivados se emplean para asumir posiciones largas (que reflejen directamente los movimientos del mercado) y posiciones cortas (que respondan positivamente cuando los mercados caigan) en índices de productos básicos diversificados, con el fin de crear posiciones infraponderadas y sobreponderadas en productos básicos concretos y en sectores de productos básicos, y para modificar la localización de dicha ponderación en la curva. No está previsto que el uso de derivados resulte en posiciones cortas netas en productos básicos. El uso de derivados puede generar apalancamiento. Cuando se genera apalancamiento, el valor liquidativo del Fondo puede experimentar más fluctuaciones que cuando este no existe.
Asimismo, el Fondo podrá invertir en clases de activos e instrumentos distintos a los mencionados anteriormente.
El Fondo se gestiona activamente en referencia al Bloomberg Commodity Index. El índice es ampliamente representativo de los títulos en los que invierte el Fondo y proporciona un índice de referencia objetivo adecuado, con el que se medirá y evaluará el rendimiento del Fondo a lo largo del tiempo. El gestor del Fondo está facultado para seleccionar inversiones con ponderaciones diferentes a las del índice, y que no estén en el índice, y el Fondo puede mostrar una divergencia significativa con respecto al mismo.

Las desviaciones con respecto al índice, incluidas las directrices del nivel de riesgo en relación con el índice, se considerarán como parte del proceso de supervisión de riesgos del gestor del Fondo para garantizar que el nivel general de riesgo sea en su mayoría coherente con el índice. De acuerdo con su estrategia de gestión activa, puede haber una desviación significativa con respecto al índice.

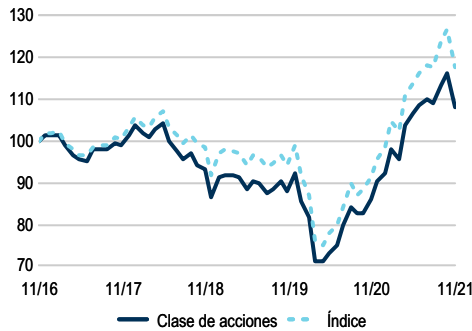
Enfoque de inversión

Los mercados de materias primas son individuales e independientes y poseen características únicas que cambian constantemente y evolucionan con el tiempo. Consideramos que la operativa o inversión en materias primas exige una experiencia y habilidades especializadas que permitan gestionar dichos cambios.
Nuestro enfoque de inversión activo del fondo no está restringido por la ponderación estática del índice ni las rígidas reglas de renovación de las estrategias pasivas. Como gestor activo, buscamos aprovechar las numerosas oportunidades que existen normalmente en los mercados de materias primas. A la luz de lo anterior, creemos que podemos obtener un rendimiento superior sostenido a largo plazo mediante una gestión activa basada en fundamentos que englobe todos los aspectos de los mercados. A través de nuestra estrategia de gestión activa, pretendemos captar las ineficiencias del mercado que se derivan del comportamiento operativo que adoptan los diferentes participantes del mercado, incluidos los especuladores, los inversores, los productores y los consumidores de materias primas. Estas oportunidades se manifiestan en el precio fijo y durante la estructura de plazo.

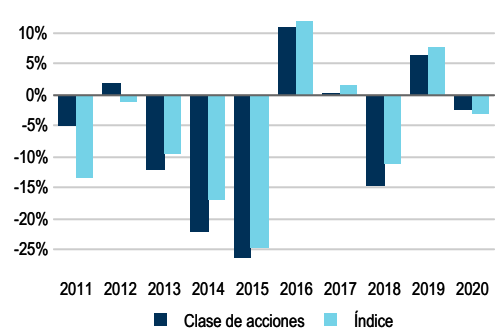
En resumen, la estrategia trata de aprovechar:
- Cotización del valor relativo/ pares
- Capturar la volatilidad de la curva y la alfa desvinculada
- Valor relativo intrasectorial
- Valor relativo entre sectores

Ponderando dichas fuentes alfa, se espera que la estrategia genere entre media y dos tercios del alfa de la ponderación y el balance de la posición de la curva. No hay gestión activa colateral.

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)	-7,0	-1,1	1,1	19,9	25,5	10,9	5,0	1,6	-5,0	--
Fondo (bruto)	-6,8	-0,5	2,0	22,1	28,1	13,2	7,3	3,8	-2,8	--
Índice (bruta)	-7,3	-0,2	3,2	22,8	28,9	11,8	6,1	3,3	-3,6	--

Retornos desde lanzamiento: 31/07/10

Rentabilidad por año (USD)

	2020	2019	2018	2017	2016
Clase de acciones (neta)	-2,4	6,5	-14,7	0,2	11,0
Fondo (bruto)	-0,2	8,9	-12,8	2,4	13,5
Índice (bruta)	-3,1	7,7	-11,2	1,7	11,8

Rendimiento (12M) (USD)

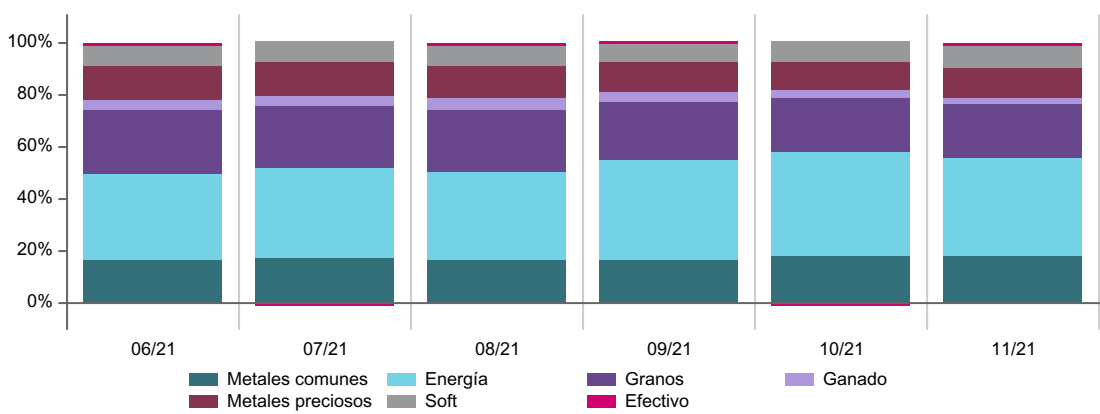
	12/20 - 11/21	12/19 - 11/20	12/18 - 11/19	12/17 - 11/18	12/16 - 11/17
Clase de acciones (neta)	25,5	-2,1	-5,8	-5,7	-1,1
Fondo (bruto)	28,1	0,1	-3,6	-3,7	1,1
Índice (bruta)	28,9	-3,1	-4,5	-1,8	0,5

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 © 2021 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.

Ponderaciones (%)

Materias primas	Fondo	Índice
Energía	37,4	36,2
Granos	20,6	20,3
Metales comunes	18,6	15,0
Metales preciosos	11,3	14,1
Soft	8,7	9,0
Ganado	2,7	5,4
Efectivo	0,7	0,0

Fondo Ponderaciones (%)

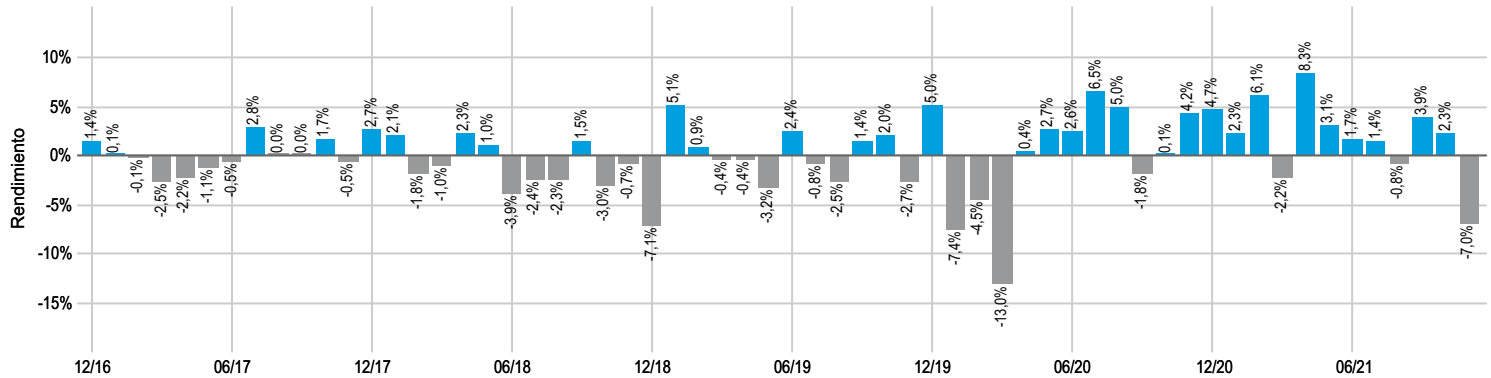


Rendimiento por Sector - Valores absolutos

Sector	Peso del Fondo	Peso del Índice	Dif	Contribución - 1M	Contribución - 3M
Gas natural	12,3	11,8	0,5	-2,4	-0,3
Petróleo crudo	10,2	9,1	1,1	-1,5	0,2
Brent Crude Oil	9,8	7,5	2,3	-1,4	0,1
Cobre	8,7	5,2	3,5	-0,2	-0,2
Oro	8,3	11,1	-2,8	0,0	-0,3
Maíz	5,3	5,4	-0,1	-0,1	0,2
Soja	4,8	4,3	0,4	-0,1	-0,5
Aluminio	4,3	4,4	-0,1	-0,1	0,0
Café	4,1	4,3	-0,2	0,4	0,5
Plomo	4,0	0,0	4,0	-0,2	0,1
Aceite de soja	3,4	3,5	-0,1	-0,3	-0,2
Azúcar	3,2	3,0	0,3	-0,1	-0,3
Plata	3,0	3,0	0,1	-0,1	-0,2
Trigo	3,0	3,0	0,0	0,0	0,1
Gas Oil	3,0	3,0	0,0	-0,4	0,1
Harina de soja	2,3	2,3	0,0	0,0	-0,1
Níquel	2,3	2,5	-0,2	0,0	0,0
Combustible para calefacción	2,3	2,4	-0,1	-0,4	0,0
KCBT Wheat	1,9	1,8	0,0	0,1	0,2
Ganado vivo	1,8	3,8	-2,0	0,0	0,0
Algodón	1,3	1,7	-0,4	-0,1	0,1
Cerdos magros	0,9	1,6	-0,7	0,1	0,0
Efectivo	0,7	0,0	0,7	0,0	0,2
Cacao	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ganado de engorde	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palladium	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tin	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Platinum	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
RBOB	-0,1	2,4	-2,5	0,0	-0,1
Zinc	-0,7	2,9	-3,7	0,0	-0,1

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.

Rendimientos netos mensuales



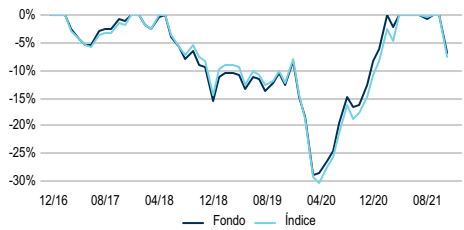
Rendimientos netos - Toda la información sobre rentabilidad ha sido obtenida de Morningstar. Los rendimientos se calculan sobre una base de oferta a oferta y no incluyen ningún otro gasto. En el cálculo de los rendimientos se presupone que, en el caso de los contribuyentes locales, los ingresos se invierten. 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.

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	15,3	15,8	12,6	12,9
Volatilidad relativa	1,0	--	1,0	--
Error de seguimiento	2,3	--	1,9	--
Coefficiente de Sharpe	0,4	--	0,2	--
Coefficiente de información	0,5	--	0,2	--
Beta	1,0	--	1,0	--
Coefficiente de Sortino	0,6	--	0,3	--
Alfa de Jensen	1,4	--	0,5	--
Alfa anualizada	1,4	--	0,5	--
Alfa	0,1	--	0,0	--
Reducción máx.	-22,7	-24,5	-28,9	-30,3
R²	97,9	--	97,8	--

Los cálculos de riesgos ex post están basados en la rentabilidad total mensual bruta.

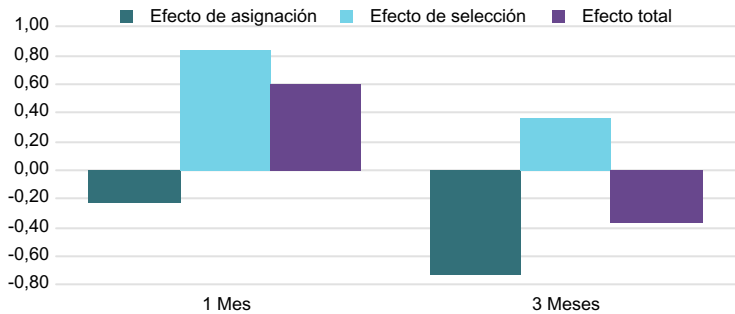
Reducción



Rendimiento por atribución

	1 Mes			3 Meses		
	Efecto de asign- ción	Efecto de selección	Efecto total	Efecto de asign- ción	Efecto de selección	Efecto total
Aluminio	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Brent Crude Oil	-0,2	0,2	0,0	0,1	-0,1	0,0
Cacao	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Café	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Cobre	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,0	-0,1
Maíz	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Algodón	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Petróleo crudo	-0,1	0,6	0,5	0,1	0,2	0,2
Ganado de engorde	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gas Oil	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Oro	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,1
Combustible para calefac...	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
KCBT Wheat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Plomo	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Cerdos magros	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Ganado vivo	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,1
Gas natural	-0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,2	0,0
Níquel	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Palladium	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Platinum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RBOB	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Plata	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Soja	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,4
Harina de soja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aceite de soja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Azúcar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Tin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Trigo	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Zinc	-0,1	0,0	-0,1	-0,3	0,0	-0,3
Total	-0,3	0,8	0,5	-0,9	0,4	-0,6

	1 Mes			3 Meses		
	Efecto de asign- ción	Efecto de selección	Efecto total	Efecto de asign- ción	Efecto de selección	Efecto total
Metales comunes	0,3	0,0	0,2	-0,1	0,0	-0,1
Energía	-0,1	0,8	0,7	-0,1	0,3	0,2
Granos	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Ganado	-0,2	0,0	-0,2	-0,1	0,1	0,0
Metales preciosos	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0
Soft	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,2
Total	-0,3	0,8	0,5	-0,9	0,4	-0,6



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	OCF	Fecha de la OCF	Comis. subscrip.	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP	con cobertura
AEH	Acc	EUR	Gross	2,05%	31/03/21	5,00%	2.500	29/06/10	LU0515768454	B5TR9S7	THECAEH LX	A1CZKX	Si
AFH	Acc	CHF	Gross	2,05%	31/03/21	5,00%	3.500	22/02/12	LU0515768611	B6T03P8	THECAFH LX	A1JUBT	Si
AGH	Acc	GBP	Gross	2,05%	31/03/21	5,00%	2.000	29/06/10	LU0515768884	B4WDY13	THECAGH LX	A1JA0X	Si
AU	Acc	USD	Gross	2,05%	31/03/21	5,00%	2.500	29/06/10	LU0515768298	B59NBD4	THECUAU LX	A1CZKV	No
AU	Acc	EUR	Gross	2,05%	31/03/21	5,00%	2.500	21/12/10	LU0757427116	B81XRN5	THECAUE LX	A1JVKZ	No
DEH	Acc	EUR	Gross	2,55%	31/03/21	1,00%	2.500	29/06/10	LU0515769429	B725302	THECDEH LX	A1JRK3	Si
DU	Acc	USD	Gross	2,55%	31/03/21	1,00%	2.500	29/06/10	LU0515769262	B725R44	THECUDU LX	A1JRK2	No
DU	Acc	EUR	Gross	2,55%	31/03/21	1,00%	2.500	21/12/10	LU0757427207	B7ST6D2	THECDUE LX	A1JVK0	No
IEH	Acc	EUR	Gross	1,00%	31/03/21	0,00%	100.000	29/06/10	LU0515769932	B5TYZV3	THECIEH LX	A1CZK6	Si
IG	Acc	GBP	Gross	1,00%	31/03/21	0,00%	100.000	04/04/18	LU1792063742	BG0SGW9	THECOIG LX	A2JGG5	No
IGH	Acc	GBP	Gross	1,00%	31/03/21	0,00%	100.000	29/06/10	LU0515770435	B4TXX42	THECIGH LX	A1H85N	Si
IU	Acc	USD	Gross	1,00%	31/03/21	0,00%	100.000	29/06/10	LU0515769775	B5T5Z61	THECUIU LX	A1CZK2	No
IU	Acc	EUR	Gross	1,00%	31/03/21	0,00%	100.000	16/12/10	LU0757427389	B810XL6	THECIUE LX	A1JVK1	No
ZEH	Acc	EUR	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	1.500.000	24/04/14	LU0957824260	BMJ6SM0	THECZEH LX	A112HF	Si
ZFH	Acc	CHF	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	1.500.000	24/04/14	LU0957824427	BMJ6SN1	THECFH LX	A112HE	Si
ZU	Acc	USD	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	2.000.000	24/04/14	LU0915584832	BMJ6SL9	THECZUS LX	A112HD	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

- Cuando las inversiones sean 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 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.
- El Fondo invierte en mercados en los que los riesgos económicos y legislativos pueden ser significativos. Estos factores pueden afectar a la liquidez, las liquidaciones y el valor de los activos. Esos hechos pueden tener un efecto negativo en el valor de su inversión.
- 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.
- El Fondo invierte en derivados en lugar de en valores físicos. Por ese motivo existe el riesgo de que el precio del instrumento no refleje de forma precisa el precio del valor/materia prima subyacente.
- A medida que el Fondo aumenta su exposición a las Materias primas, se expone a factores que afectan a una industria o materia prima concreta, por ejemplo, condiciones meteorológicas, embargos, tarifas y acontecimientos económicos, políticos o legislativos internacionales y actividades comerciales con materias primas y los contratos relacionados.

Oportunidades

- Proporciona exposición a una gama diversificada de derivados de materias primas, incluidos metales industriales, metales preciosos, energía y agricultura.
- El enfoque impulsado por la investigación y activamente gestionado del Fondo pretende identificar las mejores ideas de inversión de los mercados de materias primas.
- Un equipo de inversión que cuenta con buenos recursos y con una vasta experiencia en la inversión en materias primas y un conocimiento profundo de los mercados mundiales de materias primas.

Información importante

Para uso exclusivo de clientes profesionales o tipos de inversores equivalentes en su jurisdicción exclusivamente (no debe usarse con clientes minoristas, ni transmitirse a estos). Threadneedle (Lux) es una sociedad de inversión de capital variable ("SICAV") domiciliada en Luxemburgo, gestionada por Threadneedle Management Luxembourg S.A. Este material no debe considerarse como una oferta, solicitud, consejo o recomendación de inversión. Esta comunicación es válida en la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. La información de fuentes externas se considera confiable, pero no hay garantía en cuanto a su exactitud o integridad. El Folleto informativo actual de la SICAV, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el resumen de los derechos del inversor están disponibles en inglés y / o en italiano (cuando corresponda) en la Sociedad Gestora Threadneedle Management Luxembourg SA, International Financial Data Services (Luxemburgo). SA, su asesor financiero y / o en nuestro sitio web www.columbiathreadneedle.it. Threadneedle Management Luxembourg S.A. puede decidir rescindir los acuerdos realizados para la comercialización de la SICAV. Emitido por Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrado en el Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburgo), No. de registro B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de empresas Columbia y Threadneedle.

"Bloomberg®" y "Bloomberg Commodity IndexSM" son marcas de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus empresas vinculadas. lo que incluye Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), el administrador de los índices, (denominadas colectivamente "Bloomberg") y han obtenido una licencia de uso para fines específicos por parte de Threadneedle Asset Management Limited. Bloomberg no está asociada con Threadneedle Asset Management Limited, ni tampoco aprueba, respalda, revisa ni recomienda los productos de Threadneedle Asset Management Limited. Bloomberg no garantiza la pertinencia, precisión ni integridad de los datos o la información relativos al Bloomberg Commodity IndexSM.