CT (LUX) ENHANCED COMMODITIES (FONDO)
CLASE AU USD (ISIN:LU0515768298)
INVERSORES PROFESIONALES - DATOS A 29 FEBRERO 2024

El presente documento es material de promoción comercial. Consulte el folleto de los OICVM y el KID antes de tomar cualquier decisión definitiva en materia de inversión.

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, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

Datos fundamentales

Gestor del Fondo:	Nicolas Robin Desde Jun 10 Marc Khalamayzer Desde Agosto 22 Matt Ferrelli Desde Agosto 22
Sociedad gestora:	Threadneedle Man. Lux. S.A.
Fondo de tipo paraguas:	Columbia Threadneedle (Lux) I
Fecha de lanzamiento:	29/06/10
Índice:	Bloomberg Commodity Index
Grupo de comparación:	-
Divisa del fondo:	USD
Domicilio del Fondo:	Luxemburgo
Patrimonio total:	$153,9m
N.º de títulos:	67
Precio:	12,5421

Toda la información está expresada en USD

El 20 de noviembre de 2023, el nombre del Fondo cambió de Threadneedle (Lux) - Enhanced Commodities a CT (Lux) Enhanced Commodities.

Calificaciones/premios:

Objetivo y política de inversión

El Fondo tiene como objetivo aumentar el valor de su inversión en un horizonte a largo plazo.

El Fondo invierte en materias primas a través de derivados (instrumentos complejos). Las materias primas son materias físicas como el petróleo, los productos agrícolas y los metales.

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 usar derivados con fines de cobertura o para gestionar el Fondo de forma más eficiente.

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.

Riesgos principales

- 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 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 puede participar en operaciones financieras con contrapartes seleccionadas. Cualquier dificultad financiera resultante de dichas contrapartes podría afectar de manera significativa a la disponibilidad y el 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 puede invertir materialmente en derivados (instrumentos complejos vinculados a la subida y bajada del valor de otros activos). Un cambio relativamente pequeño en el valor de la inversión subyacente puede tener un impacto positivo o negativo mucho mayor 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.
- El fondo normalmente conlleva el riesgo de una elevada volatilidad debido a la composición de la cartera o a las técnicas de gestión de cartera empleadas. Esto significa que es probable que el valor del fondo disminuya y aumente de forma más frecuente, efecto que podría ser más pronunciado que en otros fondos.
- Los riesgos actualmente identificados como aplicables al Fondo se detallan en el apartado “Factores de riesgo” del folleto.

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

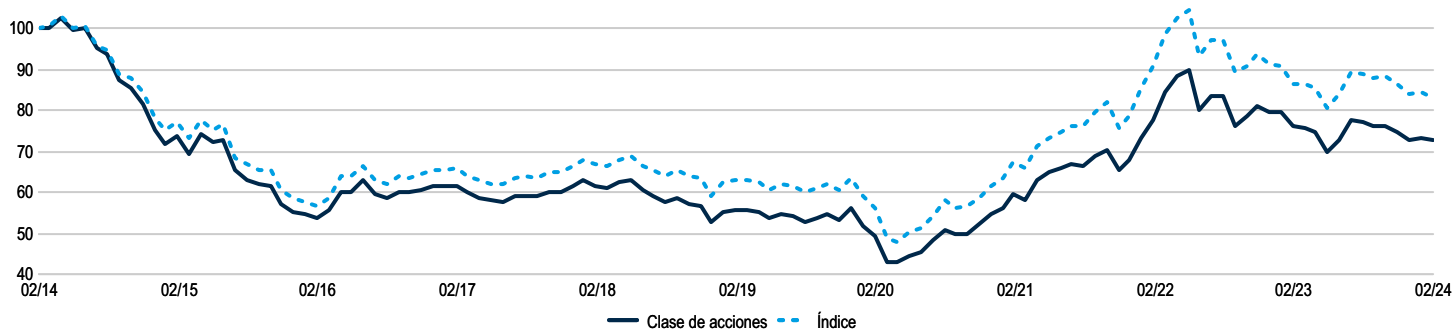
Ponderando dichas fuentes alfa, se espera que la estrategia genere entre media y dos tercios del alfa de la ponderación y el balance de la posición de la curva. No hay gestión activa colateral.

Para uso exclusivo de CTI: SXECOM

Rendimiento

El rendimiento histórico no es indicativo de los resultados futuros. La rentabilidad de su inversión puede cambiar como resultado de las fluctuaciones de divisas, en caso de que su inversión se realice en una divisa distinta a la utilizada en el cálculo del rendimiento histórico.

Valor Liquidativo a 10 años (USD)



Rentabilidad por año (USD)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Clase de acciones (neta)	-8,0	16,8	24,0	-2,4	6,5	-14,7	0,2	11,0	-26,3	-21,9
Fondo (bruto)	-6,9	17,8	26,4	-0,2	8,9	-12,8	2,4	13,5	-23,0	-21,0
Índice (bruta)	-7,9	16,1	27,1	-3,1	7,7	-11,2	1,7	11,8	-24,7	-17,0

Rentabilidad anualizada (USD)

	1 M	3 M	6 M	Hasta la Fecha	1 A	2 A	3 A	5 A	10 A
Clase de acciones (neta)	-0,6	-2,8	-5,6	-0,2	-4,3	-3,3	7,0	5,4	-3,1
Fondo (bruto)	-0,5	-2,6	-5,1	0,0	-3,1	-2,3	8,3	7,2	-1,1
Índice (bruta)	-1,5	-3,7	-6,3	-1,1	-3,9	-4,3	7,2	5,7	-1,8

Rendimiento (12M) (USD)

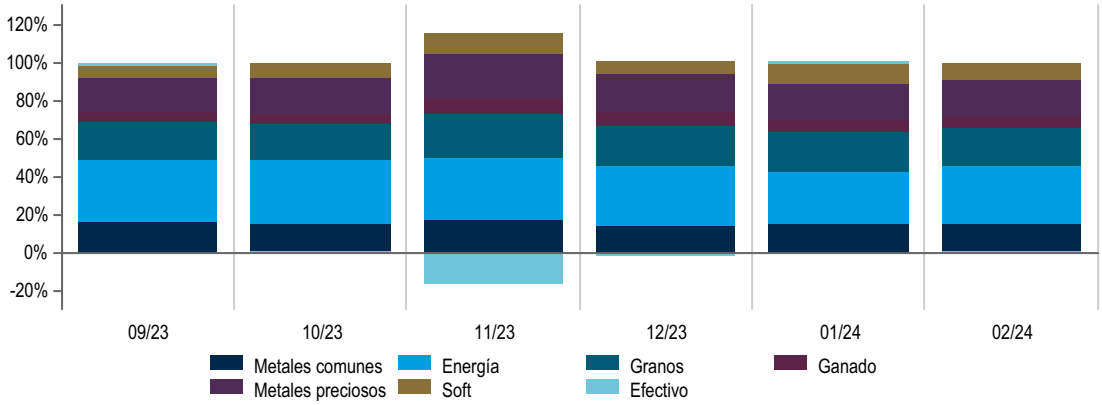
	03/23 - 02/24	03/22 - 02/23	03/21 - 02/22	03/20 - 02/21	03/19 - 02/20	03/18 - 02/19	03/17 - 02/18	03/16 - 02/17	03/15 - 02/16	03/14 - 02/15
Clase de acciones (neta)	-4,3	-2,2	31,0	19,9	-11,3	-9,7	0,4	15,0	-27,2	-26,4
Fondo (bruto)	-3,1	-1,5	33,2	22,7	-9,2	-7,7	2,6	17,4	-25,0	-24,4
Índice (bruta)	-3,9	-4,7	34,4	20,3	-11,1	-5,7	1,6	16,0	-26,5	-22,8

Fuente: Morningstar UK Limited © 2024 a 29/02/24. Rentabilidad neta del Fondo, partir del valor liquidativo y bajo el supuesto de una reinversión de los ingresos, incluida la cifra de gastos corrientes y excluidos los gastos de entrada y de salida.
Las rentabilidades del índice incluyen las plusvalías y presuponen la reinversión de cualquier ingreso. El índice no incluye gastos ni comisiones, y usted no puede invertir directamente en él. Rentabilidad bruta del Fondo. Fuente: Columbia Threadneedle a 29/02/24. Las rentabilidades de la cartera previa deducción de comisiones son las tasas de rentabilidad ponderadas por tiempo libres de comisiones, costes de transacción, intereses, impuestos no recuperables sobre dividendos, ni plusvalías, usando la última cotización de una inversión, que puede ser el último precio negociado o la base de oferta. Se tienen en cuenta los flujos de caja al cierre de la sesión y se excluyen los gastos de salida y de entrada.

Ponderaciones (%)

Materias primas	Fondo	Índice
Energía	31,2	30,0
Granos	19,9	21,5
Metales preciosos	19,5	18,9
Metales comunes	15,6	15,5
Soft	8,4	8,0
Ganado	5,5	6,1
Efectivo	-0,1	0,0

Fondo Ponderaciones (%)

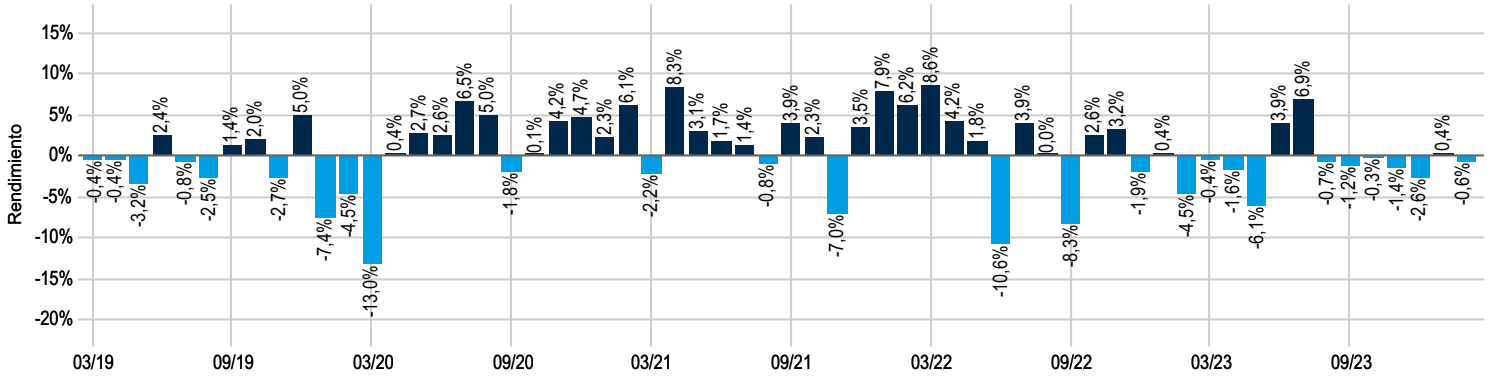


Rendimiento por Sector - Valores absolutos

Sector	Peso del Fondo	Peso del Índice	Dif	Contribución - 1M	Contribución - 3M
Oro	15,0	14,5	0,5	-0,1	-0,2
Petróleo crudo	8,8	7,9	0,9	0,1	0,1
Brent Crude Oil	7,3	8,1	-0,8	0,2	0,0
Gas natural	5,5	6,3	-0,8	-0,1	-1,2
Cobre	5,2	5,4	-0,2	-0,1	-0,1
Soja	5,1	5,5	-0,3	-0,4	-1,1
Plata	4,5	4,4	0,1	-0,1	-0,5
Maíz	4,0	5,3	-1,3	-0,2	-0,5
Combustible para calefacción	3,8	2,2	1,6	-0,1	0,0
Zinc	3,7	2,4	1,4	-0,2	-0,1
Harina de soja	3,6	3,2	0,4	-0,3	-0,8
Aceite de soja	3,3	3,2	0,1	-0,1	-0,5
Gas Oil	3,2	2,9	0,2	0,0	0,1
Aluminio	2,9	4,0	-1,1	-0,1	0,0
Ganado vivo	2,9	3,8	-1,0	0,1	0,3
RBOB	2,6	2,7	0,0	0,2	0,2
Cerdos magros	2,6	2,2	0,4	0,1	0,2
Azúcar	2,6	3,1	-0,5	-0,2	-0,5
Algodón	2,3	2,0	0,3	0,3	0,4
Níquel	2,2	2,8	-0,6	0,2	0,2
Café	2,2	3,0	-0,8	-0,1	0,1
Trigo	2,0	4,4	-2,4	-0,1	-0,2
KCBT Wheat	1,8	0,0	1,8	-0,1	-0,2
Plomo	1,6	0,9	0,7	-0,1	-0,1
Cacao	1,4	0,0	1,4	0,4	0,5
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Platinum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Efectivo	-0,1	0,0	-0,1	0,4	1,3

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



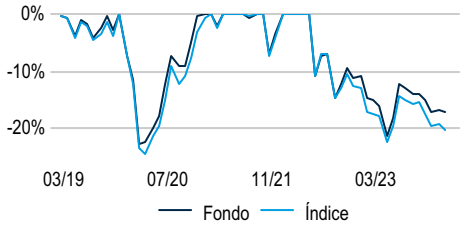
El rendimiento histórico no es indicativo de los resultados futuros. La rentabilidad de su inversión puede cambiar como resultado de las fluctuaciones de divisas, en caso de que su inversión se realice en una divisa distinta a la utilizada en el cálculo del rendimiento histórico.Fuente: Morningstar UK Limited © 2024 a 29/02/24. Rentabilidad neta del Fondo, partir del valor liquidativo y bajo el supuesto de una reinversión de los ingresos, incluida la cifra de gastos corrientes y excluidos los gastos de entrada y de salida.

Análisis de riesgos

	3 A		5 A	
	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Volatilidad absoluta	15,3	15,5	15,4	15,7
Volatilidad relativa	1,0	--	1,0	--
Error de seguimiento	1,6	--	2,1	--
Coeficiente de Sharpe	0,4	--	0,3	--
Coeficiente de información	0,7	--	0,7	--
Beta	1,0	--	1,0	--
Coeficiente de Sortino	0,6	--	0,5	--
Alfa de Jensen	1,3	--	1,7	--
Alfa anualizada	1,2	--	1,6	--
Alfa	0,1	--	0,1	--
Reducción máx.	-21,1	-22,5	-22,7	-24,5
R^2	98,9	--	98,2	--

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

Reducción

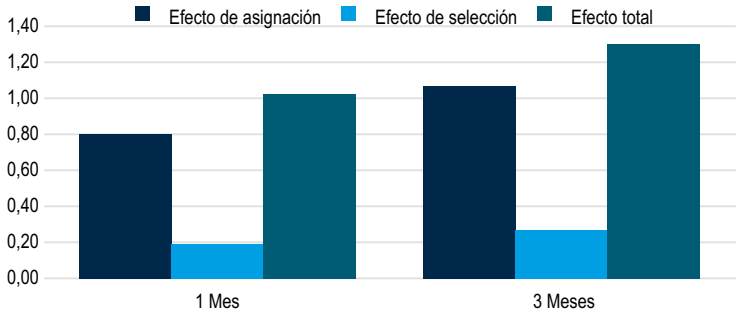


Rendimiento por atribucón

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

*efectos totales excluyen efectivo y garantías

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



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	con cobertura	Mone-da	Impu-esto	OCF	Fecha de la OCF	Gastos de entrada máximos	Gastos de salida máximos	Costes operativos	Inv. mín.	Lanza-miento	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/ CUSIP
AEH	Acc	Si	EUR	Gross	1,20%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,10%	2.500	29/06/10	LU0515768454	B5TR9S7	THECAEH LX	A1CZKX
AGH	Acc	Si	GBP	Gross	1,20%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,10%	2.000	29/06/10	LU0515768884	B4WDY13	THECAGH LX	A1JA0X
AU	Acc	No	USD	Gross	1,20%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,01%	2.500	29/06/10	LU0515768298	B59NBD4	THECUAU LX	A1CZKV
AU	Acc	No	EUR	Gross	1,20%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,01%	2.500	21/12/10	LU0757427116	B81XRN5	THECAUE LX	A1JVKZ
DEH	Acc	Si	EUR	Gross	1,45%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,10%	2.500	29/06/10	LU0515769429	B725302	THECDEH LX	A1JRQ3
DU	Acc	No	USD	Gross	1,45%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,01%	2.500	29/06/10	LU0515769262	B725R44	THECUDU LX	A1JRQ2
DU	Acc	No	EUR	Gross	1,45%	29/09/23	1,00%	0,00%	0,01%	2.500	21/12/10	LU0757427207	B7ST6D2	THECDUE LX	A1JVK0
IEH	Acc	Si	EUR	Gross	0,90%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,10%	100.000	29/06/10	LU0515769932	B5TYZV3	THECIEH LX	A1CZK6
IG	Acc	No	GBP	Gross	0,90%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,01%	100.000	04/04/18	LU1792063742	BG0SGW9	THECOIG LX	A2JGG5
IGH	Acc	Si	GBP	Gross	0,90%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,10%	100.000	29/06/10	LU0515770435	B4TXX42	THECIGH LX	A1H85N
IU	Acc	No	USD	Gross	0,90%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,01%	100.000	29/06/10	LU0515769775	B5T5Z61	THECUIU LX	A1CZK2
IU	Acc	No	EUR	Gross	0,90%	29/09/23	0,00%	0,00%	0,01%	100.000	16/12/10	LU0757427389	B810XL6	THECIUE LX	A1JVK1
ZEH	Acc	Si	EUR	Gross	0,90%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,10%	1.500.000	24/04/14	LU0957824260	BMJ6SM0	THECZEH LX	A112HF
ZGH	Acc	Si	GBP	Gross	0,90%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,10%	1.000.000	16/10/12	LU0815286082	B8K1DQ5	THECZGH LX	A1W29U
ZU	Acc	No	USD	Gross	0,90%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,01%	2.000.000	24/04/14	LU0915584832	BMJ6SL9	THECZUS LX	A112HD
ZU	Acc	No	EUR	Gross	0,90%	29/09/23	5,00%	0,00%	0,01%	1.500.000	24/04/14	LU0915585052	BMJ6SK8	THECZUE LX	A115BH

Puede que las clases de acciones que figuran en la tabla no estén disponibles para todos los inversores. Consulte el Folleto para obtener más información. Efecto general de los costes: Los costes y la rentabilidad prevista pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de los tipos de cambio y las divisas, en caso de que los costes se paguen en una divisa distinta de su divisa local. La cifra de gastos corrientes (OCF), los gastos de salida (importe máximo que se deducirá y que se muestra en la tabla anterior) y los costes operativos muestran el porcentaje que puede deducirse de su rentabilidad prevista. Por lo general, la OCF generalmente se basa en los gastos del ejercicio anterior e incluye gastos tales como el gasto de gestión anual y los costes de funcionamiento del Fondo. Los costes operativos que se muestran se basan en un promedio total de tres años y se calculan según el informe y las cuentas al final del ejercicio fiscal. En el caso de los fondos con menos de 3 años de existencia, los costes operativos se basan en los costes reales y aproximados. Todos los costes operativos están actualizados a 31/03/23. Puede que no se incluyan comisiones de intermediación o distribución adicionales. En algunos casos, la OCF puede basarse en un cálculo estimado de gastos futuros. Si desea un desglose más detallado, visite www.columbiathreadneedle.com/fees.

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). Columbia Threadneedle (Lux) I 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 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.