

Le présent document a été produit à des fins promotionnelles. Avant de prendre une décision d'investissement définitive, merci de vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DICI.

## Contact

Tel: +352 46 40 10 7190\*

columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

\*Veuillez noter que les appels et les communications électroniques peuvent être enregistrés.

IFDS, 47, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg

## Éléments clés

Gérant(e):



David Donora Depuis Juin 10  
Nicolas Robin Depuis Juin 10

Société de gestion:

Threadneedle Man. Lux. S.A.

Date de lancement:

29/06/10

Indice:

Bloomberg Commodity Index

Groupe de pairs:

-

Devise du Compartiment: USD

Domicile du Fonds: Luxembourg

Actif net: \$524,8m

N° de titres: 56

Prix: 19,8530

Tous les informations sont exprimées en USD

## Notations/Récompenses

## Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à accroître la valeur de votre investissement à long terme.

Le Fonds investit dans des matières premières par le biais de produits dérivés. Les matières premières sont des matériaux physiques tels que le pétrole, les produits agricoles et les métaux. Les produits dérivés sont des instruments d'investissement sophistiqués liés à la hausse et à la baisse du prix d'autres actifs.

Les produits dérivés sont utilisés pour prendre des positions acheteuses (qui reflètent directement les mouvements du marché) et des positions vendeuses (qui permettent d'obtenir des résultats positifs lorsque les marchés évoluent à la baisse) dans des indices de matières premières diversifiés afin de créer des expositions sous-pondérées et surpondérées aux matières premières, individuellement ou par secteur et également de modifier l'affectation de cette ou ces pondération(s) sur la courbe. Il n'est pas prévu que l'utilisation des produits dérivés conduise à la création de positions vendeuses nettes en matières premières. L'utilisation de produits dérivés peut créer un effet de levier financier. En cas d'effet de levier financier, la valeur nette d'inventaire du Fonds peut connaître des fluctuations plus importantes que s'il n'y avait pas de levier financier. Le Fonds peut également avoir recours à des produits dérivés à des fins de couverture ou pour gérer plus efficacement le Fonds.

Le Fonds peut également investir dans des classes d'actifs et instruments qui diffèrent de ceux mentionnés ci-dessus.

Le Fonds est activement géré en fonction de l'indice Bloomberg Commodity. L'indice est représentatif de l'ensemble des titres dans lesquels le Fonds investit et constitue un Indice de Référence approprié en fonction duquel la performance du Fonds sera calculée et évaluée dans la durée. Le gestionnaire de fonds a le pouvoir de choisir des investissements avec des pondérations différentes de celles de l'indice et des investissements qui ne sont pas dans l'indice, et le Fonds peut différer sensiblement de l'indice.

## Risques majeurs

- La valeur des investissements peut baisser ou augmenter, et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.
- Lorsque des investissements sont réalisés dans des actifs libellés dans de multiples devises, ou dans d'autres devises que la vôtre, la variation des taux de change peut affecter la valeur de ces investissements.
- Le Fonds peut conclure des transactions financières avec des contreparties sélectionnées. Toutes difficultés financières survenant chez ces contreparties peuvent affecter de manière significative la disponibilité et la valeur des actifs de Fonds.
- Le Fonds investit sur des marchés où le risque économique et le risque réglementaire peuvent être importants et peuvent affecter le volume de liquidités, les conditions de règlement et la valeur des actifs. Tout événement de la sorte peut avoir un effet négatif sur la valeur de l'investissement. Les actifs du Fonds peuvent parfois être difficiles à évaluer de manière objective et la valeur réelle peut ne pas être reconnue avant que les actifs ne soient vendus.
- L'effet de levier se produit lorsque l'exposition économique obtenue au travers de dérivés est supérieure au montant investi. Une telle exposition et l'usage de techniques de vente à découvert peuvent conduire le Fonds à subir des pertes au-delà du montant initialement investi.
- Le Fonds peut investir de manière considérable dans les produits dérivés. Une faible variation relative de valeur de l'investissement sous-jacent peut induire une variation de valeur du produit dérivé positive ou négative bien plus importante.
- Le Fonds investit dans des instruments dérivés plutôt que dans des titres physiques. Par conséquent il existe un risque que le prix de l'instrument financier ne reflète pas de manière exacte le prix de la valeur mobilière/la matière première sous-jacente.
- Lorsque le Fonds accroît l'exposition aux Commodities, il est exposé à des facteurs qui influencent un secteur ou une matière première particulière, par exemple, les conditions météorologiques, les embargos, les tarifs douaniers et les évolutions économiques, politiques et réglementaires sur le plan international, ainsi que les activités de trading sur les matières premières et les contrats y afférents.
- Le fonds peut présenter une volatilité significative des prix.
- Les risques actuellement identifiés comme s'appliquant au Fonds sont présentés à la section « Facteurs de risque » du prospectus.

## Philosophie d'investissement

Les marchés des matières premières sont particuliers et distincts, et présentent des caractéristiques uniques qui évoluent en permanence avec le temps. Nous estimons que les négociations de matières premières ou les investissements dans des matières premières nécessitent des compétences et une expérience de spécialistes susceptibles de s'adapter à ces évolutions.

Notre approche d'investissement active n'est pas limitée par une pondération indicelle statique et des règles rigides de stratégies passives. En tant que gestionnaire actif, nous visons à exploiter les nombreuses opportunités qui se présentent régulièrement sur l'ensemble des marchés de matières premières. Nous estimons par conséquent que nous pouvons réaliser une surperformance durable à long terme par le biais d'une gestion active axée sur les fondamentaux, en faisant appel à tous les aspects des marchés. Au moyen de notre stratégie de gestion active, nous cherchons à exploiter les inefficiences des marchés découlant du comportement en termes de négociation des différents acteurs du marché, dont les spéculateurs, les investisseurs, les producteurs et les consommateurs de matières premières. Ces opportunités se manifestent à la fois en termes de prix sans relief et tout au long de la structure des échéances.

En résumé, la stratégie vise à exploiter :

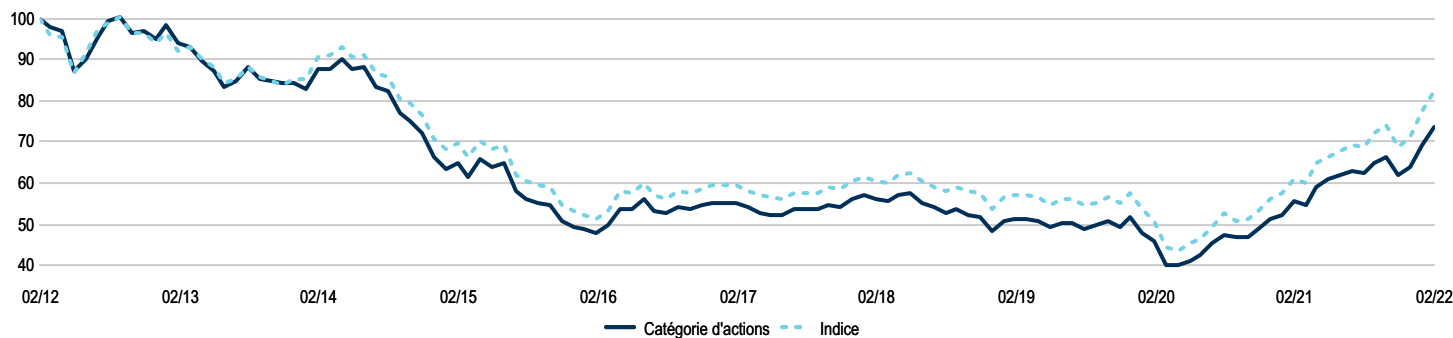
- la valeur relative/ pairs trading
- l'objectif de saisie de la volatilité sur la courbe et de l'alpha non corrélé
- la valeur relative intra-sectorielle
- la valeur relative intersectorielle.

Par la pondération de ces sources d'alpha, la stratégie devrait dégager entre la moitié et les deux tiers de l'alpha à partir des pondérations et le reste à partir du positionnement sur la courbe. Il n'existe pas de gestion active des garanties.

## Performance

Les performances passées ne permettent pas de prédire les rendements futurs. Le rendement de votre investissement peut évoluer en raison des fluctuations de change si votre investissement est effectué dans une devise autre que celle utilisée dans le calcul des performances passées.

### Performance sur 10 ans (USD)



### Performances calendaires (USD)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Catégorie d'actions (net)	25,3	-1,3	7,7	-13,8	1,0	12,1	-25,8	-21,2	-11,2	2,6
Fonds (brut)	26,4	-0,2	8,9	-12,8	2,4	13,5	-23,0	-21,0	-10,1	4,1
Indice (brut)	27,1	-3,1	7,7	-11,2	1,7	11,8	-24,7	-17,0	-9,5	-1,1

### Performance annualisée (USD)

	1M	3M	6M	début de l'année	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	10 ANS
Catégorie d'actions (net)	6,2	18,7	17,7	14,7	32,1	26,5	12,8	5,8	-3,0
Fonds (brut)	6,3	19,0	18,4	15,0	33,2	27,9	14,1	7,1	-1,7
Indice (brut)	6,2	19,6	19,4	15,6	34,4	27,2	12,9	6,6	-1,9

### Performance glissante (12M) (USD)

	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	03/13 - 02/14	03/12 - 02/13
Catégorie d'actions (net)	32,1	21,2	-10,3	-8,8	1,3	16,0	-26,6	-25,8	-6,6	-6,1
Fonds (brut)	33,2	22,7	-9,2	-7,7	2,6	17,4	-25,0	-24,4	-5,4	-4,8
Indice (brut)	34,4	20,3	-11,1	-5,7	1,6	16,0	-26,5	-22,8	-1,8	-7,7

Source Morningstar UK Limited © 2022 au 28/02/22. Rendements nets du Fonds : sur la base de la VNI et en supposant que les revenus sont réinvestis, y compris les frais courants, hors frais d'entrée et de sortie.

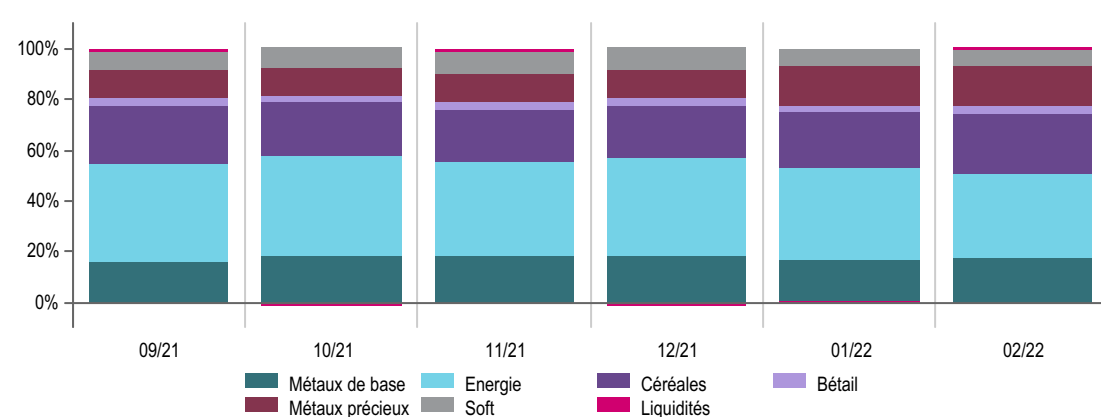
Les rendements de l'indice comprennent les plus-values et supposent le réinvestissement de tout revenu. L'indice n'inclut ni les frais ni les commissions et vous ne pouvez pas investir directement dans celui-ci.

Rendements bruts du Fonds – Source Columbia Threadneedle au 28/02/22. Sur la base des cours de clôture des marchés internationaux avec pondération des flux de trésorerie en début de journée et en excluant les frais d'entrée/de sortie ainsi que les frais courants, et nets des coûts de transaction.

## Pondérations (%)

Produits de base	Fonds	Indice
Energie	33,9	31,4
Céréales	23,5	22,9
Métaux de base	17,7	15,2
Métaux précieux	16,5	18,9
Soft	5,6	6,4
Bétail	2,7	5,3
Liquidités	0,2	0,0

## Fonds Pondérations (%)

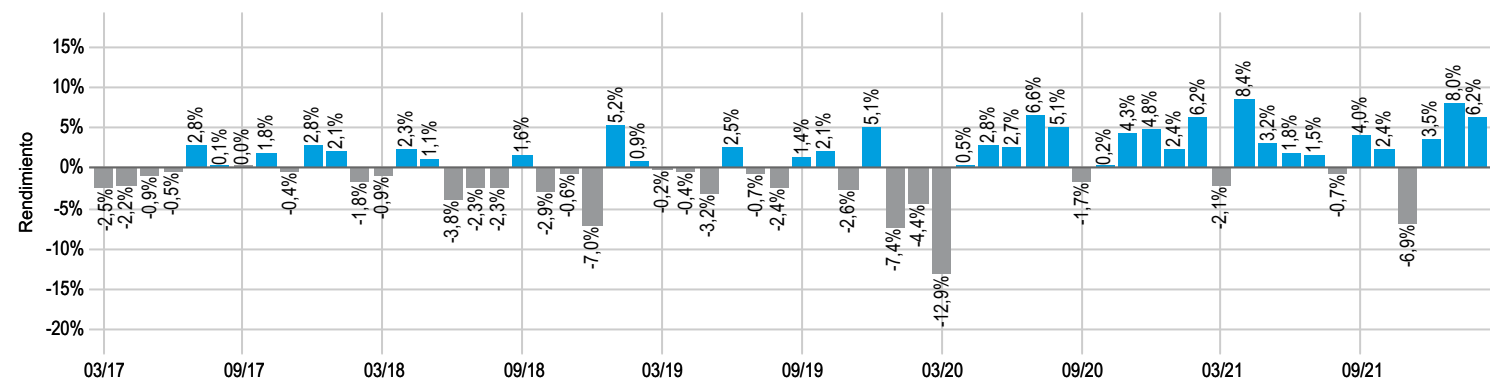


## Contribution des secteurs à la performance

Secteur	Fonds Poids	Indice Poids	Diff	Contribution 1 mois	Contribution 3 Mois
Or	11,9	14,3	-2,3	0,7	1,0
Brent Crude Oil	9,3	7,2	2,1	0,8	3,7
Gaz naturel	8,9	8,8	0,2	-0,4	0,0
Pétrole brut	8,3	8,2	0,1	0,6	3,5
Cuivre	7,4	5,0	2,4	0,2	0,5
Soja	6,0	6,0	0,0	0,6	1,7
Maïs	5,6	5,5	0,1	0,6	1,2
Argent	4,6	4,6	0,0	0,4	0,4
Aluminium	4,4	4,4	0,0	0,5	1,2
Huile de soja	3,4	3,3	0,1	0,4	0,9
Tourteau de soja	3,4	3,4	0,0	0,2	0,8
Blé	3,2	3,0	0,3	0,6	0,5
Nickel	2,9	2,9	0,0	0,3	0,6
Gas Oil	2,8	2,7	0,1	0,2	1,0
Plomb	2,5	0,0	2,5	0,2	0,2
Sucre	2,4	2,4	0,0	0,0	0,0
RBOB	2,4	2,4	-0,1	0,2	0,6
Fioul domestique	2,2	2,1	0,1	0,2	0,9
Café	2,1	2,5	-0,4	0,0	0,1
KCBT Wheat	1,9	1,7	0,2	0,3	0,3
Porcs maigres	1,4	2,0	-0,5	0,1	0,2
Bétail sur pied	1,3	3,3	-2,0	0,0	0,0
Coton	1,2	1,4	-0,2	0,0	0,2
Zinc	0,5	2,9	-2,4	0,0	0,0
Liquidités	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2
Tin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Platinum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cacao	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palladium	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Bétail d'engraissement	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0

Les analyses reposent sur les évaluations de cours à la clôture des marchés mise à la disposition de Columbia Threadneedle Investments. Les données des titres sous-jacents peuvent être provisoires ou reposer sur des estimations. Les pondérations de capitalisation boursière intègrent les liquidités disponibles dans le fonds.

## Rendements nets mensuels



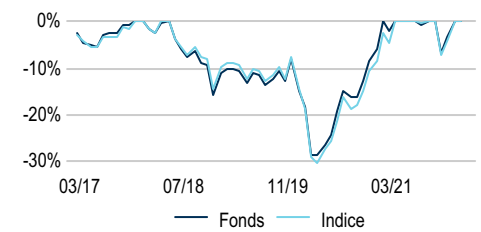
Les performances passées ne permettent pas de prédire les rendements futurs. Le rendement de votre investissement peut évoluer en raison des fluctuations de change si votre investissement est effectué dans une devise autre que celle utilisée dans le calcul des performances passées. Source Morningstar UK Limited © 2022 au 28/02/22. Rendements nets du Fonds : sur la base de la VNI et en supposant que les revenus sont réinvestis, y compris les frais courants, hors frais d'entrée et de sortie.

## Analyse de risque

	3 ANS		5 ANS	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité absolue	15,4	16,0	13,4	13,7
Volatilité relative	1,0	--	1,0	--
Tracking Error	2,3	--	1,9	--
Ratio de Sharpe	0,9	--	0,4	--
Ratio d'information	0,5	--	0,2	--
Bêta	1,0	--	1,0	--
Ratio de Sortino	1,3	--	0,6	--
Alpha Jensen	1,7	--	0,6	--
Alpha annualisé	1,6	--	0,6	--
Alpha	0,1	--	0,0	--
Max Drawdown	-22,7	-24,5	-28,9	-30,3
R <sup>2</sup>	97,9	--	98,0	--

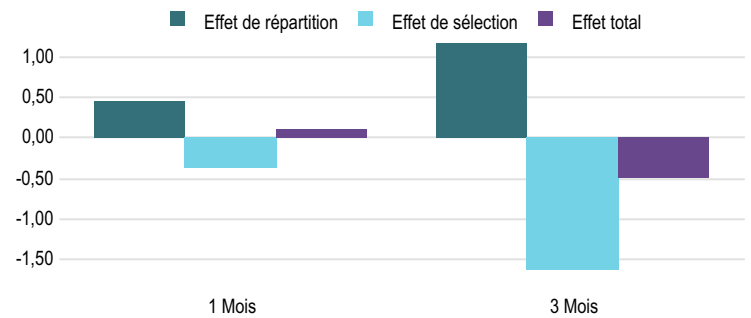
Les calculs de risques ex post reposent sur les rendements bruts mensuels mondiaux.

## Drawdown



## Attribution de performance

	1 Mois			3 Mois				1 Mois			3 Mois		
	Effet de répartition	Effet de sélection	Effet total	Effet de répartition	Effet de sélection	Effet total		Effet de répartition	Effet de sélection	Effet total	Effet de répartition	Effet de sélection	Effet total
Aluminium	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Métaux de base	0,0	-0,1	0,0	-0,7	-0,1	-0,8
Brent Crude Oil	0,1	-0,3	-0,2	0,5	-0,3	0,2	Energie	0,2	-0,2	0,0	0,7	-1,3	-0,6
Cacao	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Céréales	0,0	-0,1	0,0	0,1	-0,2	-0,1
Café	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	Bétail	0,1	0,0	0,2	0,4	0,0	0,4
Cuivre	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4	0,0	-0,4	Métaux précieux	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Maïs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Soft	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Coton	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>Total</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>
Pétrole brut	0,0	-0,2	-0,2	0,2	-0,5	-0,3							
Bétail d'engraissement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Gas Oil	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,2							
Or	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4							
Fioul domestique	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,2							
KCBT Wheat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Plomb	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4							
Porcs maigres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Bétail sur pied	0,2	0,0	0,2	0,4	0,0	0,4							
Gaz naturel	0,1	0,4	0,5	0,1	0,0	0,1							
Nickel	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,3							
Argent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Soja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Tourteau de soja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Huile de soja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Sucre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Tin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Blé	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0							
Zinc	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0							
<b>Total</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,8</b>							



Sauf indication contraire, l'analyse de l'attribution est calculée sur une base géométrique quotidienne. Les rendements du fonds peuvent engendrer des facteurs résiduels par rapport aux rendements totaux de l'attribution géométrique en raison des méthodologies de données et de calcul. La variation au niveau des pondérations correspond à la position de sous-pondération/surpondération quotidienne moyenne du fonds par rapport à l'indice sur la période. Le tableau et le graphique d'attribution comprennent au maximum 12 catégories sur la base de la pondération finale maximale du portefeuille. Le récapitulatif de l'attribution des effets sur 3 mois glissants repose sur les mêmes catégories que l'attribution depuis le début de l'année.

## Catégories d'actions disponibles

Action	Cat.	Couvertes	Dev.	Impôt	OCF	Dates du OCF	Frais d'entrée max.	Frais de sortie max.	Coûts de transaction	Invest. minimum	la date de lancement	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP
AFH	Acc	Oui	CHF	Gross	1,25%	01/12/21	5,00%	0,00%	0,11%	3.500	22/02/12	LU0515768611	B6T03P8	THECAFH LX	A1JUBT
AGH	Acc	Oui	GBP	Gross	1,25%	01/12/21	5,00%	0,00%	0,11%	2.000	29/06/10	LU0515768884	B4WDY13	THECAGH LX	A1JA0X
IG	Acc	Aucune	GBP	Gross	0,95%	01/12/21	0,00%	0,00%	0,02%	100.000	04/04/18	LU1792063742	BG0SGW9	THECOIG LX	A2JGG5
IU	Acc	Aucune	USD	Gross	0,95%	01/12/21	0,00%	0,00%	0,02%	100.000	29/06/10	LU0515769775	B5T5Z61	THECUIU LX	A1CZK2
IU	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,95%	01/12/21	0,00%	0,00%	0,02%	100.000	16/12/10	LU0757427389	B810XL6	THECIUE LX	A1JVK1
ZFH	Acc	Oui	CHF	Gross	1,00%	01/12/21	5,00%	0,00%	0,11%	1.500.000	24/04/14	LU0957824427	BMJ6SN1	THECZFH LX	A112HE
ZU	Acc	Aucune	EUR	Gross	1,00%	01/12/21	5,00%	0,00%	0,02%	1.500.000	--	LU0915585052	BMJ6SK8	THECZUE LX	--

Les classes d'actions du tableau peuvent ne pas être ouvertes à tous les investisseurs. Veuillez vous reporter au Prospectus pour de plus amples informations. Impact global des coûts : Les coûts et les rendements attendus peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change et des devises, si ces coûts doivent être payés dans une devise autre que votre devise locale. Le montant des frais courants (OCF), les frais de sortie (montant maximum à déduire indiqué dans le tableau ci-dessus) et les coûts de transaction indiquent le pourcentage qui peut être déduit de vos rendements attendus. Le montant des frais courants se fonde généralement sur les dépenses de l'exercice précédent, y compris les frais tels que la commission de gestion annuelle du Fonds et les coûts d'exploitation. Les coûts de transaction affichés sont fondés sur un total moyen sur trois ans et sont calculés sur la base du Rapport de l'exercice fiscal clôturé et des chiffres du Compte. Lorsque le Fonds a moins de trois ans, les coûts de transaction sont fondés sur les coûts de substitution et les coûts réels. Tous les coûts de transaction sont en date du 31/03/21. Des frais supplémentaires du distributeur ou de l'intermédiaire peuvent ne pas être inclus. Dans certains cas, le montant des frais courants peut être fondé sur une estimation des frais futurs. Pour une ventilation plus détaillée, veuillez consulter le site [www.columbiathreadneedle.com/fees](http://www.columbiathreadneedle.com/fees).

## Informations importantes

Réservé à un usage par des Investisseurs professionnels et/ou des types d'investisseurs équivalents dans vos juridictions (à ne pas utiliser avec des clients de détail et à ne pas transmettre à ces derniers). Threadneedle (Lux) est une Société d'investissement à capital variable (« SICAV ») constituée en vertu des lois du Grand-duché de Luxembourg. La société de gestion de la SICAV est Threadneedle Management Luxembourg S.A.. Les actions des Compartiments ne peuvent faire l'objet d'une offre de souscription publique dans un autre pays quel qu'il soit et ce document ne doit pas être émis, diffusé ou distribué autrement que dans des circonstances qui ne constituent pas une offre de souscription publique et qui sont conformes à la législation locale applicable. Ce document a été rédigé uniquement à des fins informatives et ne représente pas une offre ou une demande d'achat ou de vente de titres boursiers ou autres instruments financiers, ou une offre de conseil ou de services d'investissement. L'achat des actions d'un fonds ne doit être effectué que sur la base des informations contenues dans le Document d'information clé pour l'investisseur et dans le Prospectus en vigueur, ainsi que dans les derniers rapports annuel et semestriel publiés et les conditions générales applicables. Veuillez consulter la section des « Facteurs de risque » du Prospectus pour prendre connaissance de tous les risques applicables à l'investissement dans un fonds, et en particulier dans le présent Fonds. Les documents susmentionnés sont disponibles en anglais, français, allemand, portugais, italien, espagnol, suédois et néerlandais (pas de Prospectus néerlandais) et peuvent être obtenus gratuitement sur demande, en écrivant à la société de gestion 44, rue de la Vallée, L-2661, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, à l'International Financial Data Services (Luxembourg) SA, 47, avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ou sur le site Web de la société [www.columbiathreadneedle.fr](http://www.columbiathreadneedle.fr) dans la section intitulée "Documents légaux". Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de leur auteur à la date de publication mais peuvent changer sans préavis et ne sauraient être interprétées comme un conseil en investissement. Threadneedle Management Luxembourg S.A. Enregistré auprès du Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), enregistré sous le numéro B 110242, 44, Rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.

« Bloomberg® » et « Bloomberg Commodity IndexSM » sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, ce qui comprend Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des indices (collectivement, « Bloomberg »), et ont fait l'objet d'une licence d'utilisation à certaines fins par Threadneedle Asset Management Limited. Bloomberg n'est pas affiliée à Threadneedle Asset Management Limited, et Bloomberg n'approuve, ne soutient, n'examine et ne recommande en aucun cas les produits de Threadneedle Asset Management Limited. Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des données ou informations relatives au Bloomberg Commodity IndexSM.