

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 DIC1.

## 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):



Alasdair Ross Depuis Mars 18  
Ryan Staszewski Depuis Mars 18  
Threadneedle Man. Lux. S.A.

Société de gestion: Threadneedle Man. Lux. S.A.  
Date de lancement: 27/03/18  
Indice: Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor

Groupe de pairs: -  
Devise du Compartiment: EUR  
Domicile du Fonds: Luxembourg  
Actif net: €55,4m  
N° de titres: 214  
Prix: 10,3101

Tous les informations sont exprimées en EUR

## Notations/Récompenses



© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. L'information contenue dans ce document : (1) est la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peut être copiée ou distribuée ; et (3) ne peut être garantie exacte, complète ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour des informations plus détaillées sur la notation Morningstar, y compris sa méthodologie, veuillez consulter la page : [http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating\\_Methodology.pdf](http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf)

## Objectif et politique d'investissement

L'objectif du Fonds est de générer pour vous un rendement positif sur le moyen terme malgré les conditions de marché changeantes. Rien ne garantit que les rendements seront positifs et aucune forme de protection du capital ne s'applique.

Le Fonds est activement géré et investit au moins deux tiers de ses actifs par le biais de positions acheteuses et vendeuses dans des obligations de qualité « investment grade » (qui sont semblables à des prêts et versent un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par des sociétés et des États du monde entier. Les obligations de qualité « investment grade », telles que définies par les agences internationales responsables de ces notations, sont considérées plus sûres que les obligations moins bien notées mais rapportent traditionnellement un revenu inférieur.

Le Fonds peut investir directement dans ces actifs ou par le biais de produits dérivés. Les produits dérivés sont des instruments d'investissement sophistiqués liés à la hausse et à la baisse de la valeur d'autres actifs. Les produits dérivés seront utilisés pour obtenir, augmenter ou réduire une exposition à des actifs sous-jacents et créeront éventuellement un levier financier. En cas 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 utilisera également les produits dérivés dans la vente à découvert (conçue pour générer un bénéfice lorsque les prix baissent), 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.

Pour calculer la commission de performance des actions J et Y, le Fonds se réfère au taux composé moyen à court terme en euros (EURSTR), échéance d'un mois.

## 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.
- Les rendements positifs ne sont pas garantis et aucune forme de protection du capital ne s'applique.
- 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 dans des titres dont la valeur peut fortement varier si l'émetteur refuse de, ne peut pas ou semble ne pas pouvoir payer.
- Le Fonds détient des actifs qui peuvent s'avérer difficiles à vendre. Le Fonds pourrait avoir à baisser le prix de vente, à vendre d'autres investissements ou à renoncer à des opportunités d'investissement plus attrayantes.
- Les variations des taux d'intérêts sont susceptibles d'affecter la valeur du Fonds. En général, le prix d'une obligation à taux fixe baisse lorsque les taux d'intérêts augmentent et vice-versa.
- 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.
- Les risques actuellement identifiés comme s'appliquant au Fonds sont présentés à la section « Facteurs de risque » du prospectus.

## Philosophie d'investissement

Le fonds investit principalement sur des marchés mondiaux de qualité investment grade. De plus, il pourra investir dans des crédits aux entreprises adossés à des crédits mobiliers des marchés développés et dans des crédits aux entreprises des marchés émergents ainsi que dans des titres à haut rendement des marchés développés jusqu'à un maximum de 10 %. Ces investissements seront généralement la dette subordonnée des émetteurs notés investment grade.

Avec la possibilité de générer des rendements provenant des marchés haussiers et baissiers grâce à la vente à découvert et à l'exposition au risque du marché de crédits à longue échéance et aux émetteurs individuels, le fonds peut évoluer en territoire positif, peu importe l'orientation du marché. Notre approche du crédit investment grade mondial se fonde sur les piliers suivants :

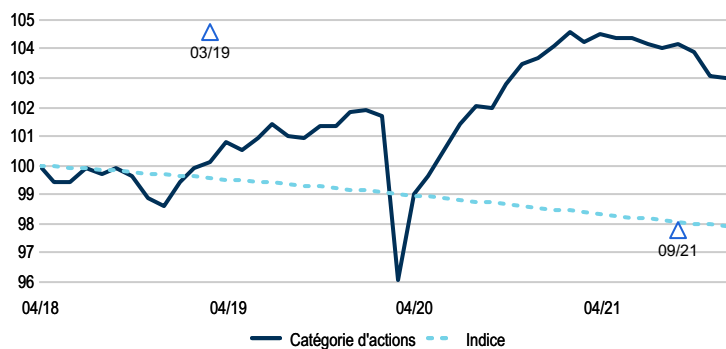
- une recherche de crédit bottom-up, fondamentale, rigoureuse et indépendante et une concentration sur la gestion du risque d'évolution à la baisse.
- une équipe expérimentée de spécialistes des obligations d'entreprises investment grade, appliquant un processus bien délimité et reproductible.
- une capacité de génération d'alpha alimentée par la sélection des titres aboutissant à un profil de rendement davantage lié à la volatilité des spreads qu'à l'orientation du marché.

À l'appui d'une vision solidement établie des fondamentaux de crédit, d'un horizon temporel raisonnable et de notre capacité à absorber une volatilité à court terme, nous sommes convaincus que les marchés mondiaux du crédit investment grade peuvent être exploités pour dégager des rendements intéressants ajustés aux risques.

## 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.

### Evolution de la VNI (EUR)



### Événements significatifs

△ Indique un événement significatif. Pour obtenir des informations détaillées sur les modifications apportées aux Fonds, veuillez consulter le PDF « Informations détaillées concernant les événements significatifs T(Lux) » disponible sur <https://www.columbiathreadneedle.com/en/changes>

### Performances calendaires (EUR)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Catégorie d'actions (net)	-0,7	1,9	3,2	--	--	--	--	--	--	--
Fonds (brut)	-0,2	2,0	3,7	--	--	--	--	--	--	--
Indice (brut)	-0,6	-0,6	-0,5	--	--	--	--	--	--	--
Rendement excédentaire	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>3,8</b>	--	--	--	--	--	--	--

### Performance annualisée (EUR)

	1M	3M	6M	début de l'année	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	Dep. Lan.
Catégorie d'actions (net)	0,0	-1,1	-1,3	-0,7	-0,7	0,6	1,5	--	0,8
Fonds (brut)	-0,1	-1,0	-1,0	-0,2	-0,2	0,9	1,8	--	1,1
Indice (brut)	0,0	-0,1	-0,3	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	--	-0,6
Rendement excédentaire	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>	<b>2,1</b>	--	<b>1,4</b>

Performances depuis lancement à compter du: 28/03/18

### Performance glissante (12M) (EUR)

	01/21 - 12/21	01/20 - 12/20	01/19 - 12/19	01/18 - 12/18	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16	01/15 - 12/15	01/14 - 12/14	01/13 - 12/13	01/12 - 12/12
Catégorie d'actions (net)	-0,7	1,9	3,2	--	--	--	--	--	--	--
Fonds (brut)	-0,2	2,0	3,7	--	--	--	--	--	--	--
Indice (brut)	-0,6	-0,6	-0,5	--	--	--	--	--	--	--
Rendement excédentaire	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>3,8</b>	--	--	--	--	--	--	--

Source Morningstar UK Limited © 2021 au 31/12/21. 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.

L'Indice n'inclut ni les frais ni les commissions et vous ne pouvez pas investir dans celui-ci.

Rendements bruts du Fonds – Source Columbia Threadneedle au 31/12/21. 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.

## 10 premières positions (%)

Description du titre	Fonds	
Southern Water Services Fin Ltd 2.375 28-May-2028 Reg-S (Secured)	2,2	GBP
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208 04-Jun-2026 (Senior)	1,9	EUR
Ing Groep Nv At1-P 5.75 31-Dec-2049 (Capsec (Btp))	1,7	USD
Lloyds Banking Group Plc At1-P 5.125 31-Dec-2049 (Capsec (Btp))	1,7	GBP
Hbos Plc Lt2 4.5 18-Mar-2030 (Sub)	1,7	EUR
Deutsche Bank Ag 1.375 10-Jun-2026 Reg-S (Senior Preferred)	1,6	EUR
Bacardi Ltd 2.75 03-Jul-2023 Reg-S (Senior)	1,6	EUR
Sse Plc Hybrid 4.75 16-Sep-2077 Reg-S (Capsec (Btp))	1,6	USD
Hsbc Bank Plc Lt2 5.375 22-Aug-2033 Reg-S (Sub)	1,4	GBP
Lloyds Tsb Bank Plc Lt2 7.625 22-Apr-2025 Reg-S (Sub)	1,4	GBP
<b>Total</b>	<b>16,9</b>	

## 10 dernières positions (%)

Description du titre	Fonds	
Scds: (Lloyds) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-4,8	EUR
Scds: (Intned) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-3,4	EUR
Scds: (Hsbc) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,9	EUR
Scds: (Wstp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,8	USD
Scds: (Henkel) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,5	EUR
Scds: (Stanln) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,4	EUR
Scds: (Rabobk) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,4	EUR
Scds: (Bacr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,4	EUR
Scds: (Sanfp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,1	EUR
Scds: (Daigr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-2,0	EUR
<b>Total</b>	<b>-27,8</b>	

Les données dans les tableaux ci-dessus ne comprennent pas les liquidités, les couvertures de change et les couvertures de taux d'intérêt

## Stratégie crédit du portefeuille

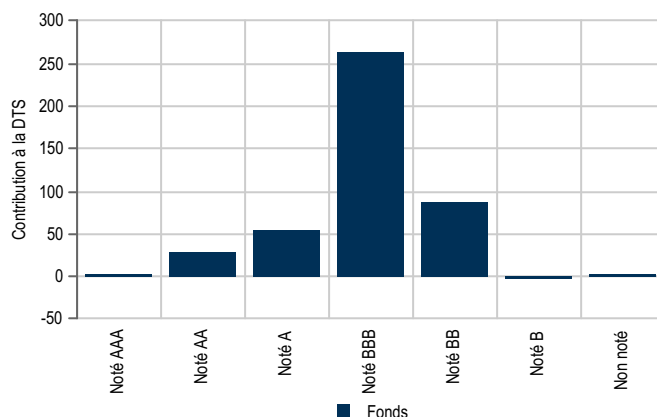
Stratégie	Acheteuse	Vendeuse	Net	Brut
Portage	3,1	0,0	3,1	3,1
Événement	4,8	0,0	4,8	4,8
Directionnel	62,8	-73,8	-11,0	136,6
Valeur relative	3,2	-8,8	-5,5	12,0
Base	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbitrage de structure du capital	15,7	-24,3	-8,6	40,1
<b>Total % NAV</b>	<b>89,6</b>	<b>-106,9</b>	<b>-17,2</b>	<b>196,5</b>

Les données dans les tableaux ci-dessus ne comprennent pas les liquidités, les couvertures de change et les couvertures de taux d'intérêt

## Notation de crédit

	Net	Contribution à la DTS	Contribution à la durée du spread
Noté AAA	1,3	1,6	0,1
Noté AA	3,8	28,9	0,3
Noté A	-9,6	53,9	0,1
Noté BBB	-21,3	263,4	-1,3
Noté BB	8,7	87,1	0,4
Noté B	-0,1	-0,3	0,0
Non noté	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>-17,2</b>	<b>434,8</b>	<b>-0,4</b>

Les données dans les tableaux ci-dessus ne comprennent pas les liquidités, les couvertures de change et les couvertures de taux d'intérêt



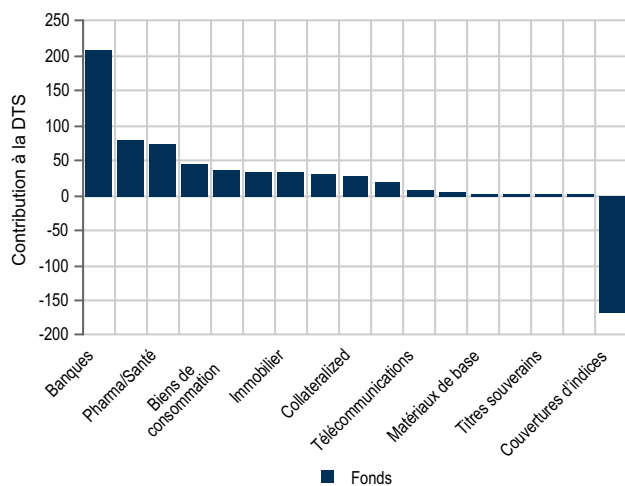
## Cote moyenne

**BBB+**

## Les Industries

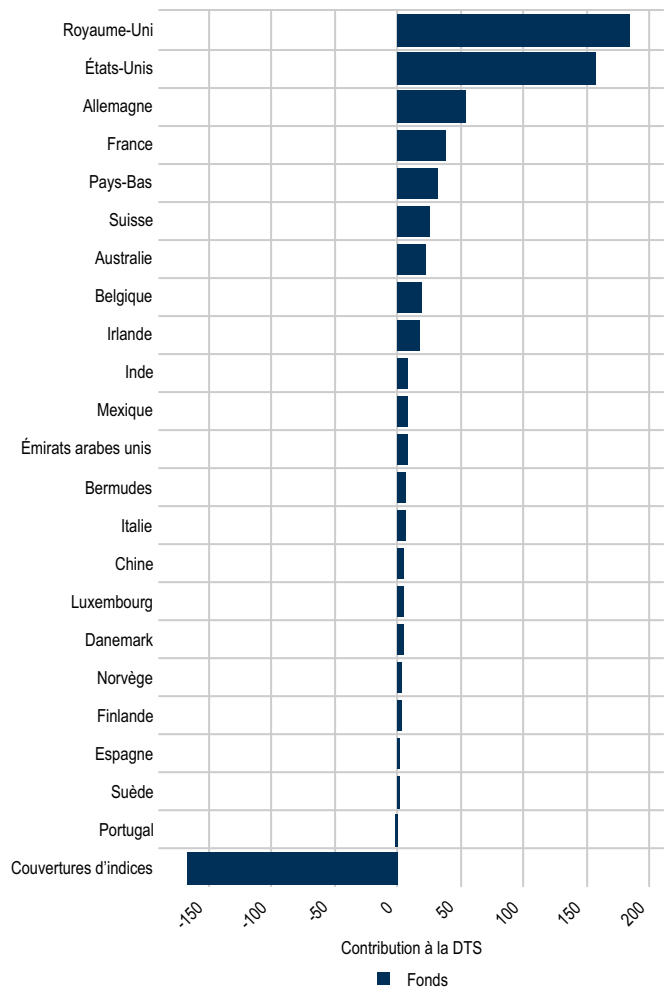
	Net	Brut	DTS
Banques	4,8	69,8	207,1
Services Publics	5,7	20,4	78,5
Pharma/Santé	3,5	7,7	72,3
Industrie	7,3	7,3	46,4
Biens de consommation	1,5	14,7	37,4
Pétrole et gaz	3,3	3,3	32,6
Immobilier	4,8	4,8	32,5
Assurance	2,1	2,1	30,5
Collateralized	2,4	2,4	29,2
Services aux consommateurs	0,2	4,1	18,7
Télécommunications	-0,8	2,6	7,7
Technologie	1,0	1,0	5,1
Matériaux de base	0,4	0,4	2,2
Sub-sovereign	1,3	1,3	1,6
Titres souverains	0,0	0,0	0,0
Services financiers	0,0	0,0	0,0
Couvertures d'indices	-54,5	54,8	-167,0
<b>Total</b>	<b>-17,2</b>	<b>196,5</b>	<b>434,8</b>

Les données dans les tableaux ci-dessus ne comprennent pas les liquidités, les couvertures de change et les couvertures de taux d'intérêt

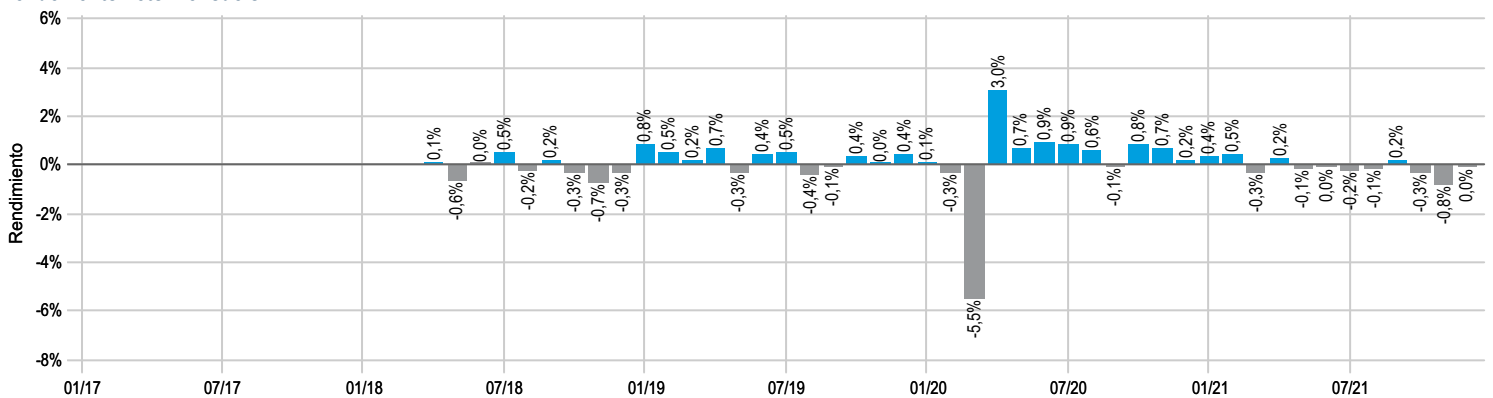


	Net	Contribution à la DTS	Contribution à la durée du spread
Royaume-Uni	5,9	183,9	0,4
États-Unis	13,9	157,3	1,3
Allemagne	4,9	53,8	0,3
France	0,7	37,0	0,1
Pays-Bas	-1,1	30,8	-0,1
Suisse	3,4	25,5	0,2
Australie	1,3	21,7	0,1
Belgique	1,8	18,1	0,1
Irlande	1,5	16,6	0,1
Inde	0,6	8,2	0,0
Mexique	0,8	8,1	0,0
Émirats arabes unis	1,7	6,9	0,1
Bermudes	2,8	6,6	0,1
Italie	0,1	5,5	0,0
Chine	1,0	5,1	0,1
Luxembourg	0,6	4,9	0,0
Danemark	1,3	4,5	0,1
Norvège	0,6	3,6	0,0
Finlande	0,0	3,2	0,0
Espagne	-1,9	0,8	-0,1
Suède	-2,2	0,2	-0,1
Portugal	-0,1	-0,5	0,0
Couvertures d'indices	-54,5	-167,0	-3,1
<b>Total</b>	<b>-17,2</b>	<b>434,8</b>	<b>-0,4</b>

Les données dans les tableaux ci-dessus ne comprennent pas les liquidités, les couvertures de change et les couvertures de taux d'intérêt



### Rendements nets mensuels



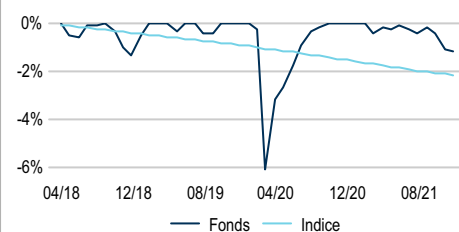
Les performances passées ne permettent pas de prédire les rendements futurs. Le rendement de votre investissement peut évoluer en raison des fluctuations de change si votre investissement est effectué dans une devise autre que celle utilisée dans le calcul des performances passées. Source Morningstar UK Limited © 2021 au 31/12/21. 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.

### Statistiques du portefeuille

	Fonds
Duration modifiée	-0,2
Duration effective	-0,3
Duration de spread	-0,9
Rendement actuariel le plus défavorable	0,1
DTS (Bêta)	435

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.

### Drawdown



## Catégories d'actions disponibles

Action	Cat.	Couvertes	Dev.	Impôt	OCF	Dates du OCF	Frais d'entrée max.	Frais de sortie max.	Coûts de transaction	Commission de performance	Invest. minimum	la date de lancement	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP
AE	Acc	Aucune	EUR	Gross	1,20%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,21%	--	2.500	27/03/18	LU1746309175	BFYTLR1	THICOAE LX	A2JD1A
IE	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,55%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,21%	--	10.000.000	27/03/18	LU1746309506	BFYTLW6	THICOIE LX	A2JD1E
JE	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,45%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,21%	10%	10.000.000	27/03/18	LU1746309928	BFYTM01	THICOJE LX	A2JD1J
JUH	Acc	Oui	USD	Gross	0,45%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,30%	10%	10.000.000	27/03/18	LU1746310181	BFYTM23	THICJUH LX	A2JD1L
YE	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,60%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,21%	10%	1.500.000	27/03/18	LU1746310264	BFYTM34	THICOYE LX	A2JD1M
YUH	Acc	Oui	USD	Gross	0,60%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,30%	10%	2.000.000	27/03/18	LU1746310421	BFYTM56	THICYUH LX	A2JD1P
ZE	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,70%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,21%	--	1.500.000	27/03/18	LU1746310694	BFYTM67	THICOZE LX	A2JD1Q

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).

Une commission de performance peut s'appliquer si le Fonds génère des rendements excédentaires par rapport à un objectif défini (l'indice de performance concerné). Si le Fonds ne dépasse pas cet objectif, aucune commission de performance ne sera payée. Les commissions de performance sont calculées et cumulées quotidiennement et le cours de l'action (VNI) est ajusté selon que le fonds a généré un rendement supérieur ou inférieur à celui de l'indice de performance. La commission de performance pouvant être prélevée ne fait l'objet d'aucune valeur maximale. Le montant de la commission de performance cumulée à la fin de chaque année civile, c.-à-d. au 31 décembre, est versé à la Société de gestion au cours du premier trimestre de l'année civile suivante si toutes les conditions ont été remplies. Veuillez vous reporter à la section « Frais et dépenses » du Prospectus pour plus de détails, y compris des exemples pratiques.

## 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.