

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):



Nicolas Janvier
Depuis Juil 21

Société de gestion: Threadneedle Man. Lux. S.A.
Date de lancement: 15/06/10
Indice: 90-day Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Groupe de pairs: Morningstar Category Long/Short Equity - US
Devise du Compartiment: USD
Domicile du Fonds: Luxembourg
Actif net: \$24,9m
N° de titres: 120
Prix: 17,8878

Tous les informations sont exprimées en USD

Notations/Récompenses

Objectif et politique d'investissement

L'objectif du Fonds est de générer pour vous un rendement positif à long 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 dans des positions acheteuses et vendeuses dans des sociétés en Amérique du Nord ou dans des sociétés y exerçant une partie significative de leurs activités et, lorsque cela s'avère approprié, en actifs monétaires.

Le Fonds investit directement dans des actions 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, le Fonds se réfère à l'indice 90-day Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

Une commission de performance de 20% est provisionnée quotidiennement et est payable annuellement. Le prix de l'action sera ajusté en fonction du fait que le Fonds ait généré plus ou moins de rendement que le plus élevé des taux suivants : le SOFR (Secured Overnight Financing Rate) moyen à 90 jours plus 1,75 % ou 1,50 %. Veuillez vous référer à la section du Prospectus intitulée « Frais et commissions » pour obtenir plus de détails.

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.
- 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 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

Le fonds apporte une exposition à des entreprises d'Amérique du Nord, ou à des sociétés qui y effectuent des opérations importantes, en adoptant des positions vendeur et acheteur. Le fonds vise à produire, sans le garantir, des rendements positifs, en dépit des variations des conditions de marché.

Le fonds peut adopter une exposition maximum brute de 200 % (positions longues plus positions courtes) et présente généralement une exposition nette comprise entre -25 % et +35 % (positions longues moins positions courtes). L'équipe de gestion du portefeuille estime que la prise de positions courtes peut être source de valeur et améliorer la gestion des risques. Cela peut constituer une protection contre les replis du marché. Nous pensons qu'une compréhension claire du contexte macroéconomique et thématique est un point de départ essentiel pour la gestion du fonds. Nous accordons une grande importance à la recherche fondamentale et à l'analyse des secteurs et pensons que cette approche tend à identifier des entreprises de qualité, plus susceptibles de surperformer sur le long terme. Nous recherchons des entreprises assorties de modèles d'entreprise et financiers robustes, dotées d'équipes de direction chevronnées, et s'échangeant à des valorisations attrayantes.

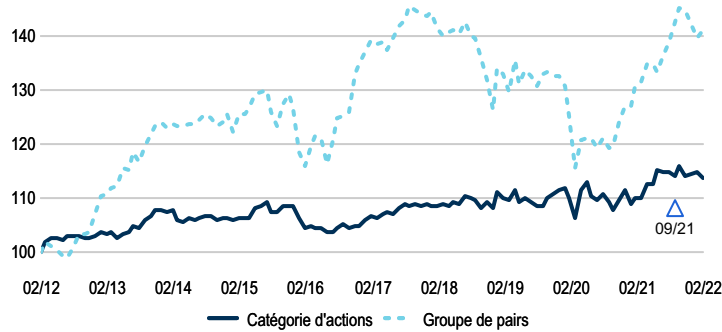
Nous estimons que le marché boursier est influencé par des facteurs à court terme qui créent des opportunités pour les investisseurs ayant une vision claire d'une entreprise. Nous cherchons à exploiter ces situations en prenant des positions longues dans des sociétés dotées de fondamentaux solides, mais sous-évaluées, tandis que les positions courtes se composent de sociétés présentant des difficultés structurelles, d'opportunités de valeur relative ou de positions tactiques.

Rencontrer la direction des sociétés est un élément clé du processus de recherche et nous prenons part à plus de 700 réunions chaque année. En collaborant activement avec la direction, il est possible de bien comprendre les moteurs de performance d'une société.

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)



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 (USD)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Catégorie d'actions (net)	2,6	0,0	3,1	-0,6	3,6	-3,2	2,1	-1,5	4,6	4,5
Groupe de pairs (net)	8,5	10,6	10,9	-2,7	12,5	-0,1	-0,1	0,0	20,6	12,0
Percentile	82%	86%	76%	27%	100%	89%	17%	76%	100%	100%
Quartile	4	4	4	2	4	4	1	4	4	4
Fonds (brut)	5,6	1,9	3,8	0,2	5,1	-1,2	4,5	0,0	7,4	6,7
Indice (brut)	0,1	0,7	2,3	2,3	1,3	0,7	0,3	0,2	0,3	0,4

Performance annualisée (USD)

	1M	3M	6M	début de l'année	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	10 ANS
Catégorie d'actions (net)	-0,7	-0,2	-0,7	-0,4	3,5	1,8	1,2	1,3	1,3
Groupe de pairs (net)	-0,5	-2,2	-1,4	-3,0	2,8	9,1	7,3	5,5	3,4
Percentile	53%	31%	32%	22%	41%	100%	100%	92%	100%
Quartile	3	2	2	1	2	4	4	4	4
Fonds (brut)	-0,6	0,4	0,4	-0,1	6,6	4,3	3,1	2,9	3,2
Indice (brut)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,9	1,3	0,9

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)	3,5	0,2	0,0	1,4	1,6	2,1	-1,6	-1,5	4,4	3,1
Groupe de pairs (net)	2,8	9,4	2,2	0,1	10,4	10,3	-7,2	2,5	14,7	10,6
Percentile	41%	96%	65%	27%	100%	100%	1%	81%	100%	100%
Quartile	2	4	3	2	4	4	1	4	4	4
Fonds (brut)	6,6	2,0	1,0	2,2	2,9	4,2	0,7	0,1	7,2	5,1
Indice (brut)	0,1	0,4	2,2	2,5	1,4	0,8	0,4	0,2	0,3	0,4

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.

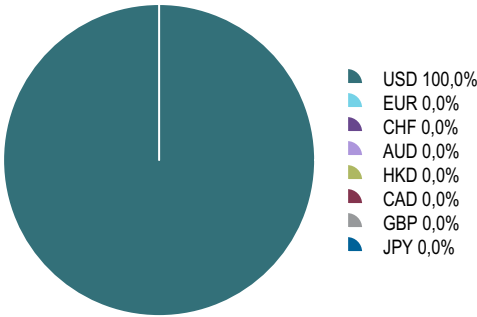
Les catégories Morningstar pour les fonds de l'univers Europe/Asie/Afrique comprennent les fonds domiciliés en Europe et/ou négociés sur les marchés européens. Morningstar analyse régulièrement la structure des catégories et les fonds au sein de chaque catégorie pour s'assurer que le système répond aux besoins des investisseurs et suit l'évolution du marché. La performance indiquée inclut uniquement les Fonds Ouverts et les fonds indiciels négociables en Bourse (ETF), et est filtrée par Classe d'Actions principale dans la classification Morningstar Offshore Territories Classification.

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.

10 Principales Positions (%)

Description du titre	Fonds	
Electronic Arts Inc.	4,4	Services de communication
Alphabet Inc.	4,2	Services de communication
Cisco Systems, Inc.	4,2	Technologie
CVS Health Corporation	3,7	Pharma/Santé
United Parcel Service, Inc. Class B	3,2	Industrie
salesforce.com, inc.	3,2	Technologie
Adobe Inc.	3,0	Technologie
Lam Research Corporation	2,8	Technologie
Target Corporation	2,8	Conso. Cyclique
Hilton Worldwide Holdings Inc	2,6	Conso. Cyclique
Total	34,0	

Exposition devises du Fonds, couverture incluse

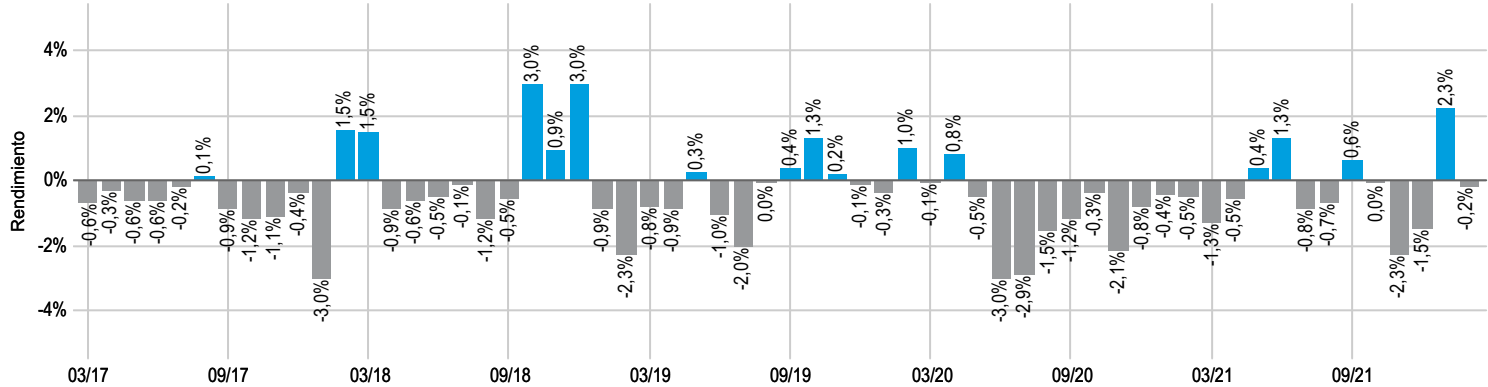


Tous les pourcentages représentent les valeurs en fin de mois calendaire sur la base des cours bruts de clôture, et d'une exposition par transparence des actifs sous-jacents, y compris les contrats à terme sur devises.

Pondérations (%)

Secteur	Long	Short	Net
Technologie	21,3	-11,6	9,8
Pharma/Santé	11,9	-2,9	9,0
Services de communication	9,3	-3,0	6,2
Conso. Cyclique	12,1	-6,8	5,3
Services financiers	9,6	-6,0	3,6
Conso. Non Cyclique	5,2	-1,8	3,4
Energie	2,1	--	2,1
Industrie	7,7	-6,6	1,1
Produits de base	2,4	-1,3	1,1
Services Publics	1,8	-0,7	1,0
ETF	--	-39,1	-39,1

Performances mensuelles par rapport au groupe de pairs



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.

Contribution par titre (3 mois)

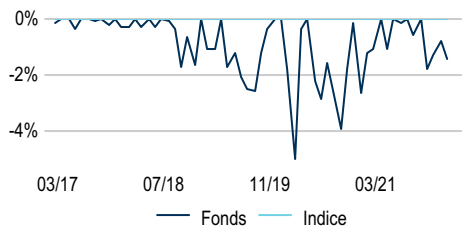
Fonds			Fonds		
Nom du titre - 5 plus élevées	Poids moyen	Contrib. au rendement	Nom du titre - 5 plus faibles	Poids moyen	Contrib. au rendement
Short Stock Name Withheld	-40,5	2,0	Adobe Inc.	3,7	-1,4
CVS Health Corporation	3,9	0,6	salesforce.com, inc.	4,1	-1,3
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	2,6	0,5	Target Corporation	3,3	-0,6
Short Stock Name Withheld	-0,5	0,5	Lam Research Corporation	3,4	-0,6
Short Stock Name Withheld	-1,0	0,4	Mirati Therapeutics Inc.	1,1	-0,4

Analyse de risque

	3 ANS		5 ANS	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité absolue	5,8	0,3	4,9	0,3
Volatilité relative	21,4	--	17,7	--
Tracking Error	5,8	--	4,9	--
Ratio de Sharpe	0,4	--	0,3	--
Ratio d'information	0,4	--	0,3	--
Bêta	-1,3	--	-1,0	--
Ratio de Sortino	0,6	--	0,5	--
Alpha Jensen	2,2	--	1,6	--
Alpha annualisé	4,5	--	4,3	--
Alpha	0,4	--	0,4	--
Max Drawdown	-5,0	0,0	-5,0	0,0
R²	0,4	--	0,3	--

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

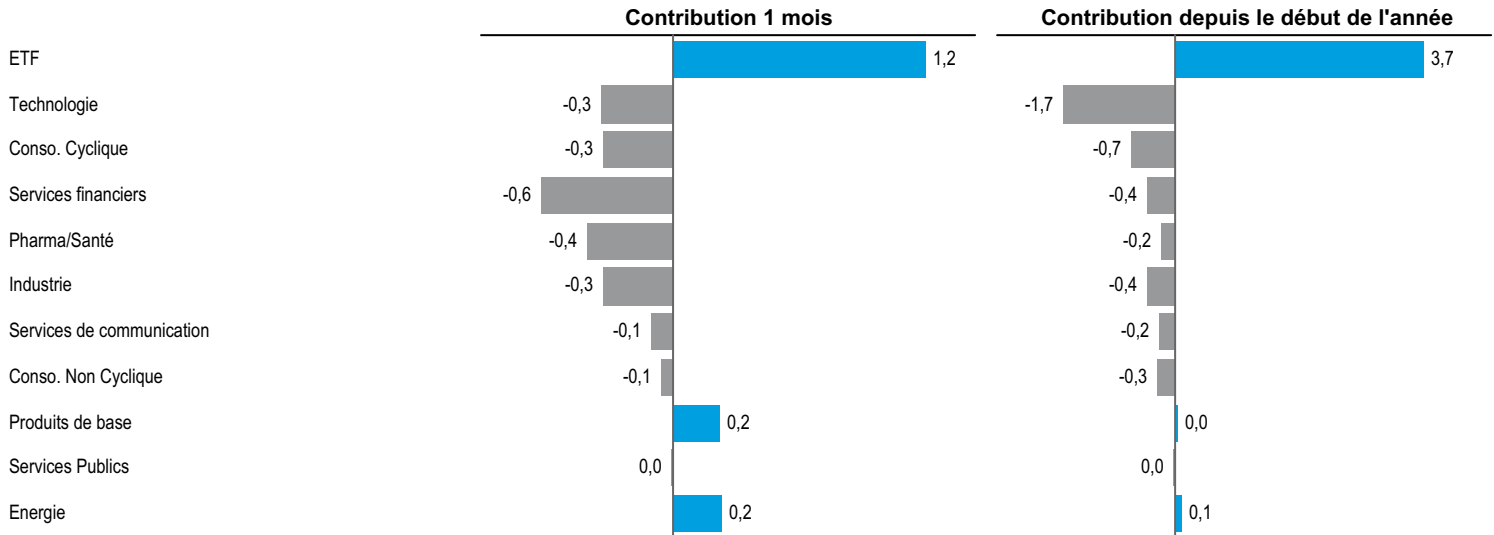
Drawdown



Caractéristiques du portefeuille

Exposition brute totale	165,9
Total exposition nette	2,6
Total des positions longues	83,2
Total des positions short	-80,6
Nombre total de positions longues	61
Nombre total de positions short	60

Contribution des secteurs à la performance



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.

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
AEH	Acc	Oui	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,04%	20%	2.500	15/06/10	LU0515763810	B3X7DD2	TNAAAEH LX	A1C204
AGH	Acc	Oui	GBP	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,04%	20%	2.000	15/06/10	LU0515764032	B45VQ96	THRAAGH LX	A1JA0W
AU	Acc	Aucune	USD	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,00%	20%	2.500	15/06/10	LU0515763737	B6SYJ19	TNAAAUA LX	A1C203
AU	Acc	Aucune	EUR	Gross	1,80%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,00%	20%	2.500	21/12/10	LU0757425417	B893373	TNAAAEU LX	A1JVKH
IGH	Acc	Oui	GBP	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,04%	20%	100.000	15/06/10	LU0515765278	B6ZSWH1	TNAAIGH LX	A1JRQ1
IU	Acc	Aucune	USD	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,00%	20%	100.000	15/06/10	LU0515764461	B6ZSQW4	TNAAAIU LX	A1C205
IU	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,95%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,00%	20%	100.000	21/12/10	LU0757425680	B893ST0	TNAAIUE LX	A1JVKK
ZE	Acc	Aucune	EUR	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,00%	20%	1.500.000	19/06/18	LU1815330722	BFNBLL2	THAAAZE LX	A2JKZ5
ZGH	Acc	Oui	GBP	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,04%	20%	1.000.000	16/10/12	LU0815284624	B7X2G47	TNAAAZG LX	A14ZY0
ZU	Acc	Aucune	USD	Gross	1,05%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,00%	20%	2.000.000	19/06/18	LU0957814972	BD5G4D4	THAAAZU LX	A2JN4X

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.

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 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.