

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):



Alasdair Ross Depuis Août 18
 Roman Gaiser Depuis Déc 19
 Threadneedle Man. Lux. S.A.

Société de gestion: Threadneedle Man. Lux. S.A.
 Date de lancement: 29/08/18
 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: €1.149,4m
 N° de titres: 330
 Prix: 9,9906

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

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 » ou de qualité inférieure à « 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 qui ont une notation inférieure à « investment grade » ont reçu des notations moins élevées de la part des agences internationales qui fournissent ces notations et sont considérées comme plus risquées que les obligations mieux notées mais rapportent traditionnellement un plus haut niveau de revenus.

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 effet de 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.

Le Fonds n'est pas géré en fonction d'un Indice de Référence.

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

Notre approche d'investissement repose sur la solidité de la recherche de crédit, de la construction de portefeuille et de la gestion des risques.

La sélection des émetteurs et des titres s'appuie sur un processus de recherche de crédit qui analyse l'ensemble des opportunités d'investissement afin de sélectionner les investissements qui devraient offrir des rendements plus solides.

Cette analyse est réalisée par un groupe d'analystes expérimentés qui se forgent des opinions indépendantes et fondamentales au sujet des secteurs et des sociétés sur lesquels ils se concentrent et au sujet de leur qualité de crédit.

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 (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>

Extension de la performance

Les données sur la performance passée pour la période avant le 29 août 2018 correspondent au fonds Credit Opportunities (Catégorie 1 Actions de capitalisation brute (EUR) GB00B3L0ZS29) (un fonds OPCVM agréé au Royaume-Uni lancé le 29 avril 2009), qui a fusionné avec le présent Fonds le 20 octobre 2018. La performance passée calculée avant le 29 août 2018 inclut les taxes britanniques, mais ne tient pas compte des taxes luxembourgeoises.

Performances calendaires (EUR)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Catégorie d'actions (net)	-0,9	0,4	2,7	-3,1	1,0	3,9	0,0	1,3	3,2	6,8
Fonds (brut)	0,3	0,8	4,1	-1,9	2,2	4,7	1,2	2,6	4,5	7,8
Indice (brut)	-0,6	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,1	0,1	0,0	0,3
Rendement excédentaire	-0,2	1,0	3,2	-2,6	1,5	4,3	0,2	1,2	3,2	6,5

Performance annualisée (EUR)

	1M	3M	6M	début de l'année	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	10 ANS
Catégorie d'actions (net)	-0,1	-1,0	-1,3	-0,9	-0,9	-0,3	0,7	0,0	1,5
Fonds (brut)	0,0	-0,7	-0,7	0,3	0,3	0,6	1,7	1,1	2,6
Indice (brut)	0,0	-0,1	-0,3	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5	-0,3
Rendement excédentaire	0,0	-0,9	-1,0	-0,2	-0,2	0,4	1,3	0,6	1,8

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)	-0,9	0,4	2,7	-3,1	1,0	3,9	0,0	1,3	3,2	6,8
Fonds (brut)	0,3	0,8	4,1	-1,9	2,2	4,7	1,2	2,6	4,5	7,8
Indice (brut)	-0,6	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,1	0,1	0,0	0,3
Rendement excédentaire	-0,2	1,0	3,2	-2,6	1,5	4,3	0,2	1,2	3,2	6,5

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	
Lloyds Tsb Bank Plc Lt2 7.625 22-Apr-2025 Reg-S (Sub)	1,5	GBP
Becton Dickinson And Company 1.401 24-May-2023 (Senior)	1,3	EUR
Southern Water Services Fin Ltd 2.375 28-May-2028 Reg-S (Secured)	1,3	GBP
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 0.875 15-Sep-2026 Reg-S (Senior)	1,2	GBP
Banco Bpm Spa 2.0 08-Mar-2022 (Senior Preferred)	1,0	EUR
Bacardi Ltd 4.7 15-May-2028 144A (Senior)	1,0	USD
Sse Plc Hybrid 4.75 16-Sep-2077 Reg-S (Capsec (Btp))	1,0	USD
Deutsche Bank Ag 1.375 10-Jun-2026 Reg-S (Senior Preferred)	0,9	EUR
Bacardi Ltd 4.45 15-May-2025 144A (Senior)	0,9	USD
Barclays Bank Plc Lt2 5.75 14-Sep-2026 (Sub)	0,8	GBP
Total	10,9	

10 dernières positions (%)

Description du titre	Fonds	
Scds: (Lloyds) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-2,2	EUR
Scds: (Hsbc) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-1,9	EUR
Scds: (Wstp) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,8	USD
Scds: (Daigr) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,7	EUR
Scds: (Gm) Cds 5.0 20-Dec-2022 (Senior)	-1,7	USD
Scds: (Socgen) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior Non-Preferred)	-1,7	EUR
Scds: (Sweda) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,7	EUR
Scds: (Intned) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Sub)	-1,6	EUR
Scds: (Henkel) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,6	EUR
Scds: (Tscoln) Cds 1.0 20-Dec-2026 (Senior)	-1,5	EUR
Total	-17,4	

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	5,5	0,0	5,5	5,5
Événement	14,1	0,0	14,1	14,1
Directionnel	56,7	-70,1	-13,5	126,8
Valeur relative	12,8	-23,2	-10,4	36,0
Base	0,0	0,0	0,0	0,0
Total % NAV	89,1	-93,3	-4,3	182,4

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

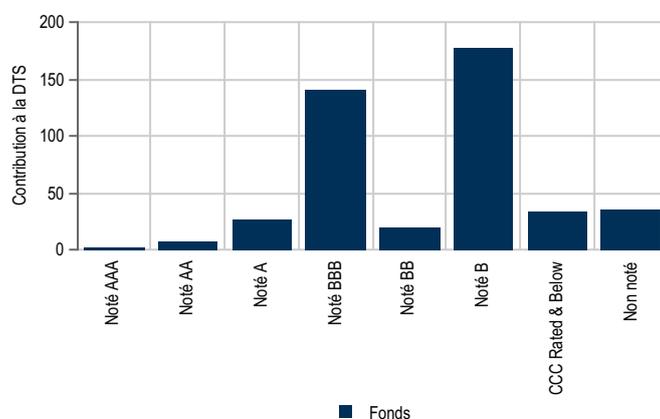
Notation de crédit

	Net	Contribution à la DTS	Contribution à la durée du spread
Noté AAA	1,2	1,5	0,1
Noté AA	-0,4	7,6	0,0
Noté A	-2,5	27,9	0,1
Noté BBB	-23,5	140,9	-1,0
Noté BB	5,8	19,6	0,0
Noté B	12,9	178,6	0,4
CCC Rated & Below	1,7	34,0	0,1
Non noté	0,5	36,7	0,0
Total	-4,3	446,8	-0,4

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

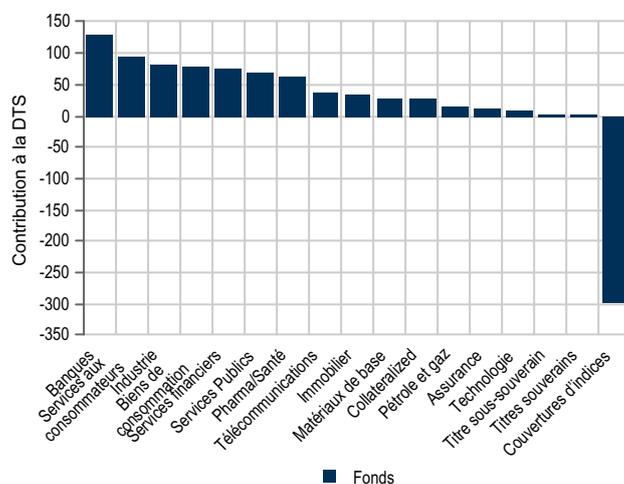
BBB-



Les Industries

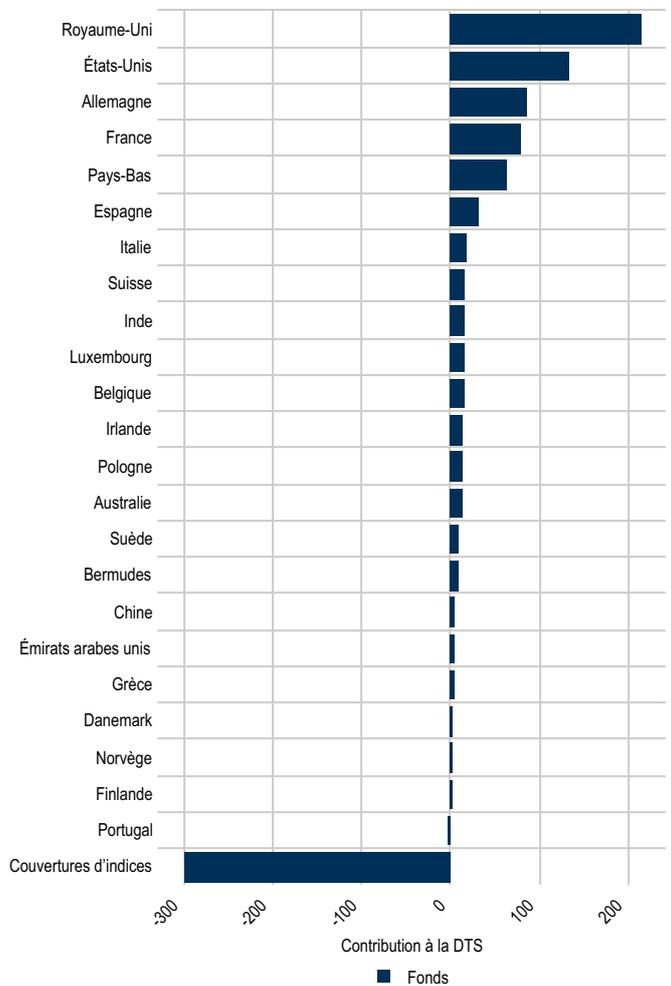
	Net	Brut	DTS
Banques	1,0	45,5	128,5
Services aux consommateurs	5,8	8,8	94,7
Industrie	10,2	10,2	82,3
Biens de consommation	3,1	15,4	77,3
Services financiers	3,4	3,4	74,3
Services Publics	8,2	12,2	67,9
Pharma/Santé	4,9	6,5	60,9
Télécommunications	1,7	7,2	36,1
Immobilier	4,2	4,2	32,3
Matériaux de base	1,5	5,0	27,3
Collateralized	2,1	2,1	26,1
Pétrole et gaz	2,1	2,1	16,0
Assurance	0,8	0,8	11,2
Technologie	1,4	1,4	9,3
Titre sous-souverain	1,2	1,2	1,5
Titres souverains	0,0	0,0	0,0
Couvertures d'indices	-56,1	56,4	-298,8
Total	-4,3	182,4	446,8

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

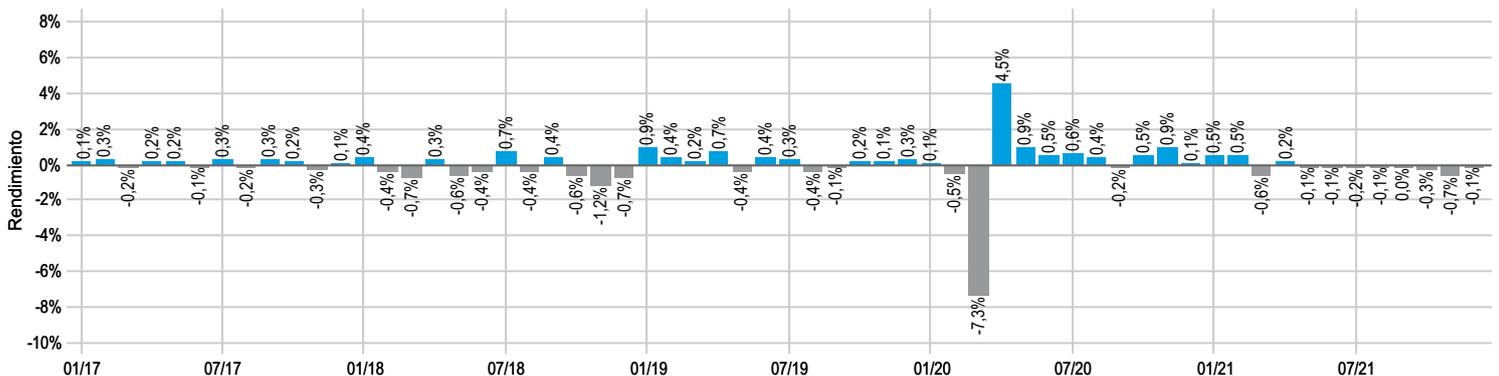


	Net	Contribution à la DTS	Contribution à la durée du spread
Royaume-Uni	13,0	213,3	0,5
États-Unis	13,2	132,2	0,8
Allemagne	7,2	85,4	0,3
France	3,2	77,6	0,1
Pays-Bas	1,1	63,4	0,0
Espagne	1,6	30,3	0,1
Italie	1,1	17,3	0,1
Suisse	2,4	15,9	0,1
Inde	0,9	15,5	0,1
Luxembourg	0,5	14,3	0,0
Belgique	1,3	14,2	0,1
Irlande	1,2	12,9	0,1
Pologne	1,0	12,5	0,0
Australie	1,6	12,0	0,1
Suède	-1,0	8,2	-0,1
Bermudes	1,9	7,6	0,1
Chine	0,4	4,3	0,0
Émirats arabes unis	0,8	3,3	0,0
Grèce	0,6	2,7	0,0
Danemark	0,6	1,9	0,0
Norvège	0,3	1,8	0,0
Finlande	0,2	0,8	0,0
Portugal	-1,4	-1,9	0,0
Couvertures d'indices	-56,1	-298,8	-2,7
Total	-4,3	446,8	-0,4

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



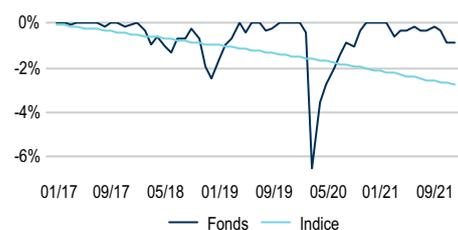
Les performances passées ne permettent pas de prédire les rendements futurs. Le rendement de votre investissement peut évoluer en raison des fluctuations de change si votre investissement est effectué dans une devise autre que celle utilisée dans le calcul des performances passées. Source Morningstar 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	0,8
Duration effective	0,3
Duration de spread	-0,6
Rendement actuariel le plus défavorable	0,6
DTS (Bêta)	447

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	Invest. minimum	la date de lancement	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP
1E	Acc	Aucune	EUR	Gross	1,17%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,16%	--	29/08/18	LU1829331633	BF50YP2	TCOP1EE LX	A2JN7D
1EP	Inc	Aucune	EUR	Gross	1,17%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,16%	--	29/08/18	LU1829331716	BF50YQ3	TCO1EPE LX	A2JN7E
1UH	Acc	Oui	USD	Gross	1,17%	31/03/21	5,00%	0,00%	0,25%	--	29/08/18	LU1829331807	BF50YR4	TCO1UHU LX	A2JN7F
2E	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,56%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,16%	--	29/08/18	LU1849560120	BD2ZPJ7	TCOP2EE LX	A2JP8L
8E	Acc	Aucune	EUR	Gross	0,60%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,16%	--	29/08/18	LU1829331989	BF50YS5	TCOP8EE LX	A2JN7G
8EP	Inc	Aucune	EUR	Gross	0,60%	31/03/21	0,00%	0,00%	0,16%	--	29/08/18	LU1829332011	BF50YT6	TCO8EPE LX	A2JN7H

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.

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.