

# COLUMBIA THREADNEEDLE EUROPEAN SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE FUND

## OBJECTIF

Le fonds vise une performance totale régulière, composée d'un rendement récurrent indexé sur l'inflation et d'une appréciation du capital sur le moyen à long terme, tout au long des cycles conjoncturels, en construisant un portefeuille diversifié d'investissements dans des titres de participation non cotés du secteur des infrastructures.

## SOURCES DE VALEUR AJOUTÉE

**1. Un fonds ouvert, dédié aux investissements en Europe dans des infrastructures de base et de taille moyenne:** la période d'investissement perpétuelle nous permet d'acquérir et de gérer activement des actifs d'infrastructure sur le long terme, de créer de la valeur ajoutée et de libérer le potentiel de croissance en investissant et en nous adaptant dans un environnement fluctuant. Le segment des infrastructures européennes de taille moyenne offre un environnement d'investissement et réglementaire favorable, ainsi que d'importantes opportunités dans l'origination bilatérale et les investissements en plateforme, avec un flux de transactions diversifié et solide qui se traduit par une pression moins importante sur les valeurs d'achats.

**2. Une approche propriétaire d'investissement et de construction de portefeuille:** l'approche « OMS » (Operational/Macroeconomic/Sustainability) conjugue notre expérience dans le domaine des infrastructures avec la recherche mondiale et les compétences pointues en matière d'investissement responsable de Columbia Threadneedle. Cette alliance nous procure un avantage en termes de perspectives qui alimente notre stratégie d'origination et nous permet de construire un portefeuille équilibré et solide avec une volatilité maîtrisée tout au long des cycles conjoncturels, sans perdre de vue la croissance à long terme et les résultats durables.

**3. Un alignement clair sur les attentes des investisseurs :** le mécanisme de frais innovant et compétitif ainsi que la structure d'un fonds ouvert incitent les gérants à conserver les actifs sur une longue période et à s'aligner sur le double objectif du fonds, à savoir générer des rendements réguliers et faire fructifier le capital, ainsi que sur les objectifs à long terme des investisseurs.

## UNE ÉQUIPE DÉDIÉE AUX INVESTISSEMENTS DANS LES INFRASTRUCTURES



**HEIKO SCHUPP**  
Global Head of  
Infrastructure Investments



**INGRID EDMUND**  
Senior Portfolio Manager



**ANTONIO BOTIJA**  
Head of Origination &  
Investments



**ASH KELSO**  
Head of Asset Management

## INFORMATIONS CLÉS

### Structure du fonds

Fonds ouvert<sup>1</sup>

### Objectif de performance<sup>2</sup>

TRI net de 8-10% p.a.

Rendement net de 5-6% p.a.

### Univers d'investissement

Actifs d'infrastructure de qualité élevée et durables en Europe (essentiellement dans les États membres de l'OCDE), issus principalement des secteurs des services aux collectivités, des transports, des infrastructures sociales, des énergies renouvelables et des télécommunications

<sup>1</sup> Liquidité assurée par le biais d'un mécanisme de rachat.

<sup>2</sup> Nous attirons votre attention sur le fait que l'objectif de performance peut ne pas être atteint.

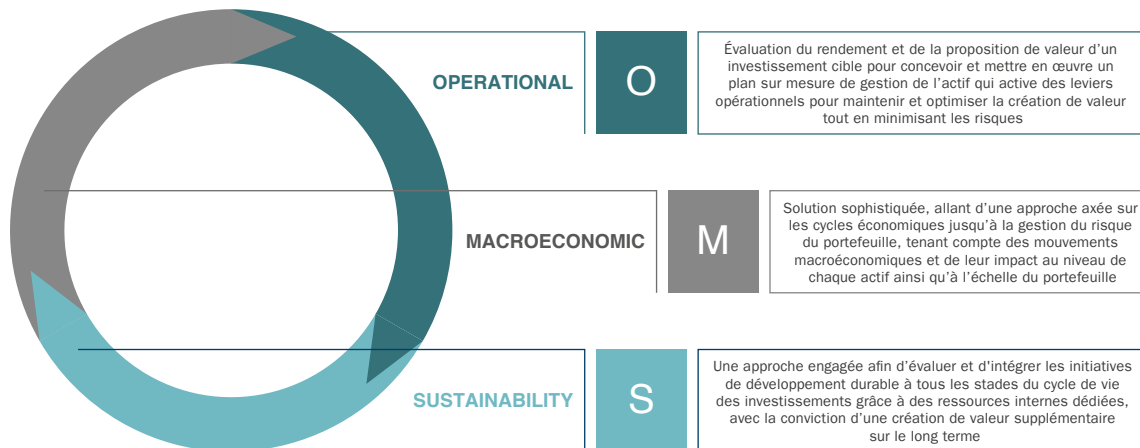
# PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Nous croyons que la capacité de construire et de gérer activement un portefeuille sur le long terme au sein d'un fonds ouvert est essentielle pour piloter la détention d'actifs d'infrastructure, exploiter les tendances disruptives du secteur et dégager une performance et une croissance régulières tout au long des cycles conjoncturels, y compris lors des phases de volatilité des marchés.

Notre stratégie d'origination repose sur la conviction selon laquelle tout investissement doit apporter une

contribution au portefeuille non seulement du point de vue du profil risque/rendement, mais également dans une perspective de développement durable. Nous avons développé en interne une approche propriétaire d'investissement et de construction dynamique de portefeuille dans le domaine des infrastructures, qui allie les analyses microéconomiques, sectorielles, thématiques et macroéconomiques de Columbia Threadneedle avec des compétences pointues en matière d'investissement responsable.

## APPROCHE « OMS » D'INVESTISSEMENT ET DE CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE



**Operational (critère opérationnel) :** nous cherchons à protéger la valeur, à optimiser les rendements récurrents et à dégager de la croissance à moyen-long terme en suivant une approche systématique en matière d'origination et de gestion d'actifs, rendue possible grâce à la structure d'un fonds ouvert. Nous nous concentrons sur les investissements qui nous permettent de travailler activement avec les équipes de gestion pour identifier des opportunités exploitant le potentiel de croissance. Préalablement à toute acquisition, nous différencions et évaluons les sources de rendement et d'optimisation de la valeur à court, moyen et long terme, ce qui nous confère selon nous un avantage concurrentiel. Après l'acquisition, une approche de gestion d'actifs proactive qui vise en permanence à créer de la valeur ajoutée et à faire croître les actifs nous permet d'atteindre le double objectif de rendement total du fonds.

**Macroeconomic (critère macroéconomique) :** nous avons développé en interne un modèle de construction dynamique de portefeuille qui nous permet d'atteindre les objectifs de rendement et de croissance du fonds avec une volatilité minimale en termes de rendement tout au long des cycles conjoncturels. Plutôt que d'appliquer de simples limites sectorielles et géographiques, nous

classons les actifs existants et cibles potentielles en fonction de leurs caractéristiques en matière de revenus, de leurs sensibilités à la croissance du PIB, à l'inflation et aux taux d'intérêts, ainsi que de leurs positions dans le cycle de vie. Nous nous appuyons sur les travaux des groupes de recherche internes pour formuler des opinions sur les variables et scénarios macroéconomiques. La sensibilité macroéconomique et la contribution au portefeuille des couples risque/rendement des différents actifs sont analysées à l'aide de simulations de Monte-Carlo pour déterminer les pondérations optimales.

**Sustainability (critère de durabilité) :** nous travaillons en étroite collaboration avec notre équipe en charge de l'investissement responsable pour intégrer les enjeux du développement durable dans toutes les étapes du processus d'investissement. Nous analysons la compatibilité des cibles potentielles avec les objectifs et valeurs du fonds et créons un plan de durabilité axé sur les résultats, plan qui est ensuite intégré dans le plan d'affaires à long terme et reflété dans le prix d'acquisition. Après l'acquisition, nous engageons un dialogue actif avec l'ensemble des parties prenantes afin de garantir l'alignement des intérêts et l'obtention de résultats durables.



**Informations importantes : Pour utilisation par des clients institutionnels et des consultants exclusivement (ne pas transmettre à des tiers).** Le Columbia Threadneedle European Sustainable Infrastructure Fund (le « Fonds ») n'est pas soumis à la surveillance réglementaire de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF »), l'autorité de tutelle luxembourgeoise du secteur financier. Le Fonds devrait au moins se composer des véhicules suivants : (i) Columbia Threadneedle ESIF Master Vehicle SCSp, une société en commandite spéciale luxembourgeoise (le « Fonds maître ») ; et (ii) certains fonds nourriciers, qui devraient tous être établis sous la forme d'une société en commandite spéciale (individuellement un « Fonds nourricier » et collectivement, les « Fonds nourriciers »). Seules des parts d'intérêts du/des Fonds nourricier(s) (des « Parts d'intérêts ») sont proposées aux Investisseurs potentiels. Le présent Fonds est un fonds d'investissement alternatif au sens de la directive sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs de l'Union européenne (la Directive 2011/61/UE ou « AIFMD »). Threadneedle Portfolio Services Limited est le gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (le « gestionnaire de FIA ») du Fonds. Le Fonds peut uniquement être proposé à des investisseurs potentiels domiciliés ou ayant un siège statutaire dans les juridictions pour lesquelles le gestionnaire de FIA a exercé les droits de commercialisation visés par l'AIFMD en vertu des articles 31 et 32 de ladite directive, et dans ce cas, uniquement à des personnes ayant la qualité d'Investisseurs professionnels. Ce document n'est pas destiné à toute autre personne, ne saurait constituer une référence à son égard et ne doit pas être considéré comme une offre vis-à-vis d'elle. Ce document et son contenu sont confidentiels et exclusifs. Le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, juridique, fiscal ou comptable. Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers professionnels concernant toute question d'investissement, juridique, fiscale ou comptable relative à un investissement via Columbia Threadneedle Investments. Les analyses contenues dans ce document ont été produites par Columbia Threadneedle Investments dans le cadre de ses propres activités de gestion d'investissement. Il se peut qu'elles aient été utilisées avant la publication et elles ont été incluses dans ce document à titre informatif. Les opinions exprimées dans les présentes 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. Les informations obtenues auprès de sources externes sont jugées fiables mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Publié par Threadneedle Portfolio Services Limited. Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 00285988, dont le siège social est situé Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres, EC4N 6AG, Royaume-Uni. La société est agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. **Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.** [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com) Valable à partir de juin 2020 | Valable jusqu'en janvier 2021 | J29521 | 2422702