

# THREADNEEDLE (LUX) EUROPEAN SHORT-TERM HIGH YIELD BOND FUND

## EN BREF

Un fonds obligataire Total Return qui suit une approche d'achat à long terme (« buy and hold ») afin de tirer profit des opportunités offertes par les obligations d'entreprises européennes à haut rendement d'échéance courte.

## POURQUOI INVESTIR

- 1. Un profil de rendement ajusté du risque attractif :** Le portefeuille vise à dégager des rendements totaux solides tirés essentiellement des revenus et d'un potentiel d'appréciation du capital, en veillant à maîtriser le risque baissier et à atténuer la volatilité du marché du haut rendement européen grâce à la structure à court terme de la stratégie.
- 2. Gestion en fonction d'une échéance finale courte, plutôt que de la durée :** Avec une échéance cible inférieure à quatre ans, le fonds vise à protéger les investisseurs en cas de correction de marché, en atténuant le risque de prolongation de la durée dans les situations les moins favorables, par exemple en cas de marché baissier, susceptible de découler du pricing des obligations remboursables par anticipation.
- 3. Une équipe d'investissement fiable :** Nos gérants de portefeuilles expérimentés travaillent en étroite collaboration avec nos analystes du haut rendement et notre vaste réseau mondial d'analystes de recherche, lesquels réalisent des analyses d'émetteurs et des évaluations de risque en toute indépendance, ce qui nous procure une connaissance approfondie de la dynamique des émetteurs et de l'industrie.



**ROMAN GAISER**  
Co-Portfolio Manager



**GARETH SIMMONS**  
Co-Portfolio Manager

## INFORMATIONS CLES

### Duration cible<sup>1</sup>

Moyenne de 1,5 à 1,8 an,  
plafonnée à 2,5 ans  
Echéance finale de 4 ans  
maximum pour au moins 80% de la  
Valeur nette d'inventaire (VNI)

### Indice de référence

Approche de rendement total sans  
contrainte d'indice de référence

<sup>1</sup> Nous attirons votre attention sur le fait que les objectifs peuvent ne pas être atteints.

« Ce fonds s'adresse aux clients à la recherche de revenus, mais affichant un comportement prudent en ce qui concerne le risque de durée compte tenu du faible niveau des rendements dans l'environnement actuel. L'univers des échéances courtes offre des revenus découlant du risque d'entreprise dans un contexte de rendements faibles pour les obligations d'Etat. »

– Roman Gaiser

## APPROCHE D'INVESTISSEMENT

Notre approche d'investissement est construite autour du risque de perte définitive de capital et de l'asymétrie des rendements potentiels inhérente à l'investissement dans les obligations d'entreprises. Selon nous, la principale source de performance se trouve dans la sélection des titres et des émetteurs et dans la prévention des pertes de capital importantes. Notre processus d'investissement repose sur un solide processus de recherche crédit fondamentale alimentée par nos analystes.

### Recherche crédit fondamentale

Notre processus de recherche en investissement analyse les émetteurs et les titres individuels suivant une approche fondamentale bottom-up. Cette recherche est menée par notre équipe d'analystes, dont chacun couvre un groupe d'émetteurs au sein d'un ou plusieurs secteurs. Si notre processus de recherche se déploie sous l'angle microéconomique, c'est-à-dire qu'il analyse les facteurs spécifiques qui déterminent la qualité de crédit de chaque entreprise, nous intégrons des facteurs macroéconomiques et des thèmes top-down pouvant constituer des vecteurs importants de rendement potentiel. Le résultat final du processus de recherche est une « notation d'investissement » interne concertée qui permet de déterminer la taille des positions dans les portefeuilles.

## PRINCIPAUX RISQUES

Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs. Votre capital est exposé à des risques. La valeur des investissements peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas leur mise de départ. Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs libellés dans différentes devises ou dans des devises différentes de la vôtre, les variations des taux de change sont susceptibles d'impacter la valeur des investissements. Le fonds peut conclure des transactions financières avec des contreparties sélectionnées. Toute difficulté financière touchant ces contreparties peut avoir un impact significatif sur la disponibilité et la valeur des actifs du fonds. Le Fonds investit dans des titres dont la valeur pourrait être considérablement affectée en cas de refus ou d'incapacité de paiement de l'émetteur, que celle-ci soit avérée ou simplement perçue. L'évolution des taux d'intérêt est

## Construction de portefeuille et gestion des risques

Le processus de construction du portefeuille est réalisé parallèlement au processus de recherche crédit et vise à assurer que l'évaluation et la sélection des émetteurs, qui constituent notre priorité, permettent d'obtenir le niveau (et le type) de risque souhaité au sein du portefeuille. S'il est prévu que l'alpha provienne majoritairement de la sélection des émetteurs au cours d'un cycle de crédit, il est possible qu'à certains moments, la création de valeur ajoutée passe par des considérations top-down liées au bêta de crédit, à l'allocation sectorielle et à l'allocation à la qualité de crédit ; en règle générale, nous ne considérons pas la durée des taux d'intérêt ou la gestion des devises comme une source de rendements supplémentaires. Le processus de construction du portefeuille incombe à l'équipe de gestion de portefeuille et implique des discussions quotidiennes entre collègues et des réunions hebdomadaires et mensuelles plus formelles. Avec la recherche crédit et la construction de portefeuille, la gestion des risques est le troisième élément le plus important de notre approche d'investissement. Elle est intégrée à notre processus d'investissement par le biais de techniques de mesure et de gestion du risque quantitatives et qualitatives.

susceptible d'affecter la valeur du Fonds. D'une manière générale, le prix des obligations baisse quand les taux d'intérêt sont en hausse, et vice-versa. Le fonds détient des actifs pouvant se révéler difficiles à vendre. Le fonds peut être contraint de baisser le prix de vente, de vendre d'autres placements ou de renoncer à une opportunité d'investissement plus attrayante. La valorisation objective des actifs du fonds peut parfois s'avérer difficile et la véritable valeur des actifs peut n'être connue qu'après leur vente. Le fonds est susceptible d'investir de manière importante dans des instruments dérivés. Une variation relativement modeste de la valeur de l'investissement sous-jacent peut avoir un impact positif ou négatif nettement plus substantiel sur celle de l'instrument dérivé. Veuillez lire le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et le Prospectus avant tout investissement dans le fonds.



Pour en savoir plus, consultez notre site [columbiathreadneedle.fr](http://columbiathreadneedle.fr)



**Informations importantes : Document à usage interne, exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (non destiné aux particuliers).** Données au 30 juin 2019, sauf indication contraire. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs. La valeur des investissements et le revenu qui en découle ne sont pas garantis et peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et être affectés par des fluctuations de change. Il se peut dès lors que l'investisseur ne récupère pas sa mise de départ. Threadneedle (Lux) est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois. La SICAV émet, rachète et échange des actions de différentes classes. La société de gestion de la SICAV est Threadneedle Management Luxembourg S.A., agissant sur conseil de Threadneedle Asset Management Ltd et/ou de conseillers par délégation sélectionnés. Certains compartiments de la SICAV sont enregistrés dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Macao, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse et Taïwan, selon les juridictions applicables, et certains compartiments et/ou certaines classes d'actions peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions. Les actions ne peuvent être offertes au public dans aucun autre pays et le présent document ne peut être publié, transmis ou distribué autrement que dans des circonstances qui ne constituent pas une offre au public et sont conformes à la législation locale applicable. Conformément à l'article 1:107 de la Loi sur la supervision financière, le compartiment est inclus dans le registre tenu par l'AFM. Threadneedle (Lux) est autorisée en Espagne par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) et enregistrée auprès de cette dernière sous le numéro 177. Les Actions ne peuvent être offertes, vendues ou distribuées de manière directe ou indirecte aux États-Unis ni pour le compte ou au bénéfice de tout « R ressortissant américain » tel que défini aux termes du Règlement S de la Loi de 1933. Le présent document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation d'ordre en vue d'acheter ou de vendre un quelconque titre ou tout autre instrument financier, ni une proposition de conseils ou de services d'investissement. Veuillez consulter le Prospectus avant de prendre une quelconque décision d'investissement. 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. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'information clé pour l'investisseur, ainsi que des derniers rapports annuels et intermédiaires, et des conditions applicables. Veuillez vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus pour connaître tous les risques inhérents à l'investissement dans un fonds et plus spécifiquement dans le fonds décrit dans les présentes. Les documents autres que les DICI sont disponibles en anglais, en français, en allemand, en portugais, en italien, en espagnol et en néerlandais (exception faite du Prospectus, qui n'est pas disponible en néerlandais). Les DICI sont disponibles dans les langues locales. Les documents peuvent être obtenus gratuitement sur demande, en écrivant à la société de gestion au 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, auprès d'International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., située 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ou sur [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com) et/ou : en Autriche, auprès de Erste Bank, Graben 21 A-1010, Vienne ; en France, auprès de CACEIS Bank, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris ; en Allemagne, auprès de JP Morgan AG, Jungferstr. 14, 60311 Frankfurt ; en Suède, auprès de Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan, SE-10640 Stockholm, Suède ; au Royaume-Uni, auprès de JP Morgan Worldwide Securities Services, 60 Victoria Embankment, Londres EC4Y 0JP. En Suisse, les documents ci-dessus et les statuts peuvent être obtenus sur demande auprès de notre agent de représentation et de paiement en Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, PO Box 1292, 8048 Zurich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. Immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg) sous le numéro B 110242, 44, Rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Publié par Threadneedle Asset Management Limited au Royaume-Uni. Une société enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 573204, 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 septembre 2019 | Valable jusqu'en avril 2020 | J29687 | 2597621