

Investir en actions internationales

La stabilité, même lors de
périodes hors normes



RESERVE AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS

Votre succès. Notre priorité.

A propos de Columbia Threadneedle Investments

Partout dans le monde, des investisseurs font confiance à Columbia Threadneedle Investments pour la gestion de leur portefeuille.

Nous disposons d'un vaste rayon d'action avec plus de 450 professionnels de l'investissement à travers le monde, un cadre d'investissement responsable robuste et une équipe de contrôle indépendante.

Votre succès est notre priorité.

Le marché des actions internationales

Les marchés d'actions mondiaux regorgent d'opportunités pour les gérants actifs prêts à adopter une approche à long terme.

L'univers des actions internationales est vaste et se décompose en régions ou pays que l'on abordera de manière distincte. On se demandera ainsi si les Etats-Unis sont chers, si l'Europe recèle de la valeur, ou s'il est intéressant de s'exposer aux marchés émergents.

En tant qu'investisseurs en actions internationales, nous cherchons à dépasser les frontières géographiques et à nous focaliser tout simplement sur les opportunités d'investissement à long terme les plus intéressantes. Cette liberté d'investir sans considération des frontières, tant dans les marchés développés qu'émergents, et sans être limité par les biais sectoriels inhérents, nous permet de miser sur des sociétés figurant parmi les meilleures au monde.

Qu'il s'agisse de sociétés du secteur des technologies aux Etats-Unis, d'entreprises innovantes du secteur de la santé en Europe ou de sociétés financières de niche en Asie, les opportunités sont légion pour un investisseur avisé, et ce toutes capitalisations confondues. Nous privilégions une approche bottom-up qui nous offre la possibilité de sélectionner des sociétés pour leur valeur et non pour leur situation géographique propre à une approche top down.

Pourquoi investir dans les actions internationales ?

1. Plus d'opportunités et de choix
 2. Diversification et répartition des risques
 3. Exposition aux tendances mondiales
-

Pourquoi choisir Columbia Threadneedle Investments pour vos placements en actions internationales ?

Depuis sa création en 2003, l'équipe Actions internationales n'a cessé de croître et de développer son expertise et ses capacités. Elle gère désormais 13,2 milliards* de dollars d'actifs pour le compte de ses clients. Toutes les stratégies gérées par l'équipe sont fondées sur le même processus et la même philosophie qui ont permis de générer des rendements ajustés au risque, solides et réguliers pour nos clients.

Basée à Londres, l'équipe est au cœur même de notre franchise actions et bénéficie d'une forte culture collaborative au sein de la société. Notre vaste réseau de recherche englobe une expertise de la gestion de portefeuilles régionaux, conforme à notre philosophie, et une équipe centrale dédiée d'analystes actions, où chacun peut apporter ses propres idées.

L'équipe peut ainsi adopter une approche véritablement globale, sans contrainte géographique, et exploiter les meilleures idées de plus de 100 professionnels de l'investissement à travers le monde, de Singapour à l'Amérique du Nord en passant par Londres. Grâce à nos importantes ressources en recherche nous pouvons accéder à tous les niveaux de gestion des entreprises, que nous les rencontrions en nos bureaux (ce qui est le cas de milliers d'entre elles chaque année) ou à leur siège, et ce aux quatre coins du globe.

Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs.

Ce savoir-faire international qui s'appuie sur des ressources locales nous permet non seulement de nous forger des convictions dans nos participations, mais aussi de faire émerger des idées différentiantes.

En bref*

1. 13,2 milliards USD d'encours sous gestion
2. Une équipe de 15 collaborateurs
3. 17 ans d'expérience en moyenne

*Source : Columbia Threadneedle Investments, données au 30 juin 2020 concernant l'encours sous gestion et au 1er août 2020 concernant le personnel.

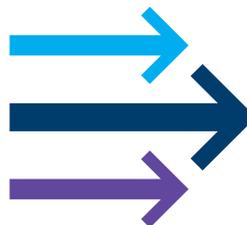
Mise à profit de la plateforme d'investissement élargie



Priorité à la croissance de qualité

En tant qu'investisseurs de long terme, nous voulons comprendre comment une société dégage des bénéfices, quel est son avantage concurrentiel, comment la direction envisage l'allocation du capital, etc. Au final, nous recherchons de grandes entreprises à même de générer un rendement élevé sur la durée et d'offrir une croissance composite.

On a tendance à penser qu'une fois qu'ils ont atteint un niveau élevé, les rendements retournent à la moyenne sous la pression de la concurrence. Pourtant, certaines sociétés sont capables de maintenir de tels rendements, voire de les faire croître au fil du temps. Par conséquent, ces sociétés, qui jouissent en général de solides avantages concurrentiels, se négocient souvent en dessous de leur valeur intrinsèque. Dans la mesure où nous tentons de voir plus loin que le sentiment du marché à court terme et où nous nous concentrons sur la durabilité de leur position concurrentielle, nous pouvons tirer profit de cette inefficience.



« Nous pensons qu'un biais axé sur la qualité est efficace, cependant il convient de chercher celle-ci au bon endroit. »

– NEIL ROBSON

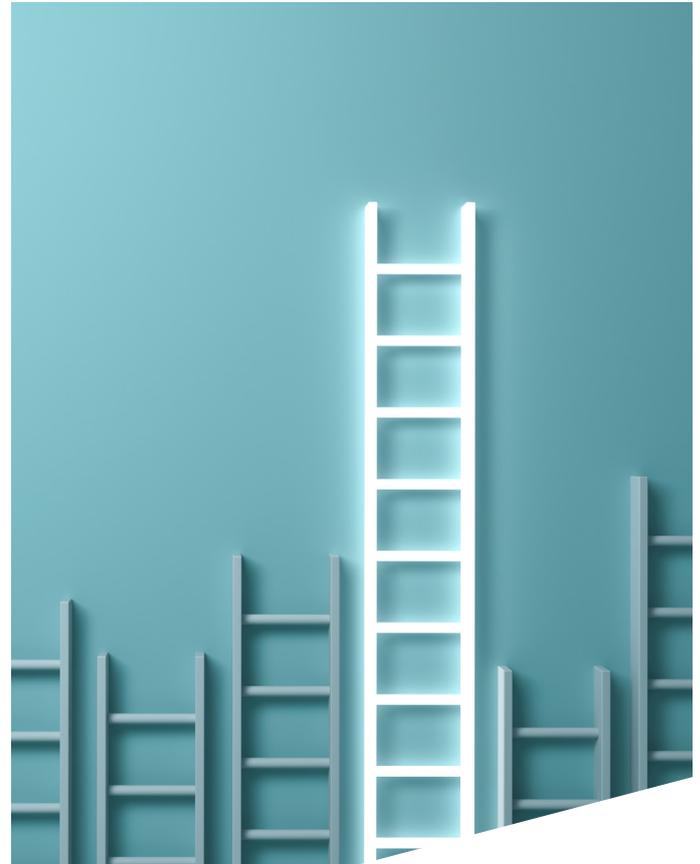
Head of Global Equities

Identifier des avantages concurrentiels durables

L'avantage concurrentiel constitue le pilier de notre approche.

Une bonne compréhension de l'origine et de la pérennité de l'avantage concurrentiel d'une société nous assure que celle-ci est en mesure de conserver sa position sur le marché et ainsi de continuer à dégager des rendements élevés et une croissance stable sur le long terme.

Nous ne nous contentons pas de cibler les sociétés qui offrent les rendements les plus élevés, mais plutôt celles dont les rendements sont stables ou en hausse et qui sont durables.



De plus en plus de recherche

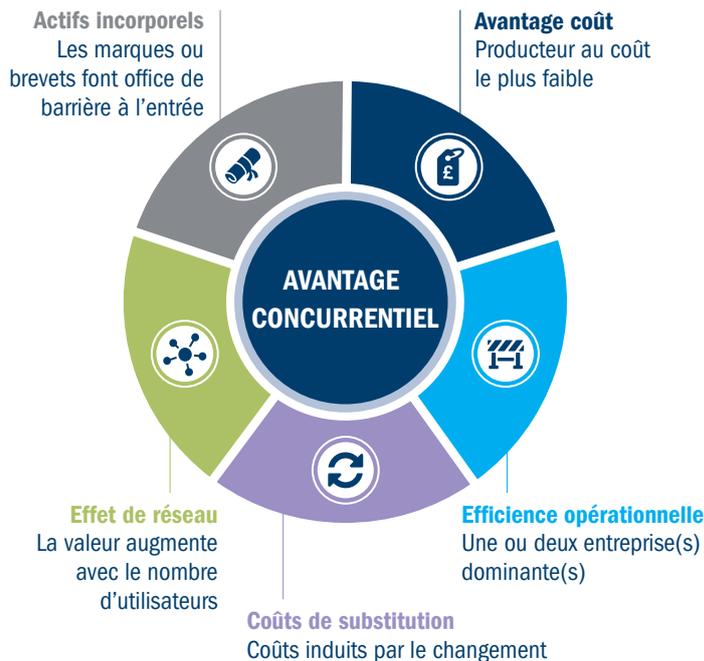
Notre cadre de recherche s'articule autour de trois éléments clés.

Nous cherchons tout d'abord à comprendre l'origine de l'avantage concurrentiel. Qu'est-ce qui permet à la société de croître et/ou de maintenir ses rendements ?

Il peut s'agir d'une marque forte ou d'un brevet durable. Ou il se peut que la société présente un avantage structurel en termes de coûts ou une position dominante. Un changement de fournisseur peut également engendrer des coûts. Enfin, et c'est peut-être là le point le plus important, la société peut présenter un effet de réseau solide. En d'autres termes, plus ses produits et services sont utilisés, plus sa valeur augmente (ce qui constitue un cercle vertueux).

Ces différents points ne s'excluent pas entre eux et les sociétés que nous privilégions possèdent souvent plusieurs de ces atouts.

Identification des avantages concurrentiels



Pour évaluer l'intensité concurrentielle du secteur dans lequel une entreprise exerce et, par extension, la durabilité d'un avantage concurrentiel, nous avons recours au modèle des cinq forces de Porter. Pour ce faire, nous nous entretenons avec des pairs, des utilisateurs finaux et des fournisseurs, ce qui nous permet de dresser un tableau global des opportunités et des défis auxquels une entreprise est confrontée. Cela peut nous amener à travailler avec des analystes de différents secteurs, et pas seulement du secteur de la société en question.

Les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) constituent l'élément final du cadre : elles peuvent représenter à la fois un risque pour la position concurrentielle d'une entreprise ou une opportunité de renforcer cette dernière. A cette fin, nous travaillons en étroite collaboration avec notre équipe d'investissement responsable (IR) et bénéficions en outre de notre propre cadre analytique en la matière. Il s'agit là d'un élément clé de notre processus d'investissement, profondément ancré dans notre philosophie.

Identification des risques de durabilité



Les stratégies en actions internationales : la qualité avant tout

GLOBAL SELECT

Diversifiée, prise en compte de l'indice de référence

Indice : MSCI ACWI
Erreur de suivi : 3% à 6%
Positions : 60-90

GLOBAL FOCUS

Concentrée, fortes convictions, sans contrainte

Indice : MSCI ACWI
Erreur de suivi : 4-10%
Positions : 30-50

GLOBAL SMALLER COMPANIES

Une stratégie mondiale qui s'appuie sur de vastes ressources régionales

Indice : MSCI World Small
Erreur de suivi : 4-8%
Positions : 70-90

GLOBAL EXTENDED ALPHA

Sélection de titres long-short *beta one*

Indice : MSCI ACWI
Erreur de suivi : 4-8%
Positions : 60-100 (L) ; 0-40 (S)

GLOBAL SHARIAH

Opportunités de croissance conformes à la Charia

Indice : MSCI ACWI Islamic M Series
Erreur de suivi : 3% à 6%
Positions : 60-90

GLOBAL SUSTAINABLE OUTCOMES

Approche de long terme, thèmes ODD

Indice : MSCI ACWI
Erreur de suivi : 3% à 6%
Positions : 40-60

EAFE

Marchés développés hors Etats-Unis

Indice : MSCI EAFE
Erreur de suivi : 3% à 8%
Positions : 60-90

GLOBAL EQUITY INCOME

Dividendes élevés, en hausse et durables

Indice : MSCI ACWI
Erreur de suivi : 3% à 8%
Positions : 60-90

Forts de 17 années d'expérience dans la gestion de portefeuilles d'actions internationales, nous offrons désormais toute une gamme de stratégies visant à répondre à différents besoins.

Celles-ci reposent toutes sur le même processus et la même philosophie de base qui ont permis de générer des rendements ajustés au risque, solides et réguliers pour nos clients.





Pour en savoir plus, rendez-vous sur columbiathreadneedle.com

Informations importantes : Document exclusivement réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (non destiné aux particuliers). Il s'agit d'un document publicitaire. 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. Votre capital est exposé à des risques. 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. 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. Toute action ou obligation spécifique mentionnée ne saurait être considérée comme une recommandation d'investissement. Le présent document inclut des prévisions et notamment des projections relatives aux conditions économiques et financières futures. Columbia Threadneedle Investments, ses dirigeants, représentants ou employés ne formulent aucune attestation, garantie ou assurance quant à l'exactitude de ces prévisions. 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 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. Cette présentation et son contenu sont confidentiels et exclusifs. Les informations fournies dans cette présentation sont à l'usage exclusif des personnes qui y assistent. Elles ne peuvent être reproduites sous quelque forme que ce soit ni transmises à un tiers sans l'autorisation écrite expresse de Columbia Threadneedle Investments. Cette présentation est la propriété de Columbia Threadneedle Investments et doit être retournée sur demande. Publié par Threadneedle Asset Management Limited. 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

Publié en août 2020 | Valable jusqu'en juillet 2021 | J30705 | 3211476