



Investissement obligataire

Recherche axée sur les
meilleures opportunités

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 dans la gestion de leur portefeuille.

Votre succès. Notre priorité.

Le marché obligataire mondial

Les obligations constituent aujourd'hui un vaste marché mondial offrant aux investisseurs divers avantages non négligeables.

MARCHÉ DE **100** MILLE MILLIARDS

3X PLUS GRAND
que le marché actions mondial

Profil
risque/rendement
étendu



Principaux avantages

Aujourd'hui, la dynamique des marchés financiers fait face à des mutations rapides. L'évolution des attentes économiques et les hypothèses de taux d'intérêt, combinées aux évolutions du contexte géopolitique, plaide en faveur d'un investissement dans un portefeuille largement diversifié.

Les obligations peuvent être associées à des classes d'actifs plus risquées telles que les actions pour contribuer à générer des rendements corrigés du risque plus élevés. Parallèlement, dans un contexte de vieillissement de la population sur de nombreux marchés développés, la demande de revenu reste un moteur puissant et positif, qui continuera de soutenir les obligations.

Les marchés obligataires offrent un vaste choix de profils de risque/rendement. L'attrait de chaque segment peut évoluer à mesure de l'avancement des cycles économiques et de crédit. Les gérants qui adoptent une approche d'allocation flexible et dynamique peuvent saisir les opportunités d'investissement au fur et à mesure qu'elles se présentent, tout en minimisant les risques baissiers.

Pourquoi investir dans les obligations

- 1.** Possibilité d'obtenir un revenu stable et attrayant
- 2.** Diversification au sein de l'allocation d'actifs
- 3.** Des gérants actifs bien placés pour apporter de la valeur

Pourquoi choisir Columbia Threadneedle Investments pour vos placements obligataires ?

Bénéficiant d'une présence de longue date sur le segment du crédit, Columbia Threadneedle Investments est une société de gestion reconnue dans le monde entier. Notre objectif consiste à générer, pour nos clients, des rendements pérennes au moyen d'un large éventail de solutions obligataires.

165 mds EUR
D'ENCOURS SOUS
GESTION EN OBLIGATIONS
MONDIALES



150
PROFESSIONNELS
DE L'INVESTISSEMENT
OBLIGATAIRE



20 ANS
D'EXPERIENCE
EN MOYENNE



39
FONDS
OBLIGATAIRES,
NOTES
★★★★ ET
★★★★★
PAR MORNINGSTAR

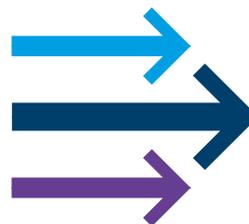
Source : Columbia Threadneedle Investments. Les données concernant le personnel et l'encours sous gestion sont valables au 30 septembre 2020. Notations Morningstar* au 30 septembre 2020. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues aux présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) ne s'assortissent d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur pertinence. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus pour responsables de toute perte ou de tout dommage découlant de l'utilisation de ces informations.

Taillé pour le succès

Dans un environnement de marché en perpétuelle évolution, il est essentiel d'avoir le bon partenaire à vos côtés pour vous accompagner dans la réalisation de vos objectifs. Columbia Threadneedle Investments bénéficie de ressources importantes et a mis en place une discipline rigoureuse qui permettra d'atteindre ces objectifs et de générer des performances solides et durables.

Forte de 150 collaborateurs, notre équipe de gestion obligataire mondiale, se compose d'équipes dédiées à la recherche, la gestion de portefeuille, le support, ainsi qu'une fonction dédiée au trading. Nos importantes ressources gèrent 165 milliards d'euros d'actifs et nous confèrent la présence mondiale nécessaire pour effectuer une analyse approfondie des émetteurs, tout en permettant de tirer profit de la sélection des titres.



« Nous ne suivons pas le mouvement. Nous nous attachons à identifier les changements au niveau des risques et des principaux catalyseurs. »

– KIRK MOORE

Head of Global
Fixed Income Research

Une importante équipe de recherche au niveau mondiale au cœur de notre expertise en gestion obligataire

Nos analystes spécialisés dans l'obligataire au niveau mondial apportent une contribution savamment dosée entre « due diligence » détaillée des émetteurs et vision claire des tendances du marché et des secteurs. La sélection du crédit est primordiale : nos experts en recherche procèdent à des analyses bottom-up exclusives des entreprises et partageant leurs connaissances dans le but d'obtenir de meilleurs résultats pour nos clients.

Nous sommes également avantagés par notre appartenance à un gérant d'actifs mondial de premier plan. Grâce au partage des connaissances et aux débats rigoureux organisés avec nos collègues spécialisés sur toutes les classes d'actifs et zones géographiques, nous améliorons notre compréhension de l'environnement qui impacte les marchés obligataires.

La robustesse et la profondeur de notre base de recherche nous aident à appréhender le paysage changeant des obligations. Les gérants construisent leurs portefeuilles selon une approche flexible, combinant analyse top-down et bottom-up nous permettant de relever les défis qu'impliquent les changements structurels observés sur les plans de la démographie, de la mondialisation et de la géopolitique, ainsi que l'évolution du cycle de crédit.



Nous disposons d'analystes dédiés, ce qui nous confère une meilleure compréhension des secteurs et des opportunités d'investissement.



Un brillant parcours d'analyste se traduit par une spécialisation sectorielle poussée et la stabilité des équipes.



L'environnement collaboratif et interactif instauré entre analystes et gérants de portefeuille est le garant de l'inclusion des meilleures idées d'investissement au sein des portefeuilles.



Notre approche de gestion des risques

Viser le niveau de revenu le plus élevé aujourd'hui est une erreur si cela compromet le rendement total futur. Nos gérants de portefeuille ont pour objectif l'optimisation du rendement par unité de risque, en recherchant des revenus au sein d'un cadre de rendement total afin d'offrir des résultats constants à nos clients.

Nous nous attachons à identifier les variations des risques et des principaux catalyseurs. Notre système exclusif d'évaluation du risque permet aux analystes de communiquer efficacement le profil de risque d'un émetteur et rend possible la conduite de débats rigoureux sur la valeur relative qui aident les gérants de portefeuille à déterminer leurs positions finales.

Le processus indépendant de suivi des investissements de Columbia Threadneedle garantit une approche responsable et promeut une amélioration continue, tout en préservant l'autonomie des gérants de portefeuille.

Ce processus rigoureux contribue à notre aptitude à dégager des rendements durables.

Notre système exclusif d'évaluation du risque – trouver l'équilibre entre risques et rendements*

Risque 1	Risque 2	Risque 3	Risque 4
Interprétation de premier niveau			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Excellente qualité de crédit ■ Risque minime de détérioration du crédit 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bonne qualité de crédit ■ Risque modéré de détérioration du crédit 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Qualité de crédit transitoire ■ Détérioration ou amélioration probable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Qualité de crédit médiocre ■ Présentant – ou fortement susceptible de présenter – des caractéristiques de qualité de crédit associées à un profil de crédit inférieur à investment grade (stable ou en cours de détérioration)
Caractéristiques de crédit possibles			
<ul style="list-style-type: none"> ■ Trésorerie disponible stable ■ Leader de son secteur ■ Acteur de niche robuste ■ Flux de trésorerie importants par rapport au levier ■ Environnement réglementaire ou sectoriel stable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Flux de trésorerie adéquats ■ Position de marché pouvant être conservée ■ Anticipation d'un rapport trésorerie disponible/levier adéquat ■ Environnement réglementaire ou sectoriel stable 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Qualité incertaine des flux de trésorerie disponible ■ Rapport trésorerie disponible/levier actuellement inapproprié ■ Possibilité importante de risques d'événements défavorables ■ Position de marché incertaine ■ Environnement réglementaire ou sectoriel incertain 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Flux de trésorerie disponible de qualité médiocre ou insuffisants ■ Levier important par rapport à la trésorerie disponible ■ Mesures extraordinaires indispensables au maintien de la qualité de crédit ■ Liquidité limitée ou incertaine ■ Environnement réglementaire ou sectoriel difficile

*Dans l'exemple donné, le système d'évaluation du risque est appliqué à des portefeuilles de crédits investment grade.

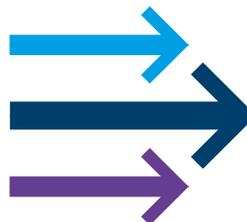
Un investisseur responsable

Les principes d'investissement responsable (IR) sont intégrés au processus d'investissement de Columbia Threadneedle, qui a par ailleurs élaboré des outils propriétaires pour construire un cadre IR robuste ainsi qu'une meilleure analyse pour soutenir nos gérants de portefeuille. Toutes classes d'actifs confondues, Columbia Threadneedle gère 28 milliards d'euros pour le compte de nos clients, en fonds ou sous forme de mandat IR, dont 15 milliards d'euros investis dans des stratégies obligataires.*

Pionnier de l'investissement à impact, Columbia Threadneedle a été l'un des principaux ambassadeurs du développement d'obligations vertes et sociales. Nous avons lancé la première stratégie britannique d'obligations à impact social à liquidité quotidienne en 2014, avant de proposer des stratégies d'obligations à impact aux Etats-Unis et en Europe.

Transformer les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies en opportunités d'investissement dans le cadre de nos stratégies d'obligations à impact social nous offre une possibilité intéressante de contribuer au développement durable tout en générant des rendements financiers positifs.

*Source : Columbia Threadneedle Investments. Encours sous gestion au 30 septembre 2020.



« Dans un marché actuellement dominé par des produits basés sur l'exclusion, nos stratégies d'obligations à impact social se basent sur une approche sensiblement différente de l'investissement social – le principe de l'inclusion positive. »

– **SIMON BOND**
Director RI Portfolio Management

Un pionnier de l'investissement dans les obligations d'impact social



Au Royaume-Uni

- > Impact social positif au Royaume-Uni principalement
- > Partenariat avec Big Issue Invest



En Europe

- > Impact social positif en Europe principalement
- > Partenariat avec les experts sociaux d'INCO



Aux Etats-Unis

- > Impact social positif aux Etats-Unis principalement
- > Reporting en partenariat avec Sustainalytics

Points clés des obligations à impact social

1. La première stratégie d'obligations à impact social à liquidité quotidienne au Royaume-Uni
 2. Plus de 600 millions EUR dans les stratégies d'obligations à impact social
 3. Génération d'alpha social sans sacrifier les rendements
-

Rôles spécifiques des obligations dans un portefeuille

1. Génération de revenus
2. Diversification/protection contre le risque baissier
3. Rendement total

Nos capacités ont évolué de manière à fournir des solutions flexibles adaptées aux différents besoins des clients

Nous proposons une gamme complète de solutions obligataires et collaborons avec nos clients pour élaborer des solutions multisectorielles et personnalisées à l'échelle mondiale assurant diversification, revenu, rendement total et préservation du capital, ainsi que des solutions d'investissement guidées par le passif destiné aux assureurs et fonds de pension.

En faisant varier le couple risque/rendement, nous pouvons accéder à des opportunités moins corrélées et ayant offert des rendements relativement supérieurs par le passé. Nous couvrons les classes d'actifs traditionnelles (crédit investment grade, crédit à haut rendement et obligations d'Etat) ainsi que des domaines plus spécialisés, notamment la dette émergente, la dette titrisée, les obligations à impact social.

Nous proposons une large gamme de solutions obligataires



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



Informations importantes : Document exclusivement réservé aux clients professionnels et/ou investisseurs équivalents dans votre pays (non destiné aux particuliers) Il s'agit d'un document publicitaire. Données au 30 septembre 2020, sauf mention 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. 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. Les références à des actions ou des obligations spécifiques ne sauraient être considérées 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 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. Ce document et son contenu sont confidentiels et exclusifs.

Données Morningstar © 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues aux présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) ne s'assortissent d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur pertinence. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus pour responsables de toute perte ou de tout dommage découlant de l'utilisation de ces informations. Au Royaume-Uni : 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. Dans l'EEE : publié par 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. Pour la Suisse : 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. Publié en Suisse par Threadneedle Portfolio Services AG, Siège social : Claridenstrasse 41, 8002 Zurich, Suisse. Au Moyen-Orient : le présent document est distribué par Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, qui est réglementée par l'Autorité des services financiers de Dubaï (DFSA). Pour les distributeurs : Le présent document vise à fournir aux distributeurs des informations concernant les produits et services du Groupe et n'est pas destiné à être distribué. Pour les clients institutionnels : Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas un conseil financier et ne s'adressent qu'aux personnes ayant des connaissances appropriées en matière d'investissement et satisfaisant aux critères réglementaires pour être qualifiées de Client professionnel ou de Contrepartie commerciale ; nulle autre personne n'est autorisée à prêter foi à ces informations. Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.

columbiathreadneedle.com

Publié en novembre 2020 | Valable jusqu'en 30 novembre 2021 | J31489 | 3412797