

SICAV France

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

Gérant(e): Paul Doyle, Frederic Jeanmaire
 Depuis: Sept-16, Sept-16
 Société de gestion: Threadneedle Man. Lux. S.A.
 Date de lancement: 20/09/16
 Indice: -
 Groupe de pairs: GIFS Offshore - Alternative Long/ Short Equity Europe
 Devise du Compartiment: EUR
 Domicile du Fonds: Luxembourg
 Date du détachement: -
 Date du paiement: -
 Actif net: €52,7m
 N° de titres: 114

Tous les informations sont exprimées en EUR

Pan European Absolute Alpha Class IE (EUR Accumulation Shares)

ISIN: LU1469429549
 Prix: 10,5900
 Frais courants: 0,95% (au 29/03/18)
 Commission de performance: Oui

Le chiffre des frais récurrents (CFR) est basé sur les dépenses de l'an passé et peut varier d'une année sur l'autre. Il inclut des frais tels que les frais de gestion annuels, les frais d'enregistrement, les droits de garde et les frais de distribution du Fonds mais exclut les frais d'achat ou de vente des actifs pour le Fonds (à moins que ces actifs ne soient des actions d'un autre fonds). Pour des informations plus détaillées, veuillez consulter le site Internet www.columbiathreadneedle.com/fees
 Veuillez consulter le tableau des classes d'actions disponibles à la page 4.

Modif. effectuées dans le fonds

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 www.columbiathreadneedle.com/KIIDs

Notations/Récompenses

Objectif et politique d'investissement

L'objectif du Fonds est de générer pour vous un rendement positif à long terme malgré les conditions de marché changeantes. Les rendements positifs ne sont pas garantis et aucune forme de protection du capital ne s'applique.

Au moins les deux tiers des actifs du Fonds seront investis dans des positions longues et courtes dans des sociétés en Europe ou dans des sociétés y exerçant une activité significative, et lorsque cela s'avère approprié, en actifs liquides.

Le Fonds investit directement dans des actions par le biais des produits dérivés. Les produits dérivés sont des instruments d'investissement sophistiqués liés à la hausse et à la baisse du prix d'autres actifs. Les produits dérivés seront utilisés pour obtenir, augmenter ou réduire l'exposition aux actifs sous-jacents et peuvent créer un effet de levier. Lorsqu'un effet de levier multiplicateur est créé, la valeur de l'actif net du Fonds peut subir des fluctuations de plus grande ampleur que s'il n'y avait pas d'effet de levier. Le Fonds utilisera également les produits dérivés dans la vente à découvert (conçue pour générer un bénéfice lorsque les prix baissent).

Le Fonds peut également investir dans des classes d'actifs et des instruments différents de ceux énoncés ci-dessus.

Une commission de performance de 20% est provisionnée quotidiennement. Le prix de l'action sera ajusté à la hausse ou à la baisse selon que le Fonds a généré des rendements supérieurs ou inférieurs à 3 month EURIBOR. Veuillez vous référer à la section du Prospectus intitulée « Frais et commissions » pour obtenir plus de détails.

Philosophie d'investissement

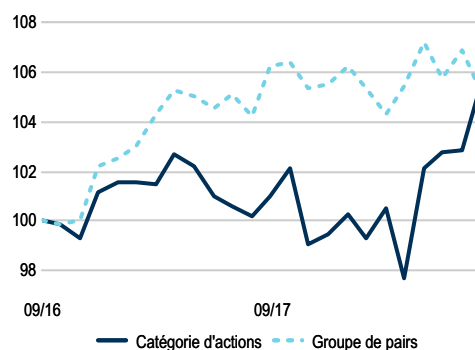
Les rencontres avec les entreprises et la conduite d'une recherche fondamentale sont au cœur de notre approche de la sélection des titres et à la base des pondérations sectorielles et géographiques. Notre processus de recherche se fonde sur le modèle des cinq forces de Porter pour évaluer le pouvoir de fixation des prix des entreprises à la fois sur les parties longues et courtes du portefeuille.

Du côté des positions longues, nous visons à acquérir des valeurs de qualité supérieure dont nous considérons qu'elles ont un avantage concurrentiel, un solide modèle d'entreprise et la capacité à générer des rendements élevés et durables à long terme. Nous recherchons ainsi des secteurs et des sociétés dotés de catalyseurs potentiels tels que des produits, des économies et des synergies. Nous cherchons ensuite à acquérir ces sociétés à une décote intéressante par rapport à leur valeur intrinsèque.

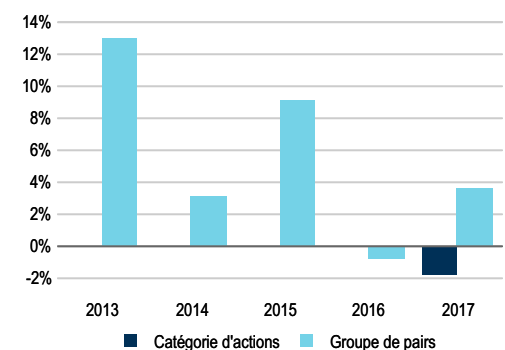
Concernant les positions courtes, nous visons des sociétés aux positions concurrentielles mal établies, d'où des résultats faibles, un manque de trésorerie générée et une croissance anémique.

Nous offrons alors une stratégie capable de surperformance dans un contexte de hausse comme de baisse des marchés.

Evolution (EUR)*



Performances calendaires (EUR)*



Performance annualisée (EUR)*

	1M	3M	6M	début de l'année	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Dep. Lan.
Catégorie d'actions (net)	2,7	3,5	6,4	6,2	5,5	--	--	--	--	3,0
Groupe de pairs (net)	-0,1	-0,3	0,6	0,6	3,0	--	--	--	--	2,5
Percentile	6%	3%	9%	11%	30%	--	--	--	--	44%
Quartile	1	1	1	1	2	--	--	--	--	2
Fonds (brut)	3,3	4,5	8,3	8,4	7,8	--	--	--	--	5,1

Performances depuis lancement à compter du: 21/09/16

Performances calendaires (EUR)*

Performance glissante (12M) (EUR)*

	2017	2016	2015	2014	2013	09/13 - 08/14	09/14 - 08/15	09/15 - 08/16	09/16 - 08/17	09/17 - 08/18
Catégorie d'actions (net)	-1,7	--	--	--	--	--	--	--	--	5,5
Groupe de pairs (net)	3,7	--	--	--	--	--	--	--	--	3,0
Percentile	79%	--	--	--	--	--	--	--	--	30%
Quartile	4	--	--	--	--	--	--	--	--	2
Fonds (brut)	-0,8	--	--	--	--	--	--	--	--	7,8

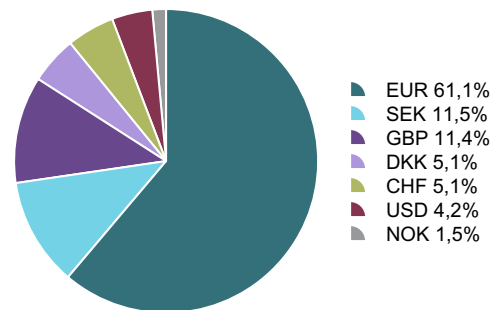
*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

*Rendements nets – Les rendements nets (de frais) supposent que le revenu est réinvesti pour un contribuable local, performance bid to bid (ce qui signifie que la performance ne tient pas compte de l'effet lié à d'éventuels frais initiaux). Source copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Rendements bruts – Les rendements bruts du fonds sont calculés quotidiennement en interne et pondérés dans le temps sur la base des évaluations brutes à la clôture générale avec des flux de trésorerie en début de journée (avant frais). Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et les coûts s'appliquant à l'émission et au rachat de parts. La valeur des investissements et les revenus y afférents ne sont pas garantis : ils peuvent baisser ou augmenter et peuvent être affectés par les variations des taux de change. Par conséquent, un investisseur peut ne pas récupérer le capital investi. Les rendements de l'indice supposent le réinvestissement des dividendes et plus-values et, contrairement aux rendements du fonds, ne reflètent pas les frais ou dépenses. L'indice n'est pas géré et ne peut être investi directement.

10 Principales Positions (%)

Description du titre	Fonds	
Dassault Systemes SA	5,2	Technologie
adidas AG	5,0	Conso. Cyclique
Sika AG	5,0	Produits de base
Hexagon AB Class B	4,8	Technologie
Davide Campari-Milano S.p.A.	4,7	Conso. Non Cyclique
Interxion Holding N.V.	4,3	Technologie
SAP SE	4,0	Technologie
Volvo AB Class B	4,0	Industrie
Legrand SA	3,9	Industrie
ASML Holding NV	3,9	Technologie
Total	44,7	

Exposition devises du Fonds, couverture incluse

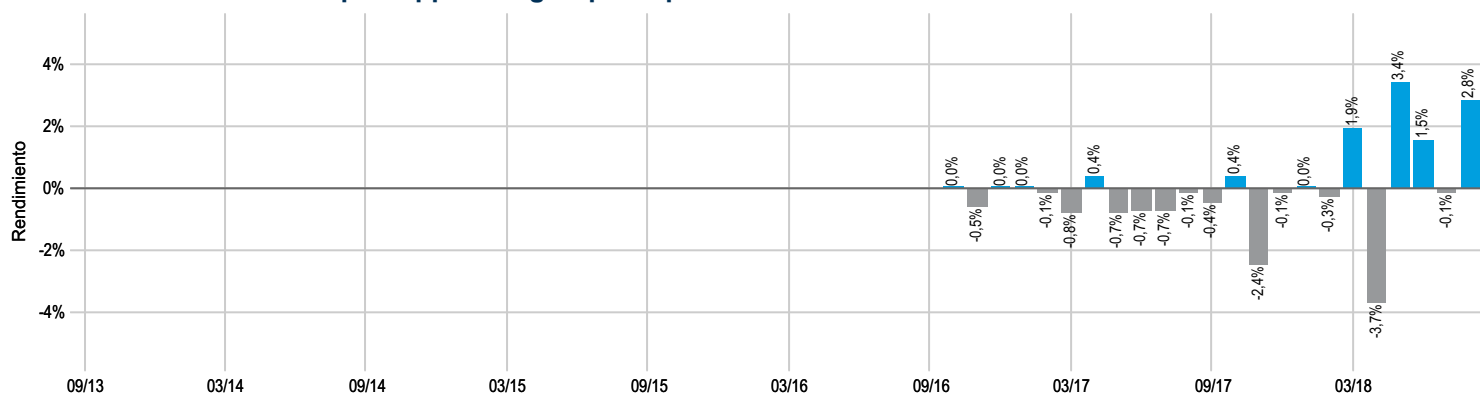


Tous les pourcentages représentent les valeurs en fin de mois calendaire sur la base des cours bruts de clôture, et d'une exposition par transparence des actifs sous-jacents, y compris les contrats à terme sur devises.

Pondérations (%)

Secteur	Long	Short	Net
Technologie	25,9	-0,6	25,3
Conso. Non Cyclique	13,2	-2,0	11,2
Industrie	11,1	-3,6	7,5
Pharma/Santé	5,0	-0,5	4,5
Produits de base	5,0	-3,8	1,2
Services financiers	12,6	-11,5	1,1
Energie	--	-0,3	-0,3
Télécommunications	7,3	-8,0	-0,7
Conso. Cyclique	6,0	-9,3	-3,3
Immobilier	--	-3,9	-3,9
Services Publics	--	-6,2	-6,2

Performances mensuelles par rapport au groupe de pairs



Rendements nets - Toutes les données de performance sont fournies par Morningstar. Les rendements sont calculés sur la base de l'évolution du cours acheteur (bid-to-bid) et sont exprimés nets de tout autre frais. Les rendements supposent que le revenu est investi pour le contribuable local. Rendements bruts - Les rendements bruts du fond sont calculés en interne, chaque jour, pondérés dans le temps sur la base des évaluations brutes à la clôture mondiale avec les flux de trésorerie en début de journée et avant frais. Les rendements relatifs sont calculés sur une base géométrique. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Toutes les positions reposent sur des évaluations brutes des actifs du portefeuille à la clôture mondiale. Les regroupements de titres, par exemple en secteurs, sont définis en interne à des fins de comparaison uniquement.

Contribution par titre (3 mois)

Nom du titre - 5 plus élevées	Fonds		Nom du titre - 5 plus faibles	Fonds	
	Poids moyen	Contrib. au rendement		Poids moyen	Contrib. au rendement
Davide Campari-Milano S.p.A.	4,7	0,8	3i Group plc	4,0	-0,3
Dassault Systemes SA	4,6	0,7	GW Pharmaceuticals PLC	1,1	-0,2
AVEVA Group plc	2,8	0,5	Schneider Electric SE	1,4	-0,2
Sika AG	4,0	0,5	Short Stock Name Withheld	-1,8	-0,2
Short Stock Name Withheld	-0,8	0,3	Short Stock Name Withheld	-0,8	-0,2

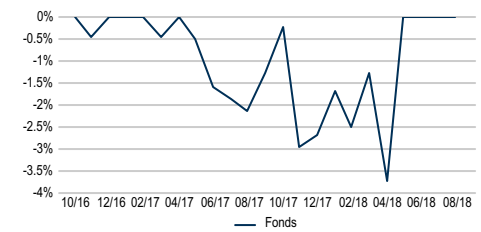
Analyse de risque

	1 AN Fonds	Dep. Lan. Fonds
Volatilité absolue	7,1	5,7
Volatilité relative	--	--
Tracking Error	--	--
Ratio de Sharpe	1,2	0,9
Ratio d'information	--	--
Bêta	--	--
Ratio de Sortino	2,2	1,9
Alpha Jensen	--	--
Alpha annualisé	--	--
Alpha	--	--
Max Drawdown	-3,5	-3,7
R ²	--	--

Les calculs de risques ex post reposent sur les cours de clôture mensuels. En l'absence de données disponibles sur 5 ans, les indicateurs de risque sur 1 an sont fournis à titre d'information uniquement.

Retours bruts mensuels depuis: oct 2016

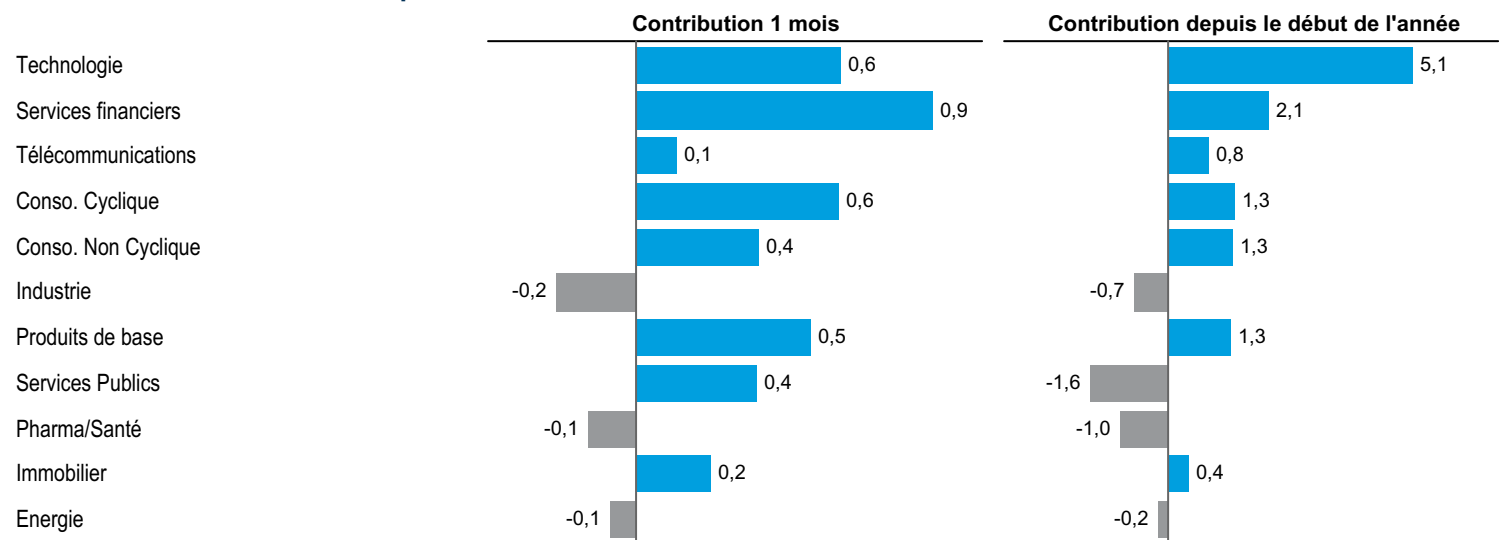
Drawdown



Caractéristiques du portefeuille

Exposition brute totale	135,7
Total exposition nette	36,4
Total des positions longues	86,1
Total des positions short	-49,6
Nombre total de positions longues	28
Nombre total de positions short	86

Contribution des secteurs à la performance



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.

Catégories d'actions disponibles

Action	Cat.	Dev.	Impôt	CGA	Frais d'entrée	Invest. minimum	la date de lancement	ISIN	SEDOL	BBID	WKN/Valor/CUSIP	Hedged
AE	Acc	EUR	Gross	1,50%	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469428814	BD1F1Z6	THPEAAE LX	A2APUQ	Aucune
AEP	Inc	EUR	Gross	1,50%	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469428905	BD1F208	THPAEPE LX	A2APUR	Aucune
AUH	Acc	USD	Gross	1,50%	5,00%	2.500	20/09/16	LU1469429200	BD1F231	THPAUHU LX	A2APUU	Oui
IE	Acc	EUR	Gross	0,75%	0,00%	100.000	20/09/16	LU1469429549	BD1F253	THPEIEE LX	A2APUW	Aucune
ZE	Acc	EUR	Gross	0,75%	5,00%	1.500.000	20/09/16	LU1469429978	BD1F286	THPEZEE LX	A2APUZ	Aucune

La devise de la catégorie d'actions, sauf s'il est précisé qu'il s'agit d'une catégorie d'actions couverte, est un prix converti en utilisant les taux de change au point de valorisation officiel du fonds. Ceci permet d'accéder à une catégorie d'actions dans la devise de votre choix sans réduire votre exposition globale aux devises étrangères. La devise du fonds stipule l'exposition aux devises la plus élevée pour le fonds, sauf si le détail des devises figure dans le tableau des pondérations (en %) en page 2.

Risques

- La valeur des investissements peut évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité de la somme initialement investie.
- Lorsque les investissements sont réalisés dans des actifs exprimés en devises étrangères multiples ou dans des devises autres que la vôtre, les modifications des taux de change peuvent affecter la valeur des 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 du fonds.
- Le Fonds investit dans des marchés où les risques économiques et réglementaires peuvent être significatifs. Ces facteurs peuvent affecter le volume de liquidités, les conditions de règlement et la valeur des actifs. Tout événement de ce type peut avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement.
- 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.
- Le Fonds peut investir de façon importante dans des produits dérivés. Un changement relativement faible de la valeur de l'investissement sous-jacent peut avoir un impact positif ou négatif beaucoup plus grand sur la valeur de l'instrument dérivé.
- Un effet de levier est généré lorsque l'exposition économique aux produits dérivés est supérieure au montant investi. Une telle exposition et les techniques de la vente à découvert peuvent entraîner pour le Fonds des pertes supérieures au montant qu'il a initialement investi.

Opportunités

- Exposition à un vaste éventail d'opportunités européennes
- Objectif de rendement absolu
- Vaste expérience des actions long / short européennes
- La taille de l'équipe et des actifs nous offre un accès privilégié à la direction de la société
- Objectif de réalisation de meilleurs résultats à la fois en phases de hausse et de baisse des marchés

Informations importantes

Threadneedle (Lux) est une Société d'investissement à capital variable (« SICAV ») constituée en vertu des lois du Grand-duché de Luxembourg. La SICAV émet, rachète et échange des actions de différentes catégories cotées à la Bourse de Luxembourg. La société de gestion de la SICAV est Threadneedle Management Luxembourg S.A, qui est conseillée par Threadneedle Asset Management Ltd. et/ou des sous-conseillers sélectionnés.

La SICAV est enregistrée en Autriche, en Belgique, en France, en Finlande, en Allemagne, à Hong Kong, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, aux Pays-Bas, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Suisse, à Taiwan et au Royaume-Uni ; toutefois, il convient de tenir compte des spécificités de chaque juridiction applicable et certains Compartiments et/ou certaines catégories d'actions peuvent ne pas être disponibles dans toutes les juridictions. 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. Les cours de transaction peuvent être grevés de frais de dilution lorsque le fonds est exposé à d'importantes entrées et sorties d'investissements, à l'exception du fonds Mondrian Investment Partners – Emerging Markets Equity and Enhanced Commodities. Des informations complémentaires à ce sujet sont disponibles dans le prospectus.

L'achat des actions d'un fonds ne doit être effectué que sur la base des informations contenues dans les Informations clés 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 simple demande par écrit auprès du siège social de la SICAV sis 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand-duché de Luxembourg. L'agent payeur Citibank Europe plc, Luxembourg branch à la même adresse.

Réservé aux investisseurs professionnels et/ou qualifiés (à ne pas utiliser avec, ni transmettre à des clients particuliers). Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus y afférents peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur au montant investi.

Les positions du Portefeuille sont basées sur les évaluations brutes des actifs à la clôture mondiale (et non à l'heure d'évaluation officielle). Le Rendement historique reflète les distributions déclarées au cours des 12 derniers mois. Le Rendement des distributions reflète le montant qui peut être distribué sur les 12 prochains mois. Le Rendement sous-jacent reflète le revenu net annualisé des dépenses du fonds. Les rendements présentés ne prennent pas en compte les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être soumis à l'impôt sur les distributions.

Columbia Threadneedle Investments est le nom de marque international du groupe de sociétés Columbia et Threadneedle.

Publié par 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.