

QUESTIONS-RÉPONSES SUR LE PROGRAMME HONG KONG STOCK CONNECT

Synthèse

A compter du 14 mai 2018, les fonds mentionnés ci-après seront en mesure d'investir dans des actions cotées en Chine continentale, appelées Actions A chinoises, par le biais des liaisons Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (collectivement, « Stock Connect »).

Quels sont les fonds concernés par ces changements ?

Les fonds suivants sont concernés par ces changements :

- Threadneedle Asia Fund
- Threadneedle China Opportunities Fund
- Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund
- Threadneedle Global Select Fund
- Threadneedle Global Extended Alpha Fund
- Threadneedle Global Equity Income Fund

En quoi consistent les changements effectués ?

Nous modifions les politiques d'investissement des fonds comme suit :

- Le Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund investit dans les actions des marchés émergents, y compris les actions de Chine continentale.
- Le Threadneedle Asia Fund investit dans les actions asiatiques (hors Japon), y compris les actions de Chine continentale.
- Le Threadneedle China Opportunities Fund investit dans les actions de Chine continentale.

A la suite de ces modifications, les fonds pourront également investir directement dans une catégorie spécifique d'actions chinoises : les Actions A chinoises. Les nouveaux investissements seront mis en œuvre dans le cadre des programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, ainsi que via tout programme Stock Connect mis en place à l'avenir.

Veuillez noter que le Threadneedle Global Select Fund, le Threadneedle Global Extended Alpha Fund et le Threadneedle Global Equity Income Fund pourront également investir dans le cadre du programme Stock Connect ; cependant, leurs politiques d'investissement restent inchangées dans la mesure où ces investissements seront limités à 5% des actifs de leurs portefeuilles respectifs. D'autres dispositions figurant dans les prospectus de ces fonds seront mises à jour pour tenir compte des investissements réalisés dans le cadre du programme Stock Connect.

Quelles sont les politiques d'investissement actuelles et comment sont-elles modifiées ?

Fonds	Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement
Threadneedle Asia Fund	<p>La politique d'investissement de l'Administrateur habilité (« AH ») consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions de sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité en Asie (hors Japon).</p> <p>Il peut également investir dans d'autres titres, dont des obligations, d'autres actions ainsi que des instruments du marché monétaire.</p>	<p>La politique d'investissement de l'Administrateur habilité (« AH ») consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions de sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité en Asie (hors Japon).</p> <p>Il peut également investir dans d'autres titres, dont des obligations, d'autres actions ainsi que des instruments du marché monétaire. Le Fonds peut investir jusqu'à 40% de sa valeur nette d'inventaire dans des Actions A chinoises par le biais du programme Stock Connect, qui relie directement les bourses chinoises et de Hong Kong.</p>
Threadneedle China Opportunities Fund	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions et des valeurs mobilières assimilées à des actions de sociétés chinoises. Il s'agit des sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité en République Populaire de Chine.</p> <p>Si l'AH le juge souhaitable, il peut en outre investir jusqu'à un tiers de l'actif total du Fonds dans des instruments dérivés, des opérations à terme et d'autres titres (y compris des obligations, d'autres actions, des instruments du marché monétaire et des liquidités).</p> <p>Dans des circonstances exceptionnelles et sur une base temporaire, l'AH peut investir une part substantielle du Fonds en liquidités et/ou en instruments du marché monétaire.</p>	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions et des valeurs mobilières assimilées à des actions de sociétés chinoises. Il s'agit des sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité en République Populaire de Chine.</p> <p>Le Fonds peut investir jusqu'à 70% de sa valeur nette d'inventaire dans des Actions A chinoises par le biais du programme Stock Connect, qui relie directement les bourses chinoises et de Hong Kong.</p> <p>Si l'AH le juge souhaitable, il peut en outre investir jusqu'à un tiers de l'actif total du Fonds dans des instruments dérivés, des opérations à terme et d'autres titres (y compris des obligations, d'autres actions, des instruments du marché monétaire et des liquidités).</p> <p>Dans des circonstances exceptionnelles et sur une base temporaire, l'AH peut investir une part substantielle du Fonds en liquidités et/ou en instruments du marché monétaire.</p>
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions de sociétés établies dans les marchés émergents. Il s'agit des sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité dans un pays émergent. Les pays émergents sont ceux qualifiés de pays en développement ou émergents par la Banque mondiale, les Nations unies ou l'indice MSCI Emerging Markets Free.</p> <p>Si l'AH le juge souhaitable, il peut en outre investir jusqu'à un tiers de l'actif total du Fonds dans d'autres titres (y compris des obligations, d'autres actions et des instruments du marché monétaire).</p> <p>Par ailleurs, l'AH peut utiliser des produits dérivés et des opérations à terme à des fins limitées à une gestion efficace du portefeuille.</p>	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions de sociétés établies dans les marchés émergents. Il s'agit des sociétés qui ont leur siège social ou qui exercent une part prépondérante de leur activité dans un pays émergent. Les pays émergents sont ceux qualifiés de pays en développement ou émergents par la Banque mondiale, les Nations unies ou l'indice MSCI Emerging Markets Free.</p> <p>Le Fonds peut investir jusqu'à 30% de sa valeur nette d'inventaire dans des Actions A chinoises par le biais du programme Stock Connect, qui relie directement les bourses chinoises et de Hong Kong.</p> <p>Si l'AH le juge souhaitable, il peut en outre investir jusqu'à un tiers de l'actif total du Fonds dans d'autres titres (y compris des obligations, d'autres actions et des instruments du marché monétaire).</p> <p>Par ailleurs, l'AH peut utiliser des produits dérivés et des opérations à terme à des fins limitées à une gestion efficace du portefeuille.</p>
Threadneedle Global Select Fund	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir les actifs du Fonds principalement dans des actions de sociétés du monde entier. Le portefeuille peut afficher une certaine concentration en termes de régions, de secteurs ou de types de titres, ce qui peut accroître la volatilité. Si l'AH le juge souhaitable, il peut également investir dans d'autres titres (dont des obligations, d'autres actions ainsi que des instruments du marché monétaire).</p>	<p>Aucune modification n'est apportée à la politique, car les investissements réalisés par ce Fonds dans le cadre du programme Stock Connect ne représenteront qu'une part très faible de ses investissements, limitée à 5% des avoirs totaux.</p>
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à gérer activement l'exposition en investissant directement ou indirectement dans des actions émises par des sociétés établies dans les marchés développés et émergents du monde entier. L'exposition à ces marchés peut être obtenue par le biais de positions longues et courtes.</p> <p>L'AH peut investir dans des actions, des produits dérivés, des opérations à terme et des organismes de placement collectif. L'AH peut également investir dans d'autres titres (dont des obligations et des instruments du marché monétaire), des dépôts et des liquidités.</p> <p>Les expositions courtes seront obtenues par le biais d'instruments dérivés. L'AH peut également investir dans des instruments dérivés pour obtenir une exposition longue.</p> <p>Il est prévu qu'une partie de l'exposition longue et courte soit obtenue par le gérant en concluant un swap de rendement total avec une contrepartie, en vertu duquel le rendement est lié à la performance d'un portefeuille de placements gérés activement. Ces placements seront composés principalement de valeurs mobilières assimilables à des actions, de fonds indiciels cotés et de positions sur indices boursiers, sélectionnés à la seule et entière discrétion du gérant.</p>	<p>Aucune modification n'est apportée à la politique, car les investissements réalisés par ce Fonds dans le cadre du programme Stock Connect ne représenteront qu'une part très faible de ses investissements, limitée à 5% des avoirs totaux.</p>

Fonds	Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement
Threadneedle Global Equity Income Fund	<p>La politique d'investissement de l'AH consiste à investir au moins deux tiers de l'actif brut du Fonds dans des actions internationales. Le revenu sera distribué sous forme de dividendes.</p> <p>Si l'AH le juge souhaitable, il peut en outre investir jusqu'à un tiers de l'actif total du Fonds dans des instruments dérivés, des opérations à terme et d'autres titres (y compris des obligations et des instruments du marché monétaire), ainsi que des dépôts et liquidités.</p>	Aucune modification n'est apportée à la politique, car les investissements réalisés par ce Fonds dans le cadre du programme Stock Connect ne représenteront qu'une part très faible de ses investissements, limitée à 5% des avoirs totaux.

Note : « AH » désigne Threadneedle Investment Services Limited, l'Administrateur habilité de la Société.

En quoi consistent les liaisons Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ?

Les liaisons Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sont des plateformes de négociation qui relient les bourses de Shanghai et de Shenzhen à celle de Hong Kong, rendant ainsi les Actions A chinoises (cotées en Chine continentale) accessibles aux investisseurs internationaux.

Quel est le plafond applicable pour chaque fonds aux investissements réalisés dans le cadre du programme Stock Connect ?

Le tableau suivant détaille les plafonds applicables pour chaque fonds aux investissements réalisés dans le cadre du programme Stock Connect et la part des investissements réalisés en Chine et à Hong Kong à novembre 2017 :

Fonds	Plafond proposé pour les investissements en Actions A chinoises	Pondération actuelle de la Chine	Pondération actuelle de Hong Kong	Pondération de la Chine dans l'indice de référence	Pondération de Hong Kong dans l'indice de référence
Threadneedle Asia Fund	40%	28,03%	7,67%	24,98%	12,46%
Threadneedle China Opportunities Fund	70%	93,9%	4,41%	87,68%	12,32%
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund	30%	18,14%	0	26,38%	12,32%
Threadneedle Global Select Fund	5%	5,53%	1,57%	3,10%	1,55%
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	5%	5,88%	2,70%	3,10%	1,55%
Threadneedle Global Equity Income Fund	5%	0,18%	1,87%	3,10%	1,55%

Comment les fonds s'exposent-ils à la Chine actuellement ?

Les fonds s'exposent actuellement au marché chinois par le biais de P-Notes (*participatory notes*). Les P-Notes sont des instruments utilisés par les investisseurs étrangers pour acquérir des actions cotées sur les marchés boursiers chinois, qui ne leur seraient autrement pas accessibles.

Pourquoi ces modifications ?

Suite à un changement majeur sur le marché chinois, de nouvelles règles permettent aux fonds étrangers, à l'instar des fonds Threadneedle, d'acheter des Actions A chinoises cotées en Chine continentale par le biais des plateformes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

MSCI a approuvé l'entrée d'actions cotées en Chine continentale dans ses indices à partir de mai 2018. Le Threadneedle Asia Fund et le Threadneedle China Opportunities Fund étaient déjà en mesure d'investir dans des actions cotées sur les marchés de Chine continentale, mais nous pensons que l'utilisation du programme Stock Connect sera plus économique et nous offrira un éventail plus large d'opportunités d'investissement en Chine continentale pour l'ensemble des fonds concernés par ces modifications.

Quelle est la date d'entrée en vigueur de ces changements ?

Ces changements prendront effet à compter du 14 mai 2018.

Ces changements impacteront-ils le processus de gestion ?

Ces changements n'auront aucune incidence sur le processus de gestion des fonds ; ils ne devraient en outre pas avoir d'incidence significative sur le profil de risque général ou sur les indicateurs synthétiques de risque et de rendement.

Les investissements directs en Actions A chinoises et l'utilisation du programme Stock Connect généreront-ils des risques supplémentaires ?

Les DICI et les prospectus seront mis à jour afin de tenir compte des risques liés aux investissements directs en Actions A chinoises par le biais du programme Stock Connect.

La description complète des risques concernés figure dans les prospectus des fonds disponibles à l'adresse columbiathreadneedle.com/changes.

Est-il nécessaire de lire le DICI compte tenu de ces changements ?

La réalisation d'un nouveau placement dans un ou plusieurs de ces fonds nécessite de votre part de confirmer que vous avez lu le(s) DICI correspondant(s).

Les DICI des fonds Threadneedle Asia Fund, Threadneedle China Opportunities Fund et Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund seront mis à jour afin de tenir compte des investissements en Actions A chinoises par le biais du programme Hong Kong Stock Connect et d'inclure un avertissement supplémentaire en matière de risque.

Ce nouvel avertissement stipule que « Le Fonds peut investir par le biais des programmes de liaison entre les bourses chinoises et la bourse de Hong Kong (Stock Connect), lesquels présentent des contraintes opérationnelles importantes, notamment en termes de quotas, et sont soumis à l'évolution de la réglementation et à un risque de contrepartie accru ».

La version mise à jour de chaque DICI sera mise en ligne à l'adresse columbiathreadneedle.com/changes.

Les changements affecteront-ils les commissions et les frais ?

Non, ces changements n'affecteront en rien les commissions et frais que vous payez.

Dois-je entreprendre une quelconque démarche ?

Aucune action n'est requise de votre part.

Que puis-je faire si je n'approuve pas les modifications ?

Si vous n'approuvez pas ces modifications, vous pouvez demander la conversion de votre investissement vers un autre fonds Threadneedle. Sinon, vous pouvez également demander le rachat de votre participation.

Où puis-je obtenir des informations supplémentaires ?

Pour toute question concernant la présente lettre ou pour toute demande d'informations supplémentaires, veuillez nous contacter au 00352 464 010 7020* du lundi au vendredi, de 9h00 à 18h00.

*Les appels peuvent être enregistrés.

To find out more visit columbiathreadneedle.com

