

# DOMANDE E RISPOSTE SULL'HONG KONG STOCK CONNECT

## Sintesi

A decorrere dall'14 maggio 2018, i fondi di seguito elencati potranno investire in azioni della Cina continentale, dette Azioni Cina di classe A, attraverso lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (insieme, lo "Stock Connect").

### Quali sono i fondi interessati dalle modifiche?

I fondi interessati dalle modifiche sono i seguenti:

- 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

### Quali sono le modifiche apportate?

Le politiche d'investimento dei fondi saranno modificate come segue:

- Il Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund investe in azioni dei mercati emergenti globali, incluse le azioni della Cina continentale.
- Il Threadneedle Asia Fund investe in azioni dell'Asia (Giappone escluso), incluse le azioni della Cina continentale.
- Il Threadneedle China Opportunities Fund investe in azioni della Cina continentale.

Le modifiche permetteranno inoltre ai fondi di investire direttamente in una specifica categoria di azioni cinesi, note come Azioni Cina di classe A. I nuovi investimenti saranno effettuati tramite programmi denominati Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, e potenzialmente anche attraverso altri programmi Stock Connect che dovessero diventare disponibili in futuro.

Si noti che anche il Threadneedle Global Select Fund, il Threadneedle Global Extended Alpha Fund e il Threadneedle Global Equity Income Fund avranno la possibilità di investire tramite lo Stock Connect; tuttavia, le politiche d'investimento di questi fondi non saranno modificate, in quanto l'investimento tramite lo Stock Connect sarà limitato al 5% del patrimonio del rispettivo portafoglio. Altre disposizioni nel prospetto per questi fondi saranno aggiornate per tener conto dell'investimento tramite lo Stock Connect.

## Quali sono le attuali e le nuove politiche d'investimento?

Fondo	Attuale politica d'investimento	Nuova politica d'investimento
<b>Threadneedle Asia Fund</b>	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in titoli azionari di società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività in Asia (Giappone escluso). Il Fondo può inoltre investire in altri titoli, tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario.	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in titoli azionari di società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività in Asia (Giappone escluso). Il Fondo può inoltre investire in altri titoli, tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario. <b>Il Fondo può investire fino al 40% del suo valore patrimoniale netto in Azioni Cina di classe A tramite il programma China-Hong Kong Stock Connect.</b>
<b>Threadneedle China Opportunities Fund</b>	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società cinesi. Con questo si intende società aventi sede e/o che svolgono una parte significativa della propria attività nella Repubblica popolare cinese.  Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre fino a un terzo del patrimonio complessivo del Fondo in derivati, contratti a termine e altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni, strumenti del mercato monetario e liquidità).  In circostanze eccezionali e su base temporanea, l'ACD può detenere una quota significativa del Fondo sotto forma di liquidità e/o di strumenti del mercato monetario.	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in azioni e titoli collegati ad azioni emessi da società cinesi. Con questo si intende società aventi sede e/o che svolgono una parte significativa della propria attività nella Repubblica popolare cinese. <b>Il Fondo può investire fino al 70% del suo valore patrimoniale netto in Azioni Cina di classe A tramite il programma China-Hong Kong Stock Connect.</b>  Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre fino a un terzo del patrimonio complessivo del Fondo in derivati, contratti a termine e altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni, strumenti del mercato monetario e liquidità).  In circostanze eccezionali e su base temporanea, l'ACD può detenere una quota significativa del Fondo sotto forma di liquidità e/o di strumenti del mercato monetario.
<b>Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund</b>	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in titoli azionari emessi da società dei mercati emergenti. Con questo si intende società aventi sede e/o che svolgono una parte significativa della propria attività nei mercati emergenti. I mercati emergenti sono quelli caratterizzati come economie in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dalle Nazioni Unite o dall'MSCI Emerging Markets Free Index.  Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre fino a un terzo del patrimonio complessivo del Fondo in altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario).  Inoltre, l'ACD può utilizzare derivati e contratti a termine esclusivamente con finalità di efficiente gestione del portafoglio.	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in titoli azionari emessi da società dei mercati emergenti. Con questo si intende società aventi sede e/o che svolgono una parte significativa della propria attività nei mercati emergenti. I mercati emergenti sono quelli caratterizzati come economie in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dalle Nazioni Unite o dall'MSCI Emerging Markets Free Index. <b>Il Fondo può investire fino al 30% del suo valore patrimoniale netto in Azioni Cina di classe A tramite il programma China-Hong Kong Stock Connect.</b>  Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre fino a un terzo del patrimonio complessivo del Fondo in altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario).  Inoltre, l'ACD può utilizzare derivati e contratti a termine esclusivamente con finalità di efficiente gestione del portafoglio.
<b>Threadneedle Global Select Fund</b>	La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del Fondo principalmente in titoli azionari emessi da società di tutto il mondo. Il portafoglio può essere concentrato in termini di aree geografiche, titoli e settori, il che può comportare un livello elevato di volatilità. Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre in altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario).	Nessuna modifica della politica d'investimento, poiché gli investimenti tramite lo Stock Connect rappresenteranno solo una quota minuscola delle posizioni di questo fondo, limitata al 5% del suo portafoglio complessivo.
<b>Threadneedle Global Extended Alpha Fund</b>	La politica d'investimento dell'ACD consiste nel gestire attivamente un'esposizione investendo direttamente o indirettamente in titoli azionari di tutto il mondo, incluse società aventi sede nei mercati sviluppati ed emergenti. L'esposizione a questi mercati può essere ottenuta attraverso posizioni lunghe e corte.  L'ACD può investire in azioni, derivati, contratti a termine e organismi d'investimento collettivo del risparmio. L'ACD può investire anche in altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso e strumenti del mercato monetario), depositi e liquidità.  L'ACD investe in derivati per assumere posizioni corte. L'ACD può investire in derivati anche per assumere posizioni lunghe.  È previsto che il Gestore degli Investimenti ottenga parte della sua esposizione lunga e corta investendo in un singolo total return swap stipulato con una controparte, il cui rendimento è collegato alla performance di un portafoglio di investimenti attivamente gestiti. Questi investimenti saranno costituiti principalmente da titoli collegati ad azioni, exchange-traded fund (ETF) e posizioni su indici azionari, e saranno selezionati dal Gestore degli investimenti a propria esclusiva discrezione.	Nessuna modifica della politica d'investimento, poiché gli investimenti tramite lo Stock Connect rappresenteranno solo una quota minuscola delle posizioni di questo fondo, limitata al 5% del suo portafoglio complessivo.

Fondo	Attuale politica d'investimento	Nuova politica d'investimento
<b>Threadneedle Global Equity Income Fund</b>	<p>La politica d'investimento dell'ACD consiste nell'investire almeno due terzi del patrimonio lordo del Fondo in azioni globali. Il reddito assumerà la forma di distribuzioni di dividendi.</p> <p>Se lo ritiene opportuno, l'ACD può investire inoltre fino a un terzo del patrimonio complessivo del Fondo in derivati, contratti a termine e altri titoli (tra cui obbligazioni a tasso fisso e strumenti del mercato monetario), depositi e liquidità.</p>	Nessuna modifica della politica d'investimento, poiché gli investimenti tramite lo Stock Connect rappresenteranno solo una quota minuscola delle posizioni di questo fondo, limitata al 5% del suo portafoglio complessivo.

Nota: per ACD si intende Threadneedle Investment Services Limited, l'amministratore autorizzato della Società.

### Che cosa sono lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect?

Lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect sono piattaforme di trading che collegano la borsa di Shanghai e la borsa di Shenzhen alla borsa di Hong Kong, consentendo in tal modo agli investitori internazionali di acquistare Azioni Cina di classe A quotate sui mercati della Cina continentale.

### Qual è l'investimento massimo che ciascun Fondo prevede di effettuare tramite lo Stock Connect?

L'investimento massimo di ciascun fondo tramite lo Stock Connect e il livello degli investimenti in Cina e a Hong Kong a novembre 2017 sono indicati a seguire:

Fondo	Investimento max. proposto in Azioni Cina di classe A	Attuale esposizione alla Cina	Attuale esposizione a Hong Kong	Esposizione del benchmark alla Cina	Esposizione del benchmark a Hong Kong
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%

### Qual è il modo in cui i fondi assumono attualmente un'esposizione alla Cina?

Attualmente i fondi assumono un'esposizione al mercato cinese tramite participatory notes (note anche come P-Notes). Le participatory notes sono strumenti usati dagli investitori esteri per investire in azioni quotate sui mercati azionari cinesi, alle quali altrimenti non avrebbero accesso.

### Quali sono le ragioni di queste modifiche?

Il mercato cinese è stato interessato da un importante cambiamento, con l'introduzione di nuove regole che permettono ai fondi esteri, come i fondi Threadneedle, di acquistare Azioni Cina di classe A quotate sui mercati della Cina continentale attraverso le piattaforme Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

MSCI ha approvato l'inclusione delle azioni della Cina continentale nei propri indici a decorrere dal maggio 2018. Sebbene il Threadneedle Asia Fund e il Threadneedle China Opportunities Fund fossero già in grado di investire in azioni quotate sui mercati della Cina continentale, riteniamo che l'uso dello Stock Connect renderà il processo più efficiente sul piano dei costi e darà accesso a un ventaglio più ampio di opportunità d'investimento nella Cina continentale a tutti i fondi interessati dai cambiamenti che stiamo effettuando.

### Qual è la data di efficacia delle modifiche?

La data di efficacia delle modifiche è l'14 maggio 2018.

### **Le modalità di gestione dei fondi subiranno cambiamenti?**

Le modalità di gestione dei fondi non subiranno cambiamenti e le modifiche non dovrebbero alterare sensibilmente il profilo di rischio complessivo o gli Indicatori sintetici di rischio e rendimento (SRR) dei fondi.

### **L'investimento diretto in Azioni Cina di classe A tramite la piattaforma Stock Connect comporterà rischi aggiuntivi?**

I KIID e i prospetti informativi saranno aggiornati con l'inclusione di informazioni sui rischi associati all'investimento diretto in Azioni Cina di classe A della Cina continentale tramite lo Stock Connect.

La descrizione completa dei rischi pertinenti è riportata nei prospetti informativi dei fondi, disponibili all'indirizzo [columbiathreadneedle.com/changes](http://columbiathreadneedle.com/changes).

### **È necessario che legga i KIID in seguito alle modifiche?**

Chi effettua un nuovo investimento in uno o più dei suddetti fondi è tenuto a confermare di aver letto il relativo KIID.

I KIID di Threadneedle Asia Fund, Threadneedle China Opportunities Fund e Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund saranno modificati in modo da rispecchiare gli investimenti in Azioni Cina di classe A tramite l'Hong Kong Stock Connect, con l'aggiunta di un ulteriore avvertimento sui rischi, che recita: "Il Fondo può investire nei programmi China-Hong Kong Stock Connect che comportano significativi vincoli operativi, tra cui limiti di quota, sono soggetti a modifiche regolamentari e potrebbero risentire di un aumento del rischio di controparte".

I KIID aggiornati saranno disponibili all'indirizzo [columbiathreadneedle.com/changes](http://columbiathreadneedle.com/changes).

### **Saranno apportati cambiamenti a commissioni e spese?**

No. Non vi sarà alcun cambiamento delle spese e delle commissioni dovute in seguito alle presenti modifiche.

### **È richiesta un'azione da parte Sua?**

Le modifiche non richiedono alcuna azione da parte Sua.

### **Che cosa posso fare se non approvo le suddette modifiche?**

Se non approva queste modifiche, può trasferire il Suo investimento in un altro fondo Threadneedle. In alternativa, può chiedere il rimborso delle azioni detenute nel/i fondo/i.

### **Dove si possono ottenere maggiori informazioni?**

Per ulteriori informazioni riguardanti le modifiche, si prega di contattarci al numero telefonico 00352 464 010 7020\*, dal lunedì al venerdì, dalle ore 9.00 alle ore 18.00.

\* Le telefonate potrebbero essere registrate.

To find out more visit [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)

