

Seconda direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II)

Domande e risposte

In che modo la direttiva MiFID II influisce sulla mia collaborazione con Columbia Threadneedle?

Columbia Threadneedle Investments invierà a breve una lettera aggiuntiva a tutti gli intermediari. Questa comunicazione illustrerà le modifiche che Columbia Threadneedle ha effettuato per assolvere alla direttiva MiFID e il modo in cui esse influiranno sulla nostra collaborazione con gli intermediari.

Le modifiche sono brevemente riassunte di seguito:

- *Mercato target* – Columbia Threadneedle indicherà un mercato target per tutti i fondi, che identifica gli investitori per i quali il fondo è indicato e illustra i principali criteri utili agli intermediari nella loro attività di consulenza.
- *Due diligence* – La direttiva MiFID II impone agli asset manager di raccogliere una quantità maggiore di informazioni nei loro rapporti con i distributori.
- *Incentivi* – Le disposizioni relative al pagamento di incentivi sono divenute più rigorose. Columbia Threadneedle si aspetta che tutti gli intermediari si adeguino ai nuovi principi.
- *Costi e oneri* – Gli intermediari sono tenuti a fornire comunicazioni sui costi e sugli oneri nonché informazioni pre-vendita conformi alla direttiva MiFID II quando procedono alla vendita o accorpamento dei fondi di Columbia Threadneedle.

In che modo la direttiva MiFID II influisce sui miei clienti che investono in fondi Threadneedle?

Con l'entrata in vigore delle nuove disposizioni MiFID II, gli investitori retail noteranno cambiamenti in quattro aree:

- *Costi di ricerca*: da gennaio 2018, i costi delle ricerche esterne per i clienti delle società interessate dalla direttiva MiFID II saranno a carico di Columbia Threadneedle.
- *Costi e oneri*: i clienti riceveranno ulteriori informazioni sui costi e sulle commissioni a loro carico, che saranno disponibili sul nostro sito web.
- *Mercato target*: forniremo agli investitori informazioni sul mercato target dei nostri fondi. Tali informazioni includeranno le categorie di investitori per i quali il fondo è idoneo, alla luce delle loro esigenze, caratteristiche e obiettivi.
- *Politiche e procedure*: diverse politiche e procedure saranno aggiornate per riflettere le nuove disposizioni normative.

Chi pagherà i costi di ricerca esterna per i fondi Threadneedle?

In qualità di gestore attivo, adottiamo un processo d'investimento che si avvale di accurate ricerche interne integrate da ricerche specialistiche di fornitori terzi. Questo ci consente di accedere in maniera selettiva a conoscenze più ampie per generare performance in tutte le nostre strategie.

Da gennaio 2018, i costi per le ricerche esterne che sosteniamo per conto dei clienti delle aziende interessate dalla MiFID II verranno pagati da Columbia Threadneedle. Continueremo a svolgere le nostre ampie attività di ricerca interna.

Il nostro approccio in materia di finanziamento delle ricerche svolte da terzi nell'ambito della MiFID II è garanzia di chiarezza e semplicità per i clienti.

Quale impatto avrà la direttiva MiFID II sulla vostra attività?

La direttiva MiFID II entrerà in vigore il 3 gennaio 2018 e modificherà il nostro modo di operare in Europa e nel Regno Unito. Per Columbia Threadneedle le modifiche interesseranno cinque aree principali e si tradurranno in una maggiore trasparenza e in una migliore tutela degli investitori:

- *Trasparenza:* comunicazione delle attività di trading e delle operazioni direttamente alle autorità di vigilanza locali. Ciò incrementerà la trasparenza e comporterà l'elaborazione di nuovi controlli e procedure.
- *Costi e oneri:* fornitura di informazioni aggiuntive sui costi e sugli oneri relativi ai servizi da noi forniti.
- *Commissione di ricerca:* la direttiva MiFID II stabilisce che le eventuali commissioni per l'attività esterna di ricerca sugli investimenti applicate a un fondo devono essere divulgate e comunicate agli investitori come un'unica commissione. In qualità di gestore attivo dei vostri investimenti, adottiamo un processo d'investimento che si avvale di accurate ricerche interne integrate da ricerche specialistiche di fornitori terzi. Questo ci consente di accedere in maniera selettiva a conoscenze più ampie per generare performance in tutte le nostre strategie. Da gennaio 2018, i costi per le ricerche esterne che sosteniamo per conto dei clienti delle società interessate dalla direttiva MiFID II saranno a carico di Columbia Threadneedle.
- *Best execution:* utilizzo di strumenti di monitoraggio più efficaci per assicurarci di conseguire i migliori risultati per i clienti quando effettuiamo attività di trading per loro conto.
- *Politiche e procedure:* diverse nostre politiche e procedure saranno aggiornate per riflettere le nuove disposizioni normative.

I costi e gli oneri applicati ai fondi Threadneedle subiranno modifiche con l'attuazione della direttiva MiFID II?

Da gennaio 2018, i costi per le ricerche esterne che sosteniamo per conto dei clienti delle società interessate dalla direttiva MiFID II saranno a carico di Columbia Threadneedle. Ciò significa che il costo dell'investimento subirà probabilmente una lieve diminuzione.

La commissione di gestione annua applicata ai vostri fondi subirà modifiche con l'attuazione della direttiva MiFID II?

È in corso una valutazione delle commissioni applicate ai nostri fondi. Nella maggior parte dei casi, la commissione di gestione annua e l'importo delle spese correnti resteranno invariati, ma è possibile che per alcuni fondi subiscano una riduzione in seguito alla verifica. Non intendiamo incrementare la commissione di gestione annua o l'importo delle spese correnti di alcun fondo.

Cos'è lo European MiFID Template (EMT)?

Lo European MiFID Template (EMT) è un modello standardizzato sotto forma di tabella valido per l'intero settore della gestione patrimoniale destinato alla comunicazione dei dati relativi ai fondi retail e copre:

- Informazioni generali relative al fondo – denominazione e codici identificativi
- Mercato target – la categoria di investitori a cui il fondo è rivolto
- Strategia di distribuzione – in che modo il fondo dovrebbe essere distribuito e venduto
- Costi e oneri – gli oneri effettivi e stimati per ciascun fondo e classe di azioni

L'EMT fornisce informazioni alle piattaforme e ai distributori, per consentire loro di effettuare comunicazioni sui nostri fondi.

Come si può ottenere l'EMT?

L'EMT sarà pubblicato in un servizio di diffusione dei dati del settore (portale dati) cui i clienti potranno accedere per scaricare i dati e le relazioni pertinenti. Columbia Threadneedle usa Silverfinch, un servizio gratuito attraverso il quale i distributori e i consulenti finanziari possono accedere alle relazioni di Columbia Threadneedle. Per registrarsi in Silverfinch, si prega di compilare un breve modulo di registrazione all'indirizzo **signup.silverfinch.com**

Le modifiche apportate alle politiche e alle procedure influiranno sui clienti?

Tutte le nostre politiche e procedure sono state aggiornate per ottemperare alle disposizioni e ai principi della direttiva MiFID II. Le principali modifiche sono volte a migliorare le nostre politiche e procedure per illustrare il modo in cui Columbia Threadneedle gestisce reclami, conflitti di interessi e incentivi a beneficio dei propri investitori.

Publicato da Threadneedle Asset Management Limited. Registrata in Inghilterra e Galles, numero di iscrizione 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra, EC4N 6AG, Regno Unito. Autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.
columbiathreadneedle.com