

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

Domande e risposte per clienti istituzionali con investimenti in fondi collettivi

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

Vi sono numerose modifiche che influiranno sulla nostra collaborazione, tra cui:

- *Mercato target* – Columbia Threadneedle indicherà un mercato target per tutti i fondi, identificando gli investitori per i quali il fondo è indicato e illustrando i principali criteri utili ai clienti istituzionali nella distribuzione del fondo.
- *Due diligence* – La direttiva MiFID II impone agli asset manager di raccogliere una quantità maggiore di informazioni nei loro rapporti con clienti istituzionali e intermediari.
- *Incentivi* – Le disposizioni relative al pagamento di incentivi sono divenute più rigorose e Columbia Threadneedle si aspetta che tutti i clienti istituzionali rispettino i nuovi orientamenti.
- *Costi e oneri* – I clienti istituzionali che distribuiscono a loro volta i fondi Columbia Threadneedle sono tenuti a fornire comunicazioni sui costi e sugli oneri nonché informazioni pre-vendita conformi alla direttiva MiFID II.

2. Qual è l'approccio adottato da Columbia Threadneedle per gestire la propria risposta alla direttiva MiFID II, e quale impatto avrà la nuova regolamentazione sulla vostra attività?

Columbia Threadneedle ha creato un team di progetto esperto per assicurare che le proprie operazioni siano conformi alla direttiva MiFID II entro il 3 gennaio 2018.

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.

3. Il mio estratto annuale subirà modifiche?

Gli estratti annuali per il 2018 potrebbero subire qualche modifica necessaria per rispecchiare una scomposizione leggermente diversa di costi e oneri, come richiesto dalla direttiva MiFID II.

4. 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.

5. 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 alla nostra gamma di 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

Questo metodo standardizzato per la comunicazione mira a rendere più agevole la comprensione e il confronto dei costi e oneri nel settore.

6. 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

7. Come influiranno sui clienti le modifiche apportate alle politiche e alle procedure?

Tutte le nostre politiche e procedure sono state aggiornate per ottemperare alla nuova normativa 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**