



Azionario Asia: Alpha o Dividendo?

Ad uso esclusivo degli investitori
professionali, da non destinarsi a
clienti privati

24 Marzo 2021



**COLUMBIA
THREADNEEDLE**
INVESTMENTS

Your success. Our priority.

I nostri speaker di oggi:



George Gosden
Senior Portfolio Manager



Krishan Selva, CFA
Client Portfolio Manager

Agenda

- 1** **Valutazione di un 2020 straordinario:**
Mentre i mercati globali si stanno riprendendo dalla pandemia, come è andato il nostro approccio?
- 2** **Opportunità nell'azionario Asia:**
Dove intravediamo opportunità e cosa ci entusiasma?
- 3** **Panoramica della strategia:**
Punti salienti e caratteristiche distintive delle strategie Threadneedle Asian Equities.

Abbiamo iniziato l'anno con ottimismo

Con un potenziale rally del mercato



Fase uno accordo commerciale



I dati PMI Cinesi hanno toccato il fondo



Tassi di crescita previsti più rapidi



Economia USA resiliente

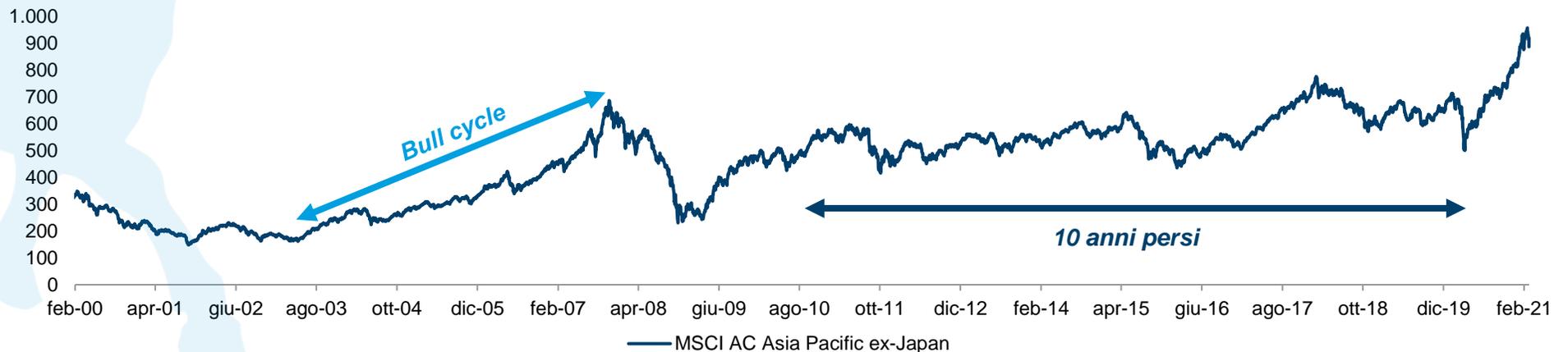


Calo dei tassi globali



Dollaro USA da "stabile" a "in calo"

MSCI AC Asia Pacific ex-Japan



Fonte: Bloomberg, al 28 febbraio 2021.

Impatto Coronavirus: primo arrivato, primo a uscire

Approccio differente alla pandemia

I paesi che sono stati colpiti per primi, insieme ad una risposta politica aggressiva, sono andati meglio

Curva “piatta”



Cina



Sud Corea



Tailandia



India



Pakistan



Indonesia

Stanno cercando di avere una curva
“piatta”

Come abbiamo gestito la pandemia

Ricerca strutturata delle aziende



Beneficiari

Aziende con il potenziale per trarre vantaggio dalla pandemia, stanno assistendo a tendenze in accelerazione e miglioramento dei fondamentali.



Dolore a breve termine

Società in cui i ricavi possono essere messi in discussione ma hanno la forza finanziaria e i team di gestione per guadagnare quote di mercato dall'altra parte.



Compromesse

Aziende in cui la domanda è diminuita drasticamente, il che potrebbe richiedere salvataggi o mettiamo in dubbio la loro capacità di sopravvivere.



Valutiamo il nostro approccio

Performance nel 2020

Sovraperformance: +6.7%¹

Sovraperformance relativa vs
indice MSCI Asia Pacific ex
Japan

Beneficiaries



Short-term pain



Impaired

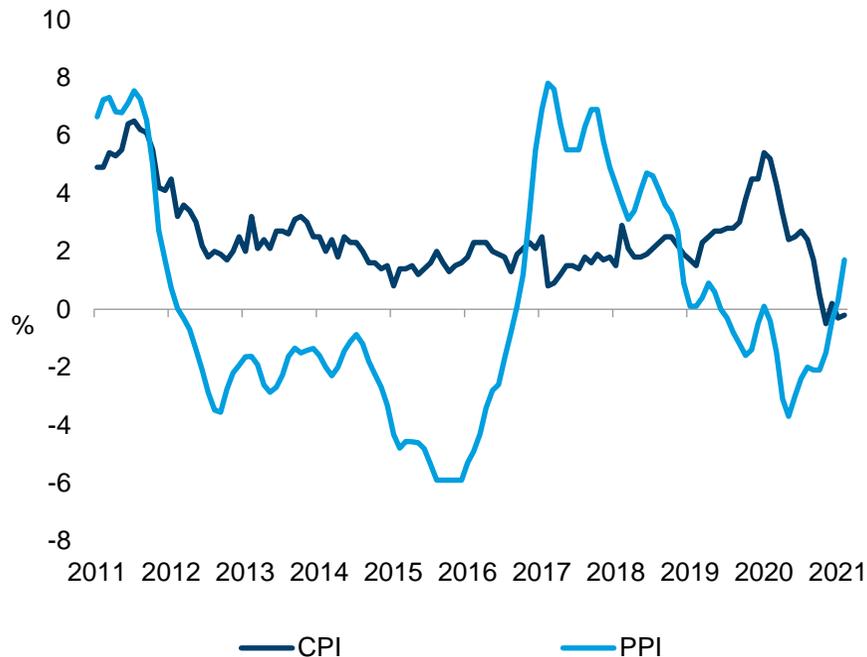


Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 31 dicembre 2020. Tutti i dati sono quotati al lordo in USD. La performance passata non è una garanzia di risultati futuri. Rendimenti relativi aritmetici. Tutti i diritti di proprietà intellettuale dei marchi e dei loghi riportati in questa diapositiva sono riservati dal rispettivo proprietario. La menzione di eventuali azioni non deve essere interpretata come una raccomandazione a negoziare.¹ Sovraperformance relativa del fondo Threadneedle (Lux) Asia Equities dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2020.

Azionario Asia e Inflazione

Le pressioni sui prezzi sottostanti in Asia rimangono contenute

Inflazione CPI è salita mentre il PPI ha accelerato il 21 febbraio

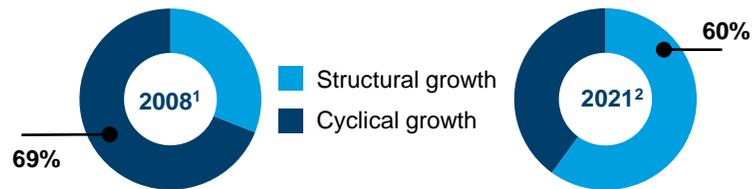


- Primi segnali di inflazione in Asia da livelli molto bassi**
 Nonostante la recente inflazione PPI e CPI, i livelli assoluti in Asia sono ancora bassi, il che è storicamente positivo per l'asset class
- Contesto di crescita importante**
 I mercati asiatici si comportano bene se le crescenti aspettative inflazionistiche riflettono un contesto di crescita globale positivo
- L'ampliamento delle opportunità si prospetta man mano che i settori ciclici guadagnano terreno**
 Riteniamo che una posizione prociclica in Asia trarrà vantaggio in un ambiente più reflazionistico

Come sono cambiati i mercati asiatici

Opportunità di crescita strutturale

Esposizioni di crescita ciclica e strutturale



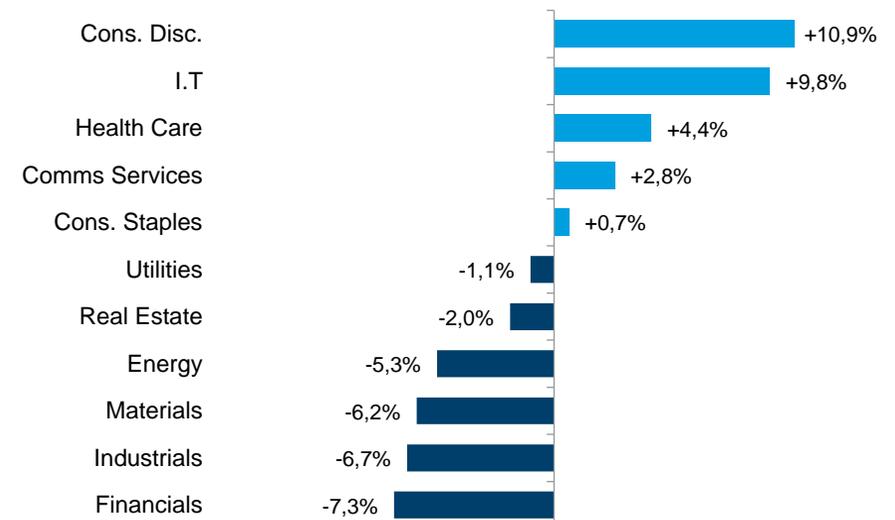
N. titoli nell'indice MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan



Prime 10 posizioni dell'indice e peso

2008 ¹	Peso	2021 ²	Peso
BHP	3.7%	TSMC	6.3%
China Mobile	3.0%	Tencent	5.7%
Samsung Electronics	2.3%	Alibaba	5.3%
Commonwealth Bank of Australia	1.9%	Samsung Electronics	4.1%
National Australia Bank	1.7%	Meituan	1.8%
Australia and NZ Banking	1.5%	AIA	1.8%
Westpac Banking	1.4%	BHP	1.3%
Reliance Industries	1.4%	Commonwealth Bank of Australia	1.3%
POSCO	1.3%	CSL	1.1%
TSMC	1.3%	JD.com	0.9%

Cambio nei pesi settoriali tra il 2008¹ e 2020²



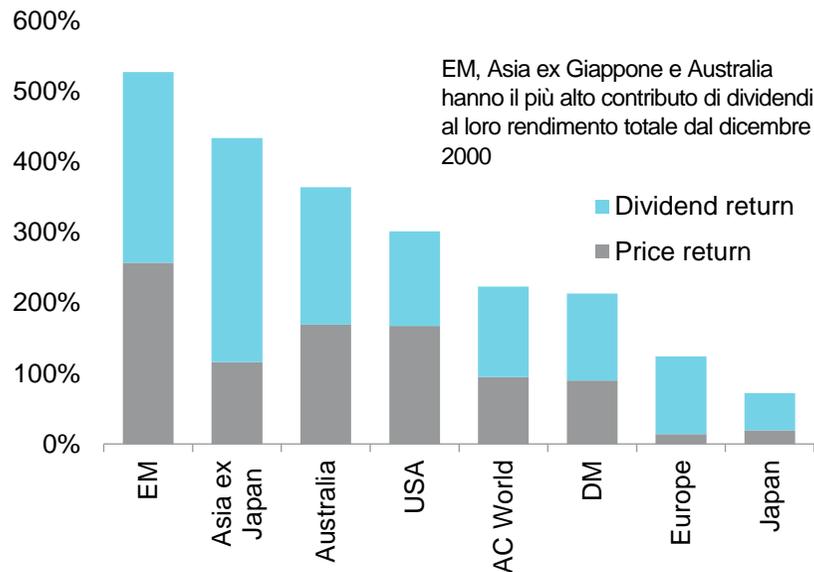
Fonte: MSCI. Indice MSCI Asia Pacific ex Japan. 1 al 31 gennaio 2008. 2 al 28 febbraio 2021. Settori di crescita ciclica definiti come Finanziario, Energia, Industriale, Immobiliare, Utilità e Materiali. Settori di crescita strutturale definiti come beni di consumo voluttuari, servizi di comunicazione, sanità, tecnologia dell'informazione e beni di prima necessità. La menzione di eventuali azioni non deve essere interpretata come una raccomandazione all'acquisto.

Perché investire in azioni Asia alto dividendo?

Panoramica generale

- Il 41% del rendimento totale per l'Asia Pac ex Giappone negli ultimi 25 anni è attribuibile ai dividendi reinvestiti
- La crescita dei dividendi è stata la più alta per i mercati emergenti e asiatici

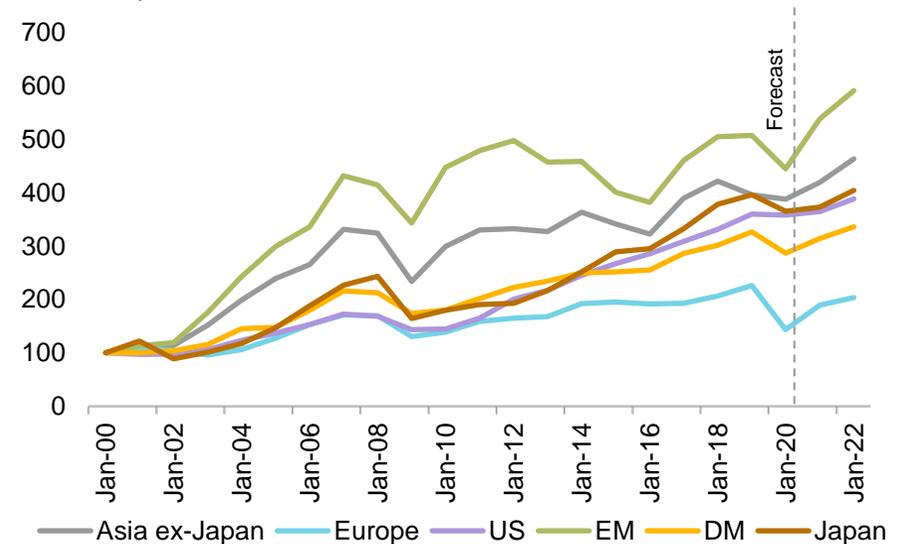
Ritorni totali con dividendi reinvestiti da Dicembre 2000¹



Fonte: FactSet Alpha Tester, EPFR Global, Bloomberg, CLSA, al 28 Febbraio 2021.
¹ Basato sulla performance in valuta locale. Dividendi reinvestiti lordi senza considerare l'impatto delle tasse.

MSCI regione e mercati – dividendi indicizzati dal 2000

Indice dei dividendi ribasato a 100 (valuta locale, corrente universo)



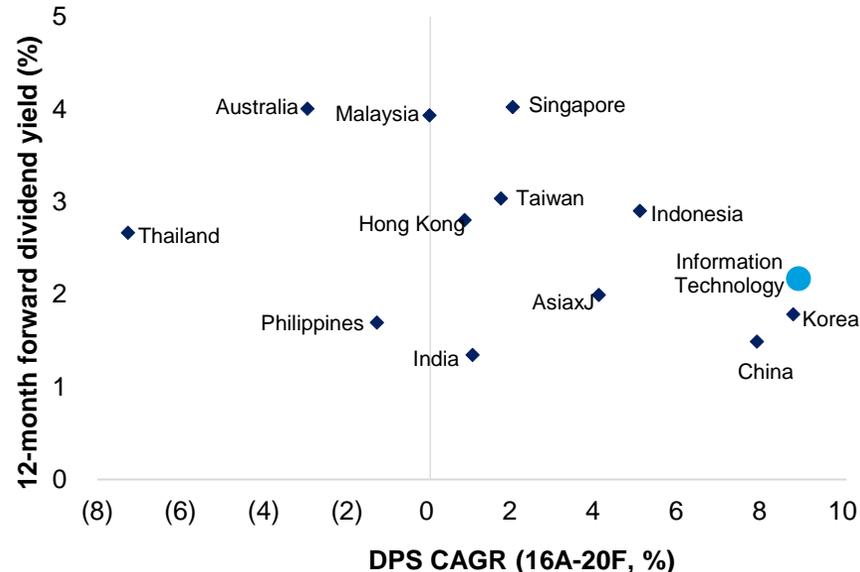
Fonte: BAML, al 28 Febbraio 2021.

Perché investire in azioni Asia alto dividendo?

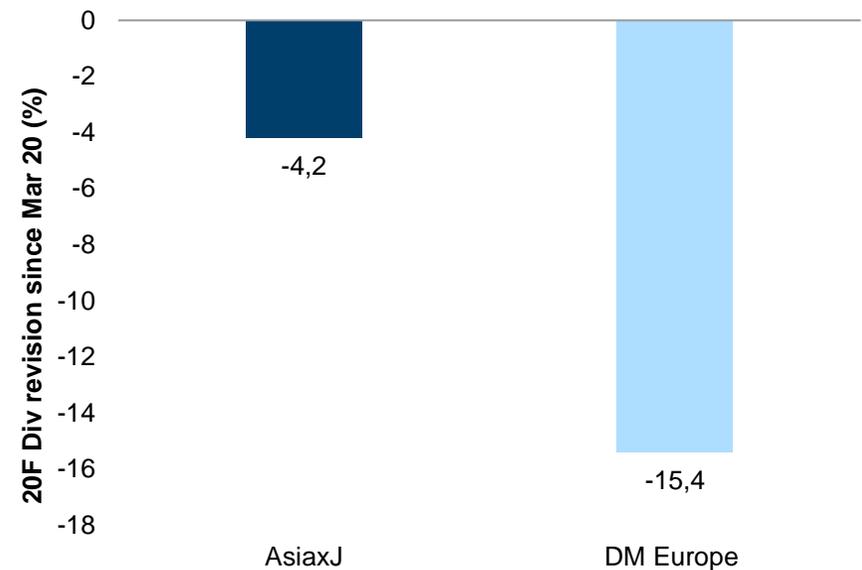
Diverse opportunità di dividendo

- La cultura del dividendo è stata rapidamente adottata in Asia da paesi come Australia, Taiwan e Singapore con i ritardatari come l'India che iniziano a recuperare il ritardo
- Dividendi ampiamente disponibili in una vasta gamma di settori con possibilità di aumentare ulteriormente i rapporti di pagamento
- I dividendi in Asia sono più resilienti in caso di recessione

Crescita Dividendo per regione



Sostenibilità Dividendo

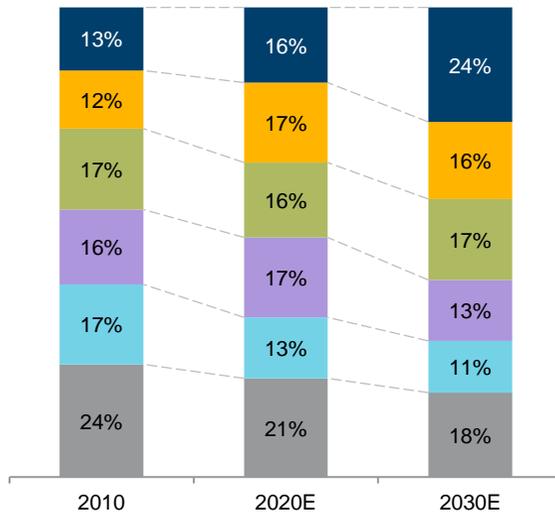


Fonte: Jefferies, al 12 marzo 2021.

Assistenza sanitaria Cinese

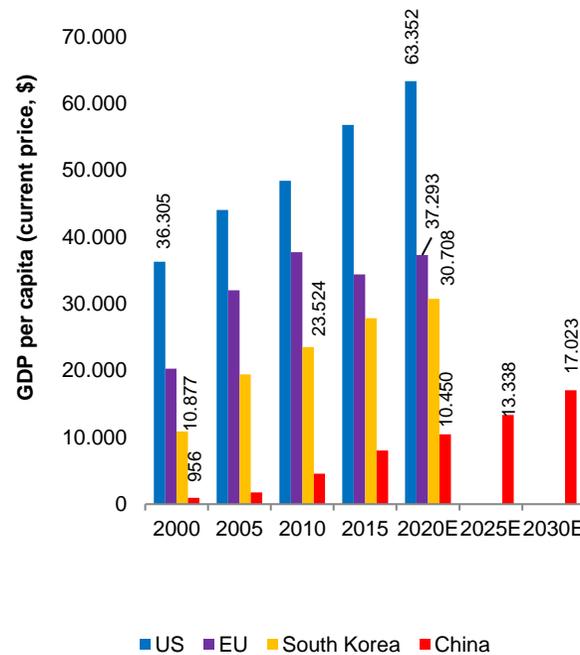
Più vecchia, più ricca e più malata

La popolazione sta crescendo e invecchiando¹



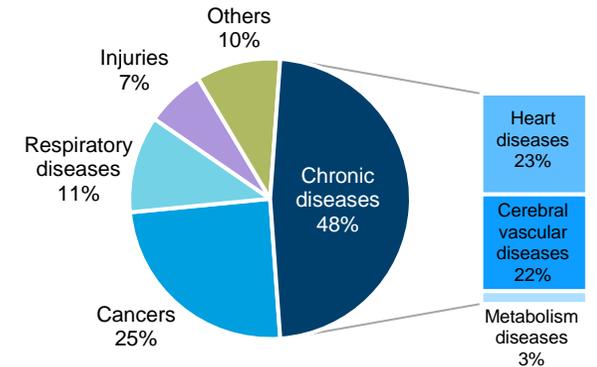
■ Below 20 years old ■ 20-29
 ■ 30-39 ■ 40-49
 ■ 50-59 ■ Above 60 years old

La ricchezza e reddito disponibile sono in aumento²



■ US ■ EU ■ South Korea ■ China

La malattia cronica colpisce circa il 50% di tutti i pazienti³



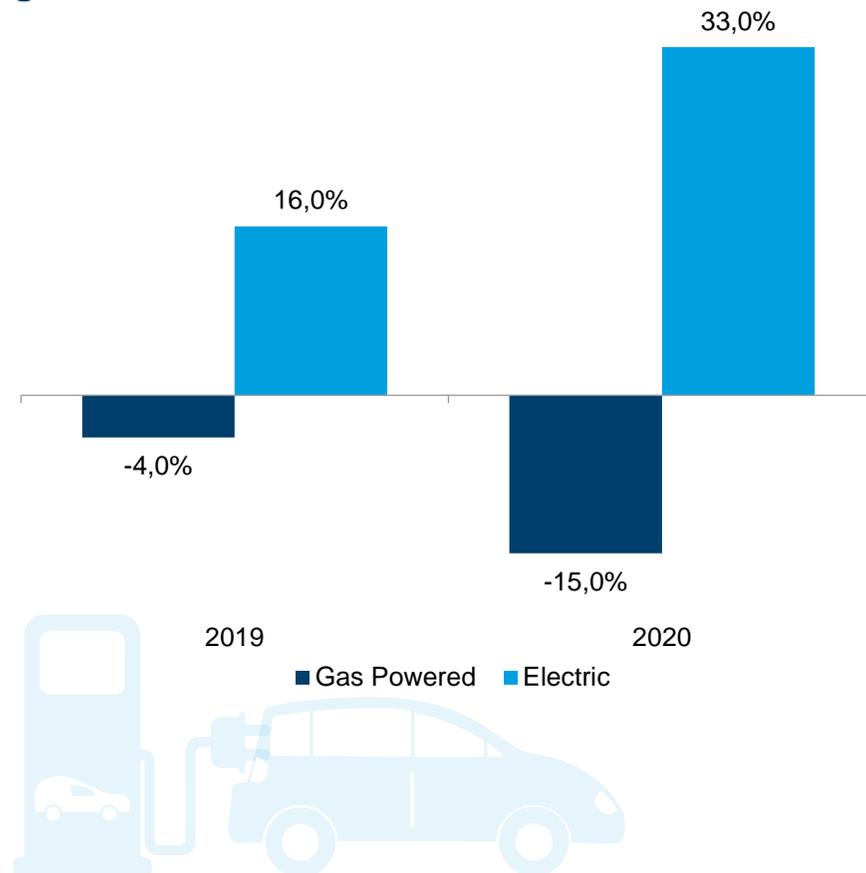
1: Fonte: WIND, Jefferies Research, a luglio 2020.
 2: Fonte: Fonte: CEIC, Haver, stime UBS, a novembre 2020.
 3: Fonte: IQVIA, Jefferies Research, a luglio 2020.



Vendite di veicoli elettrici continuano a conquistare quote di mercato

Presentando un'ampia gamma di opportunità di investimento

Vendite di veicoli elettrici continua a crescere globalmente



Fonte: Business Wire, al 17 dicembre 2020.

■ Nuovi concorrenti nel mercato automobilistico

I nuovi Player competono con le tradizionali case automobilistiche per una parte di questa torta in crescita.

■ La legge di Wright riduce i costi della batteria

Dato che le batterie sono il componente più costoso, la sua riduzione è fondamentale per la parità di prezzo con i veicoli alimentati a gas.

■ La spinta alla decarbonizzazione della Cina è un catalizzatore chiave

Come evidenziato dal loro obiettivo di neutralità del carbonio entro il 2060 e dal focus su innovazione ed energia nel 14 ° piano quinquennale

■ L'Asia guida la carica

Dai produttori di veicoli elettrici a software e componenti. L'Asia ha il vantaggio dei talenti del software e dell'ingegneria elettrica, nonché della catena di fornitura tecnologica.

Le nostre capacità in Asia

Prodotti Core vs Income

Threadneedle (Lux) Asia Equities

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income

Risorse

Un team esperto con competenze globali e regionali

Filosofia

Identificazione di società di qualità attraverso la selezione dei titoli bottom-up

Processo di investimento

Incorporazione di uno strumento quantitativo ed ESG e di una rigida disciplina di vendita

Differenze principali

- Esposizione diversificata al dividendo
- Rendimento dei dividendi come unica inclinazione significativa
- Dividendo a sorpresa per un'ulteriore generazione di alfa

Esempio di un titolo

Samsung Electronics

Prezzo del titolo



Tesi di Investimento

Conglomerato leader mondiale nel settore dell'elettronica

- Uno dei maggiori produttori di semiconduttori a livello globale e la principale azienda di elettronica coreana
- Rivalutazione del prezzo delle azioni guidata dall'impegno a incrementare i dividendi e al riacquisto di azioni
- Bilancio solido e utili in rialzo per guidare un ulteriore rialzo dei dividendi

Sorpresa del Dividendo

- Rendimento del dividendo a 12 mesi: 1.7%
- Crescita del dividendo*: 48.1%

ESG

- Rating Columbia Threadneedle sugli Investimenti Responsabili – 1 (punteggio migliore)
- MSCI Investment rating - A

Fonte: Bloomberg, al 28 Febbraio 2021.

La menzione di azioni non è una raccomandazione da trattare. Tutti i diritti di proprietà intellettuale dei marchi e dei loghi riportati in questa diapositiva sono riservati dai rispettivi proprietari..

La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri.

. *Rendimento a 5 anni del dividend.

Panoramica della strategia

Filosofia del fondo ben definita



Riteniamo che la selezione dei titoli bottom-up sia più importante dell'analisi macro top-down poiché il numero di titoli investibili è aumentato notevolmente nell'ultimo decennio.

Crediamo che gli "amministratori del capitale" - aziende che sanno come sostenere e accelerare una crescita redditizia - siano nella posizione migliore per realizzare l'immenso potenziale di crescita.

Riteniamo che la valutazione dei titoli con una combinazione di metodi fondamentali, ESG e quantitativi produca una comprensione più completa dei driver di alpha.

Panoramica della strategia

Un processo comprovato e ripetibile

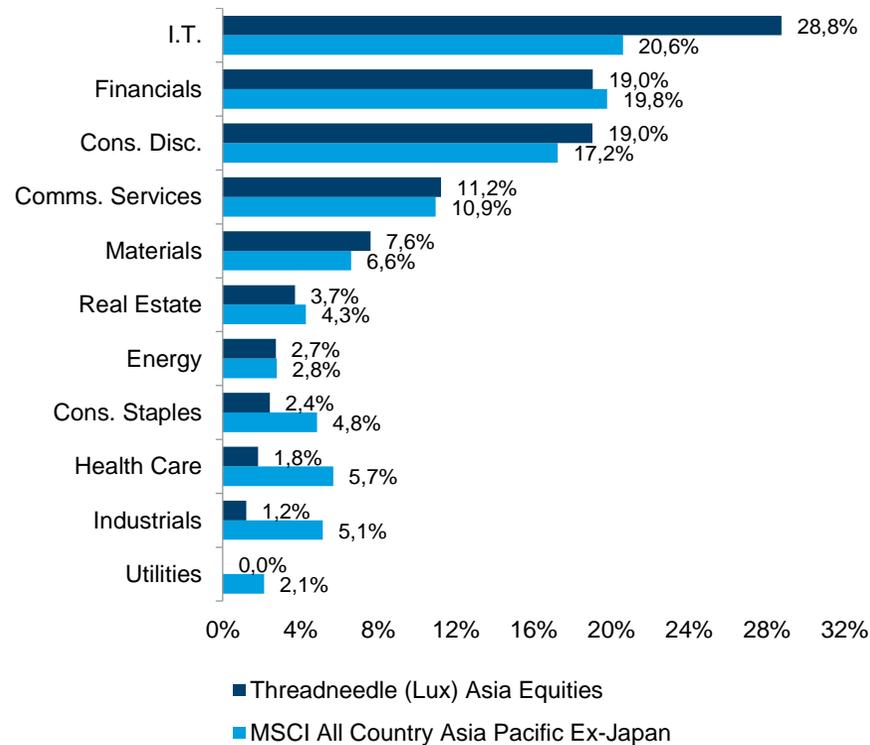


I riferimenti alle linee guida e alle caratteristiche del portafoglio sono a discrezione del gestore del portafoglio e possono essere soggetti a modifiche nel tempo e alle condizioni di mercato prevalenti. I parametri di investimento effettivi saranno concordati e indicati nel prospetto o nel contratto formale di gestione degli investimenti. Una proposta effettiva sarà oggetto di negoziazione e il contenuto di questo documento non è vincolante e resta soggetto a contratto.

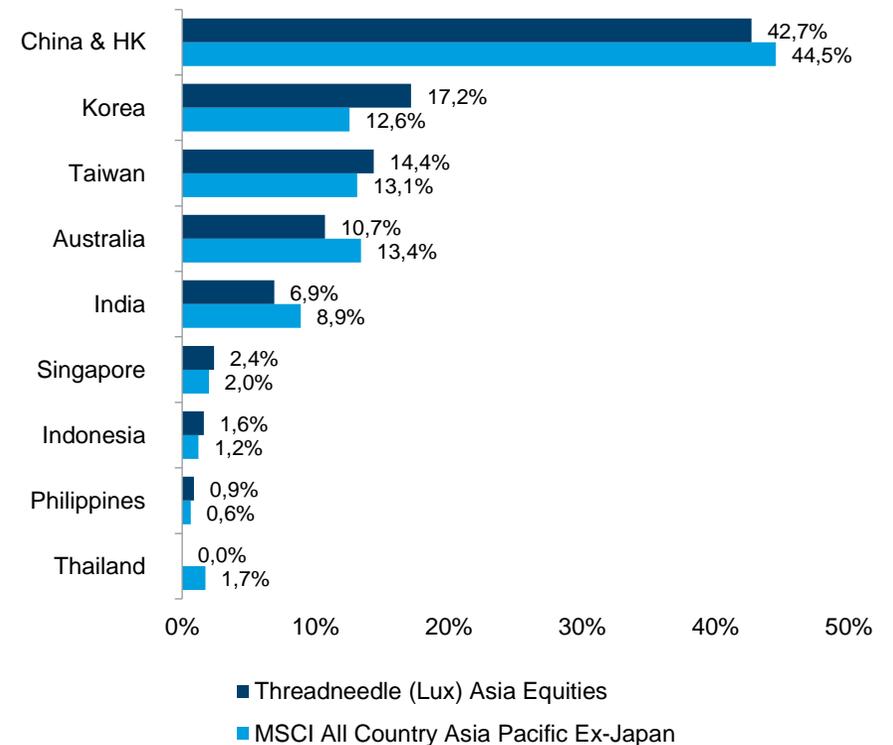
Threadneedle (Lux) Asia Equities

Esposizione settoriale e geografica

Peso relativo settori vs Indice MSCI AC Asia Pacific ex. Japan¹



Peso geografico relativo vs indice MSCI AC Asia Pacific ex. Japan²



Fonte: Columbia Threadneedle Investments e MSCI, al 28 febbraio 2021. 1 Esclude la liquidità e gli equivalenti di liquidità del 2,5%. 2. Mostra i pesi nazionali assoluti superiori.

Threadneedle (Lux) Asia Equities

Caratteristiche e metriche su Investimenti Responsabili

Rating RI Columbia Threadneedle Investments	Fondo	Benchmark	Positivo / negativo	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Peso medio ponderato (1 alta qualità, 5 bassa qualità)	2.5	2.6	+0.1	95.4%	99.3%

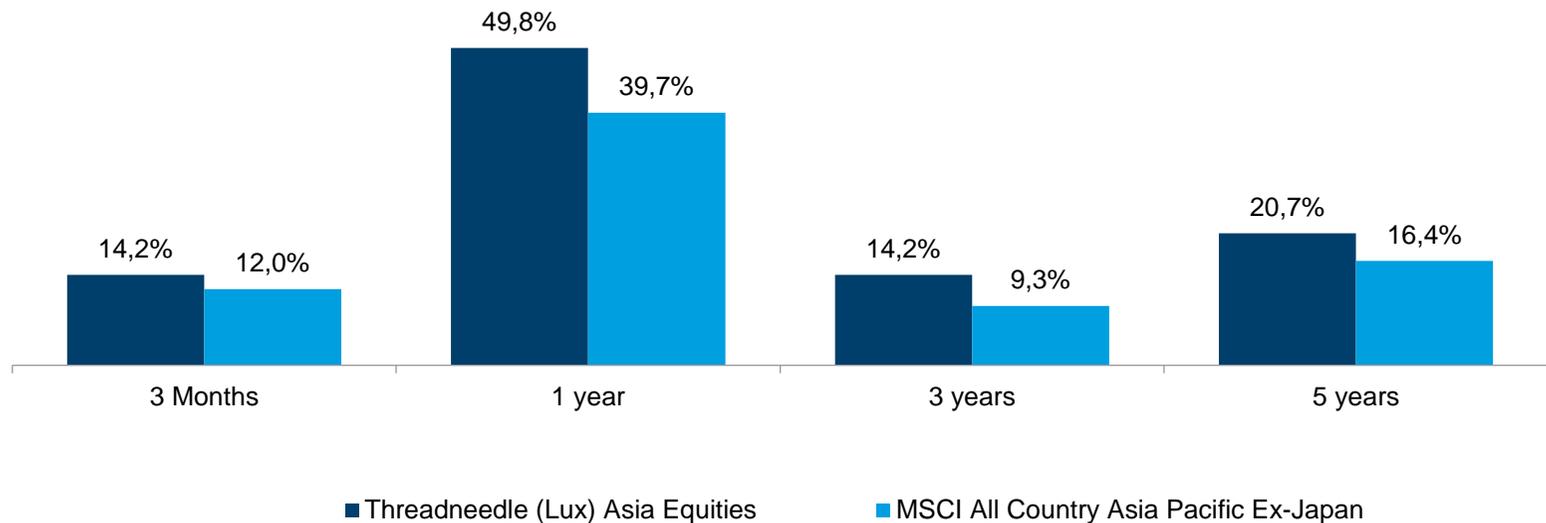
Impronta Carbone - emissioni	Fondo	Benchmark	Positivo / negativo	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Intensità Carbone - tCO ₂ e/\$1m sales – peso medio ponderato	187.9	230.1	+42.1	98.1%	99.8%
Carbon Emissions – tCO ₂ e/\$1m invested	112.0	172.7	+60.7	98.1%	99.8%

Punteggio MSCI ESG	Fondo	Benchmark	Positivo / negativo	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Peso medio ponderato (10 alta qualità, 0 bassa qualità)	5.8	5.4	+0.4	96.7%	99.5%

Fonte: Columbia Threadneedle Investments, compresi i dati MSCI ESG Research, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati si riferiscono a Threadneedle (Lux) Asia Equities. NB: i pesi del portafoglio e del benchmark sono espressi su base riponderata per eliminare qualsiasi allocazione ad emittenti non societari o liquidità.

Threadneedle (Lux) Asia Equities Performance

Performance annualizzate lorde vs indice¹

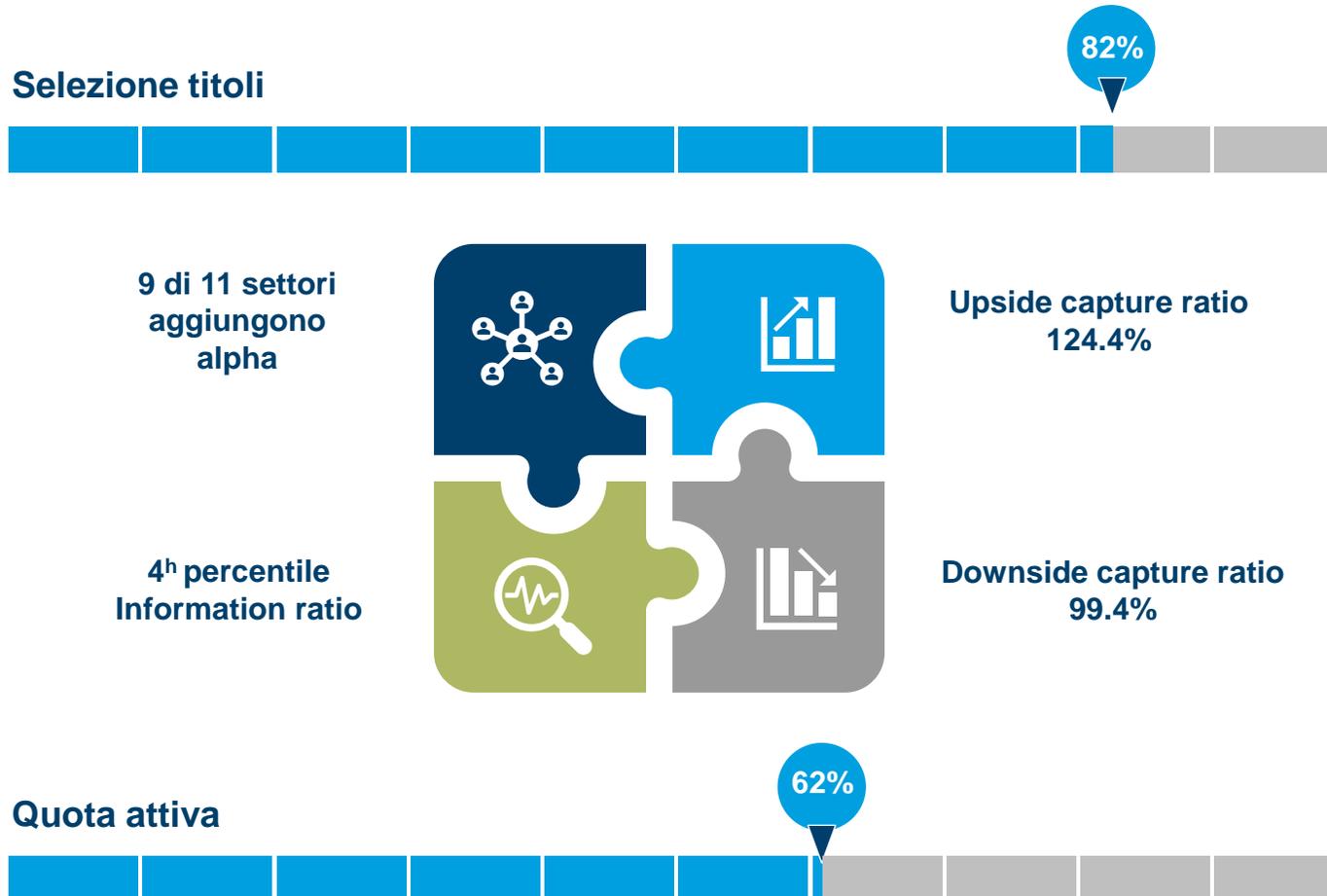


Performance relativa	+2.0%	+7.3%	+4.5%	+3.7%
----------------------	-------	-------	-------	-------

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati sono quotati in USD. La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri. I dati superiori a un anno vengono annualizzati. La performance lorda dal 31 marzo 2010 in poi si basa sui flussi di cassa giornalieri e sulle valutazioni, dal 1 ° gennaio 2008 al 31 marzo 2010 sulla base dei prezzi di chiusura globale e prima di gennaio 2008 sulla base dei prezzi delle 12:00. I dati del fondo sono quotati su base bid to bid con il reddito lordo reinvestito al bid. Rendimenti del fondo calcolati al lordo di TER (e tasse) per il confronto con l'indice. Rendimenti relativi calcolati su base geometrica.

Threadneedle (Lux) Asia Equities

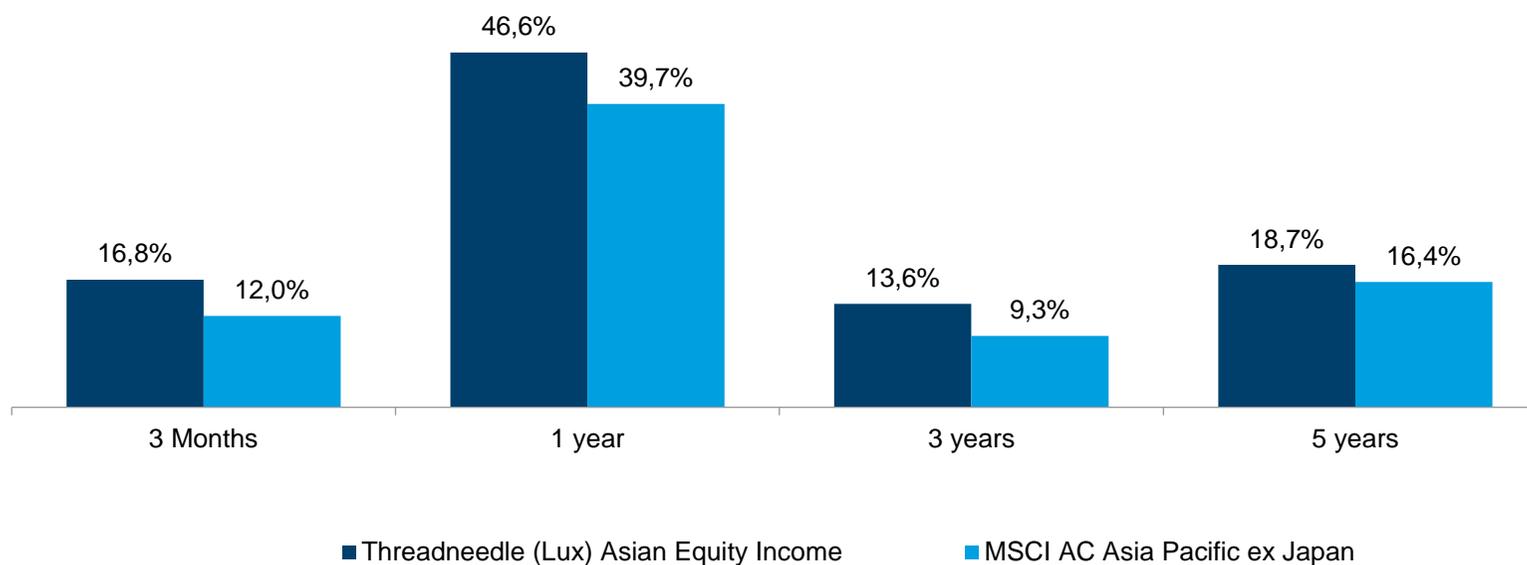
Ulteriori analisi



Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati si riferiscono a un conto rappresentativo di Threadneedle (Lux) Asia Equities. La selezione dei titoli si riferisce a Brinson Attribution nell'arco di 10 anni. Attribuzione del settore in 10 anni. Percentile del rapporto di informazione su 10 anni rispetto a azioni della categoria Morningstar Asia-Pacifico ex Giappone. Dati al rialzo / al ribasso calcolati mensilmente su 10 anni. Quota attiva mensile media su 10 anni.

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income Performance

Performance lorda annualizzata rispetto all'indice¹



Performance relativa	+4.2%	+4.8%	+3.9%	+1.9%
----------------------	-------	-------	-------	-------

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati sono quotati in USD. **La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri.** I dati superiori a un anno vengono annualizzati. Il rendimento relativo viene calcolato geometricamente. Dal 1 ° gennaio 2013 i rendimenti lordi del fondo vengono calcolati in FactSet utilizzando le valutazioni giornaliere ufficiali di chiusura globale e flussi di cassa giornalieri. Prima del 31 dicembre 2012, la performance lorda del fondo si basa sui prezzi ufficiali di chiusura globale. Tutti i rendimenti includono il reddito lordo reinvestito e i rendimenti del fondo sono al lordo del TER per la classe di azioni principale (classe di azioni LU0061477393).

Threadneedle (Lux) Asia Equities

Un focus sui rendimenti aggiustati per il rischio

Caratteristiche distintive

Approccio	<ul style="list-style-type: none"> ■ Target di società con rendimenti del capitale elevati o in aumento ■ Analisi delle scorte basata su visualizzazioni macro
Portafoglio	<ul style="list-style-type: none"> ■ Inclinazione della crescita di qualità ■ Costruzione del portafoglio consapevole del rischio
Risorse	<ul style="list-style-type: none"> ■ Competenza globale e regionale ■ Contatto regolare della dirigenza di alto livello

Caratteristiche portafoglio

Threadneedle (Lux) Asia Equities	
Benchmark	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Target di sopra-performance	3% p.a. rolling three years
Tracking error attesoror	2%-6%
Pesi dei titoli	+/- 3% versus benchmark
Peso settorialetings	+/- 10% versus benchmark
Peso per paese	+/- 10% versus benchmark
Numero di titoli	c.55
Tracking error corrente	3.3%
Dimensione del fondo	\$351.9 million

Fonte: Columbia Threadneedle Investments, al 28 febbraio 2021. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Le caratteristiche del fondo sopra descritte sono linee guida interne (piuttosto che limiti e controlli). Non fanno parte dell'obiettivo e della politica del fondo e sono soggetti a modifiche senza preavviso in futuro. Si prega di notare che l'obiettivo di sovraperformance potrebbe non essere raggiunto.

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income

Caratteristiche differenzianti

Elevato rendimento sottostante

- Complessivamente, il fondo mira a fornire un rendimento di almeno 1,1 volte quello dell'indice sottostante
- Non sono stati utilizzati derivati o coperture

Stile del portafoglio

- Stile equilibrato, con il rendimento da dividendi come unica inclinazione significativa
- Fonti di rendimento diversificate, ripartite per Paese e settore

Sorpresa del dividendo

- Ulteriore fonte di generazione di alfa attraverso cambiamenti imprevisi nella politica dei dividendi

Caratteristiche del portafoglio

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income	
Benchmark	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Target di sovra-performance	3% p.a. rolling three years
Tracking error atteso	4%-8%
Pesi dei titoli	+/- 3% versus benchmark
Peso settoriale	+/- 10% versus benchmark
Peso per paese	+/- 10% versus benchmark
Numero di titoli	40-60
Rendimento corrente del dividendo	2.7%
Rendimento corrente dell'indice	1.9%
Tracking error corrente	5.2%
Dimensione del fondo	\$52.8 million

Fonte: Columbia Threadneedle Investments, al 28 febbraio 2021. La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri. Dove si fa riferimento per finanziare caratteristiche e caratteristiche queste possono essere soggetto a modifiche nel tempo e soggetto alle condizioni di mercato prevalenti. I parametri di investimento effettivi saranno concordati e indicati nel prospetto o nel contratto formale di gestione degli investimenti. Si prega di notare che l'obiettivo di sovraperformance non fa parte degli obiettivi del fondo e potrebbe non essere raggiunto.



Your success. Our priority.

Appendice



Threadneedle (Lux) Asia Equities Performance

Performance lorda per anno solare rispetto all'indice

Anno di calendario (%)	2020	2019	2018	2017	2016
Threadneedle (Lux) Asia Equities	29,5%	29,3%	-15,6%	45,6%	6,0%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan	22,8%	19,5%	-13,7%	37,3%	7,1%

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati sono quotati in USD. **La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri.** I dati superiori a un anno sono annualizzati. La performance lorda dal 31 marzo 2010 in poi si basa sui flussi di cassa giornalieri e sulle valutazioni, dal 1 ° gennaio 2008 al 31 marzo 2010 sulla base dei prezzi di chiusura globale e prima di gennaio 2008 sulla base dei prezzi delle 12:00. I dati del fondo sono quotati su base bid to bid con il reddito lordo reinvestito al bid. Rendimenti del fondo calcolati al lordo di TER (e tasse) per il confronto con l'indice. Rendimenti relativi calcolati su base geometrica.

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income Performance

Performance lorda per anno solare rispetto all'indice

Anni di calendario (%)	2020	2019	2018	2017	2016
Threadneedle (Lux) Asian Equity Income	24,8%	28,9%	-11,7%	36,3%	10,5%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	22,8%	19,5%	-13,7%	37,3%	7,1%

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 28 febbraio 2021. Tutti i dati sono quotati in USD. **La performance passata non è una guida per i rendimenti futuri.** I dati superiori a un anno vengono annualizzati. Il rendimento relativo viene calcolato geometricamente. Dal 1 ° gennaio 2013 i rendimenti lordi del fondo vengono calcolati in FactSet utilizzando le valutazioni giornaliere ufficiali di chiusura globale e flussi di cassa giornalieri. Prima del 31 dicembre 2012, la performance lorda del fondo si basa sui prezzi ufficiali di chiusura globale. Tutti i rendimenti includono il reddito lordo reinvestito e i rendimenti del fondo sono al lordo del TER per la classe di azioni principale (classe di azioni LU0061477393).

Threadneedle (Lux) Asia Equities

Obiettivo e Rischi principali

Obiettivo: Il Fondo mira a ottenere la rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società domiciliate in Asia (Giappone escluso) o con operazioni significative in Asia (Giappone escluso), anche tramite ricevute di deposito. Il Fondo può investire fino al 40% del proprio Valore Patrimoniale Netto in Azioni A cinesi tramite il Programma Stock Connect Cina-Hong Kong.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura.

Il Portafoglio è gestito attivamente in riferimento all'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan. L'indice è ampiamente rappresentativo delle società in cui investe il Portafoglio e fornisce un benchmark target adeguato rispetto al quale sarà misurata e valutata la performance del Portafoglio nel tempo. Il Sub-consulente ha la facoltà di selezionare investimenti con ponderazioni diverse dall'indice e che non sono nell'indice e il Portafoglio può mostrare divergenze significative dall'indice.

Le deviazioni dall'indice, inclusi i limiti al livello di rischio relativo all'indice, saranno considerate come parte del processo di monitoraggio del rischio del Sub-Consulente, per garantire che il livello di rischio complessivo sia sostanzialmente coerente con l'indice. In linea con la sua strategia di gestione attiva, potrebbe esserci una deviazione significativa dall'indice.

Rischio di cambio: nel caso di investimenti in attività denominate in molteplici valute, eventuali variazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore degli investimenti.

Rischio politico e finanziario: il fondo investe in mercati dove il rischio economico e politico può essere significativo e dove la governance e la regolamentazione possono non essere sviluppate. Questi fattori possono influenzare la liquidità, il pagamento, e il valore dei **titoli**.

Rischio di volatilità elevata: Il fondo comporta generalmente un rischio di forte volatilità a causa della composizione del suo portafoglio o delle tecniche di gestione utilizzate nel portafoglio. Ciò significa che il valore del fondo potrebbe diminuire o crescere più spesso e ciò potrebbe essere più pronunciato rispetto ad altri fondi.

Rischio di liquidità: il fondo può investire in attività che non sempre possono essere vendute tempestivamente senza subire uno sconto rispetto al valore equo. Il fondo potrebbe essere costretto ad abbassare il prezzo di vendita, a vendere altri investimenti o a rinunciare ad altre opportunità d'investimento più interessanti.

Derivati per EPM / Copertura: la politica di investimento del fondo consente di investire in derivati allo scopo di ridurre il rischio o minimizzare il costo delle transazioni.

Rischio di investimento: il valore degli investimenti può sia diminuire che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito.

China-Hong Kong Stock Connect: il Fondo può investire attraverso i programmi China-Hong Kong Stock Connect che hanno vincoli operativi significativi, compresi limiti di quota e sono soggetti a modifiche normative e aumento del rischio di controparte

Threadneedle (Lux) Asian Equity Income

Obiettivo e Rischi principali

Obiettivo - Il Comparto Asian Equity Income ricerca reddito e rivalutazione del capitale investendo principalmente in titoli azionari di società aventi la loro sede principale in Asia (con esclusione del Giappone) o esercitanti una parte significativa della loro attività in Asia (Giappone escluso). Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari, obbligazioni convertibili, fondi REIT e Strumenti del Mercato Monetario).

Il Comparto potrà investire fino al 40% del proprio Valore Patrimoniale Netto in Azioni di Classe A Cinesi tramite il Programma China-Hong Kong Stock Connect.

Rischio di cambio: nel caso di investimenti in attività denominate in molteplici valute, eventuali variazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore degli investimenti.

Rischio politico e finanziario: il fondo investe in mercati dove il rischio economico e politico può essere significativo e dove la governance e la regolamentazione possono non essere sviluppate. Questi fattori possono influenzare la liquidità, il pagamento, e il valore dei **titoli**.

Rischio di volatilità elevata: Il fondo comporta generalmente un rischio di forte volatilità a causa della composizione del suo portafoglio o delle tecniche di gestione utilizzate nel portafoglio. Ciò significa che il valore del fondo potrebbe diminuire o crescere più spesso e ciò potrebbe essere più pronunciato rispetto ad altri fondi.

Rischio di liquidità: il fondo può investire in attività che non sempre possono essere vendute tempestivamente senza subire uno sconto rispetto al valore equo. Il fondo potrebbe essere costretto ad abbassare il prezzo di vendita, a vendere altri investimenti o a rinunciare ad altre opportunità d'investimento più interessanti.

Derivati per EPM / Copertura: la politica di investimento del fondo consente di investire in derivati allo scopo di ridurre il rischio o minimizzare il costo delle transazioni.

Rischio di investimento: il valore degli investimenti può sia diminuire che aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito.

China-Hong Kong Stock Connect: il Fondo può investire attraverso i programmi China-Hong Kong Stock Connect che hanno vincoli operativi significativi, compresi limiti di quota e sono soggetti a modifiche normative e aumento del rischio di controparte

Informazioni importanti

Riservato esclusivamente ad investitori professionali e/o qualificati nella propria giurisdizione, da non destinarsi agli investitori privati.

Questo è un documento di marketing

Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri. Il valore degli investimenti e il rendimento che ne deriva possono diminuire così come aumentare ed un investitore potrebbe non recuperare la somma investita.

Threadneedle (Lux) è una società di investimento a capitale variabile (Société d'investissement à capital variable, o "SICAV") costituita secondo le leggi del Gran Ducato di Lussemburgo. Le emissioni, i riscatti e le conversioni delle diverse classi di azioni sono effettuati dalla SICAV. La società di gestione di Threadneedle (Lux) è Threadneedle Management Luxembourg S.A., che è coadiuvata da Threadneedle Asset Management Ltd. e/o da società di sub-gestione selezionate.

Questo materiale è a titolo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o altri strumenti finanziari e non è volto ad offrire consigli o servizi di investimento.

Si prega di leggere il Prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) prima di investire.

Le sottoscrizioni di un comparto devono essere effettuate unicamente in base al Prospetto informativo, ovvero alle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e all'ultima relazione annuale o periodica, che possono essere richiesti gratuitamente presso il vostro consulente finanziario. Gli investitori dovrebbero prendere visione della sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto per conoscere il rischio applicabile all'investimento per ciascun fondo.

La documentazione summenzionata e i KIID sono disponibili in Inglese, Francese, Tedesco, Portoghese, Italiano, Spagnolo e Olandese (si prega di notare che il Prospetto non è disponibile in Olandese).

I documenti possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta scrivendo alla società di gestione in 44, rue de la Vallée, L-2661, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, rivolgendosi all'International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., 47, avenue John F. Kennedy, L-1855, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo oppure sul sito internet della società www.columbiathreadneedle.it all'interno della sezione chiamata "Documenti legali".

Le ricerche e le analisi riportate nel presente documento sono state effettuate da Columbia Threadneedle Investments ai fini delle proprie attività di gestione degli investimenti, potrebbero essere state utilizzate prima della pubblicazione ed essere state inserite nel presente documento per caso. Tutte le opinioni contenute nel presente documento sono valide alla data di pubblicazione e possono essere soggette a modifiche senza preavviso. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate attendibili ma non esiste alcuna garanzia in merito alla loro precisione o completezza. Il riferimento a specifiche azioni o obbligazioni non deve essere considerato una sollecitazione all'acquisto.

Emesso da Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registered No. B 110242 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale di gruppo delle società Columbia e Threadneedle. columbiathreadneedle.it