

Azioni globali mercati emergenti – cosa le rende così attraenti?

Ad uso esclusivo di investitori
professionali

19 Gennaio 2021



Il vostro successo. La nostra priorità.

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

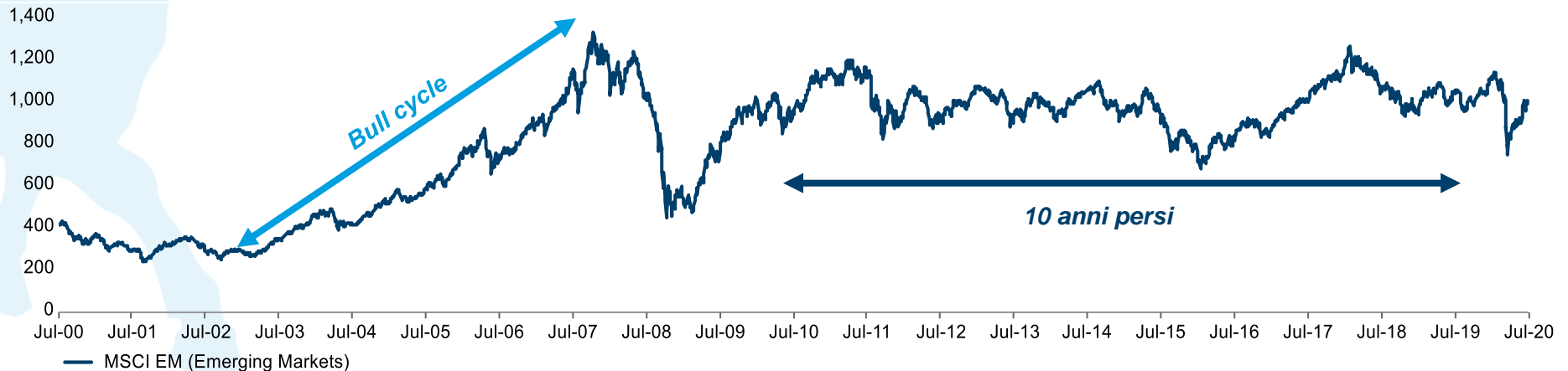


Calo dei tassi globali



Dollaro USA da "stabile" a "in calo"

MSCI Emerging Markets



Fonte: FactSet, al 30 Giugno 2020.

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 dei tassi “piatta”



Cina



Sud Corea



Tailandia



Taiwan



Brasile



India



Russia



Sud Africa

Stanno cercando di avere una curva dei tassi “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: +17.7%¹

Sovraperformance relativa vs
indice MSCI Emerging Markets

Verso “buy-&hold”: +7.31%²

Valutazione della performance
in merito alle scelte titoli fatte
nel 2020

Beneficiari



Yandex



Dolore a breve termine

XP inc.

stone

pagseguro

Compromesse

Copa
Airlines



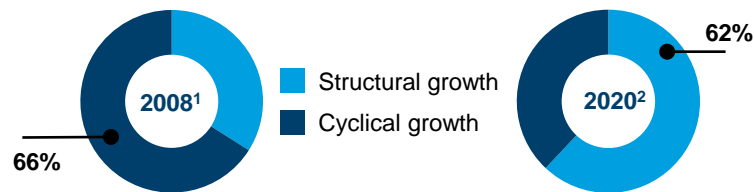
Trip.com Group
携程集团

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 31 dicembre 2020. Tutti i dati sono quotati al lordo in USD. Le performance passate non sono una garanzia di risultati futuri. Tutti i diritti di proprietà intellettuale sui marchi e i loghi illustrati in questa diapositiva sono riservati dal rispettivo proprietario. La menzione di eventuali azioni non deve essere interpretata come una raccomandazione di acquisto. 1 Sovraperformance relativa delle azioni Threadneedle (Lux) Global Emerging Markets. Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities è un conto rappresentativo della strategia Columbia Emerging Markets Opportunity. 2 Analisi buy and hold calcolata dal 1° gennaio 2020

Come sono cambiati i mercati emergenti

Opportunità di crescita strutturale

Esposizioni di crescita ciclica e strutturale



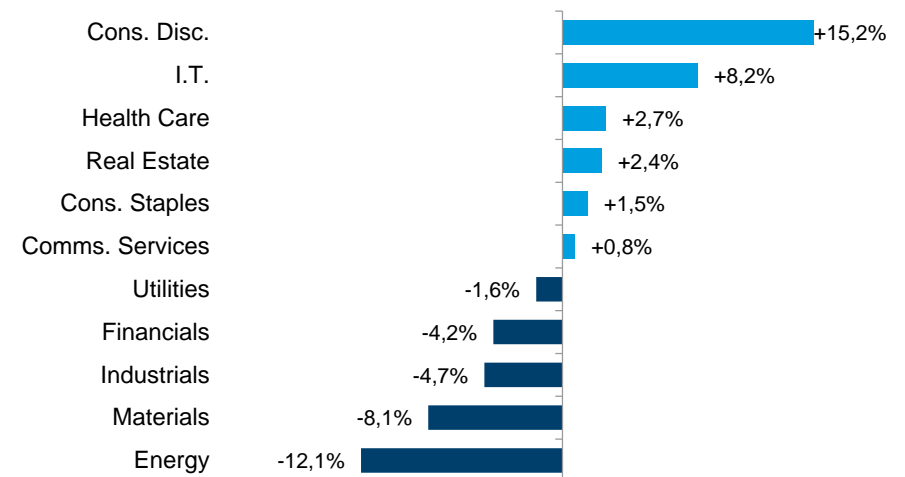
Numero di titoli nel MSCI Emerging Markets



Prime 10 posizioni dell'indice e peso

2008 ¹	Weight	2020 ²	Weight
China Mobile	3.5%	Alibaba	8.7%
Petrobras	3.3%	Tencent	5.9%
Samsung Electronics	2.3%	TSMC	5.8%
Teva Pharmaceutical	2.2%	Samsung Electronics	3.7%
Gazprom	2.0%	Meituan Dianping	1.7%
TSMC	1.6%	Reliance Industries	1.4%
America Movil	1.6%	Naspers	1.2%
ICBC	1.3%	JD.com	1.0%
China Life Insurance Co.	1.2%	China Construction Bank	1.0%
Vale	1.2%	Ping An Insurance	1.0%

Cambio nei pesi settoriali tra il 2008¹ e 2020²

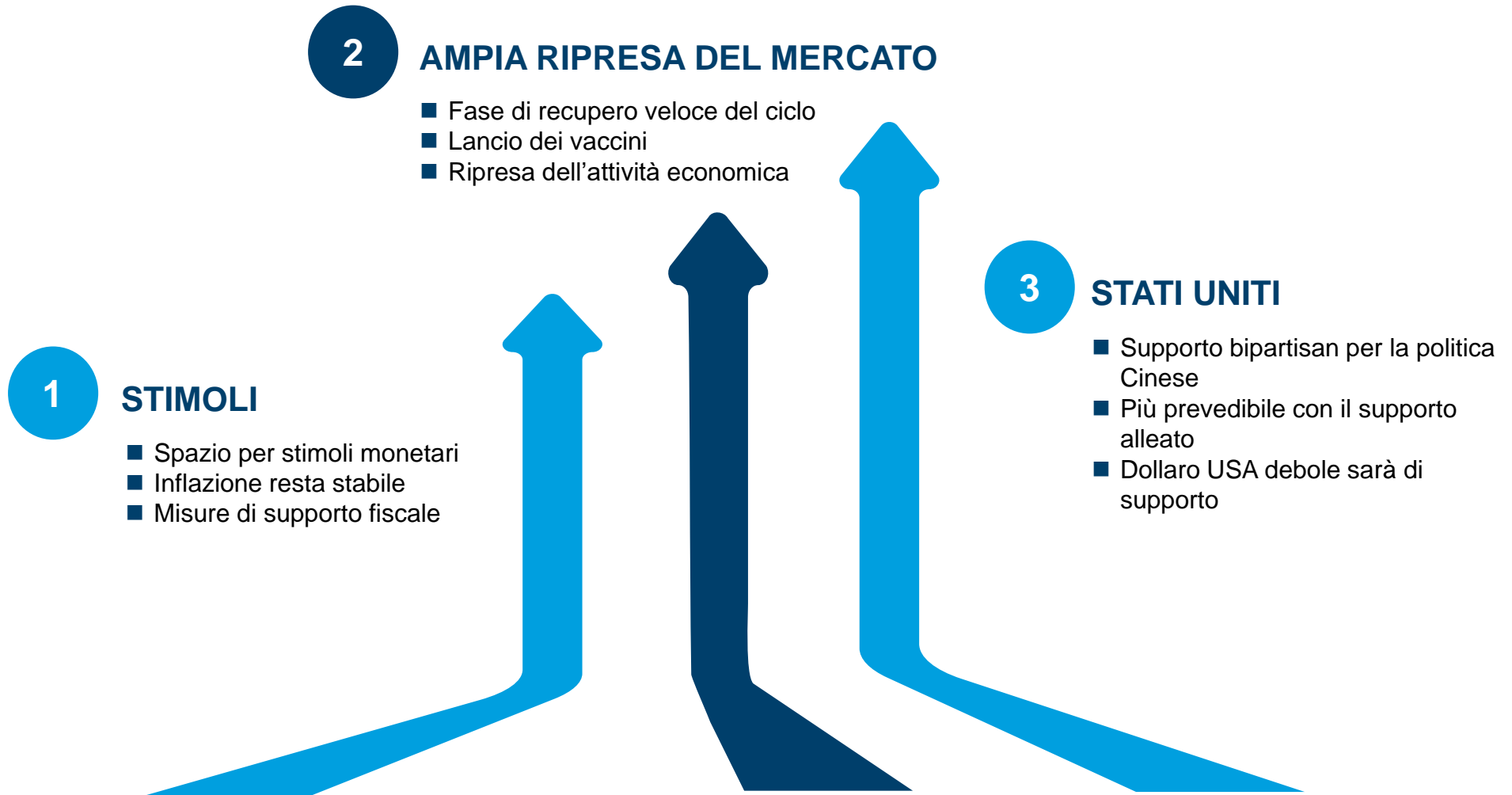


Fonte: MSCI. Indice MSCI Emerging Markets: 1 al 31 dicembre 2008.

2- al 30 settembre 2020. 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'operazione.

Mercati emergenti: view macro

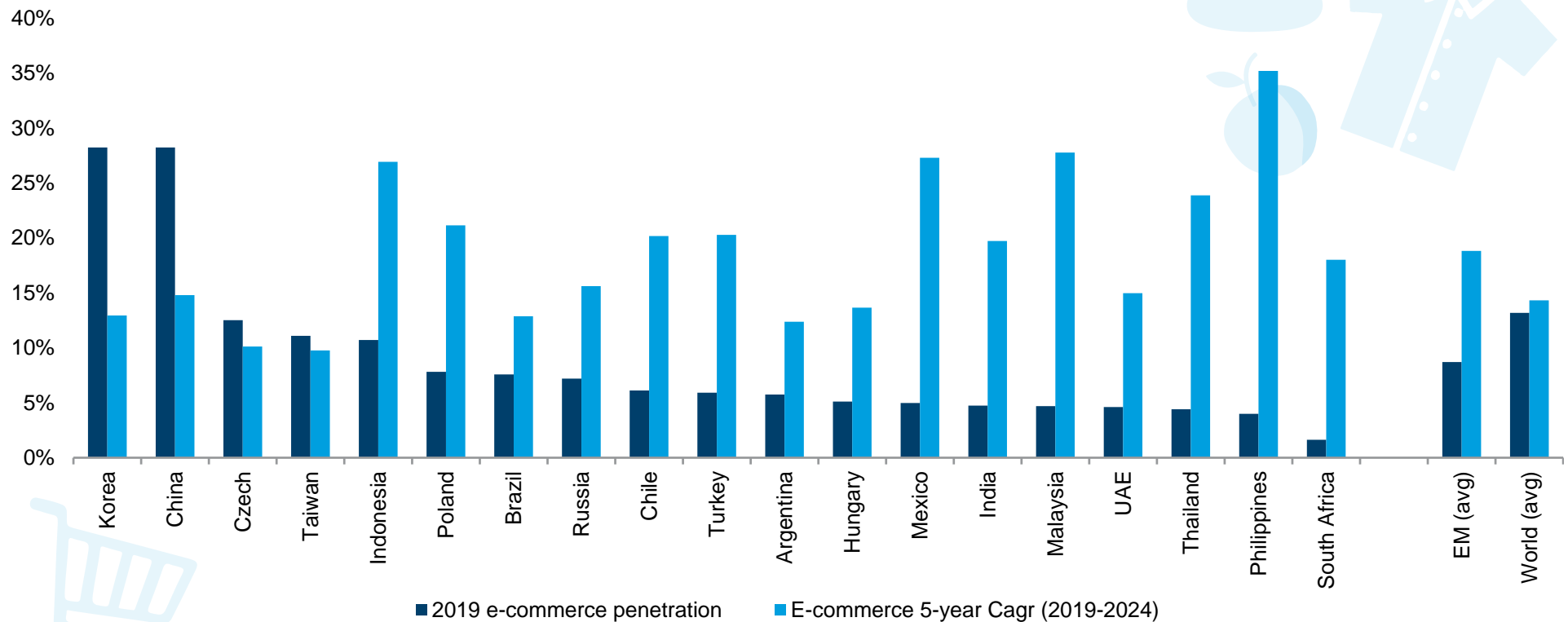
Opportunità attraenti



Adozione del commercio elettronico alla fase iniziale

Bassa penetrazione e crescita

La penetrazione dell'E-commerce è ancora all'inizio e le opportunità per i mercati emergenti sono considerevoli

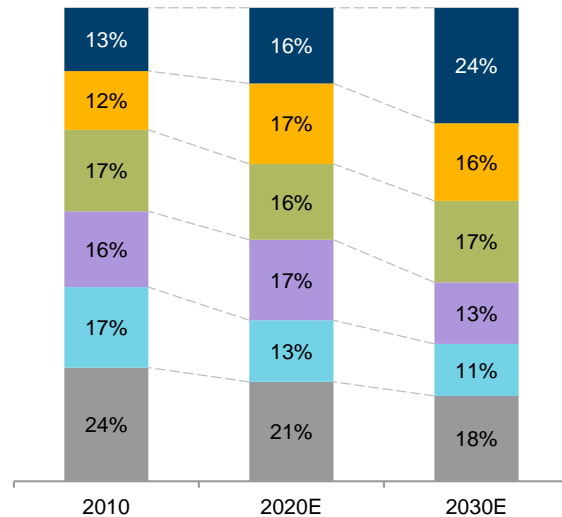


Fonte: CLSA and Euromonitor, al 8 giugno 2020

Assistenza sanitaria Cinese

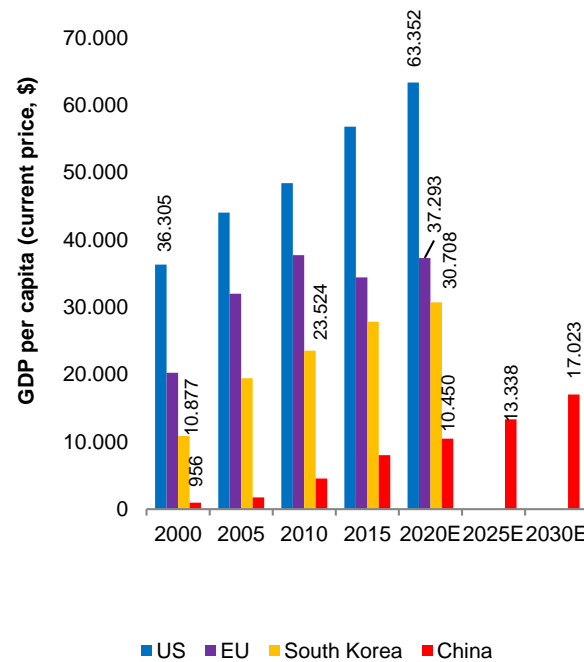
Più vecchia, più ricca e più malata

La popolazione sta crescendo e invecchiando¹



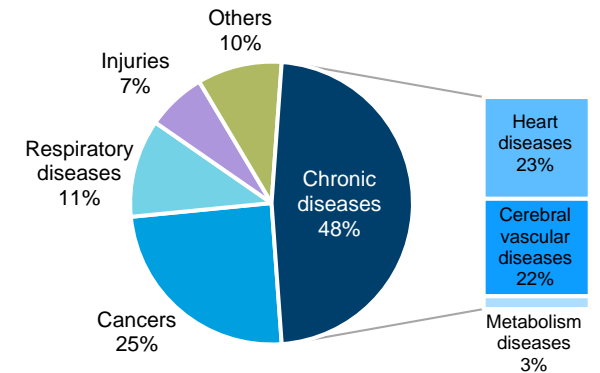
■ Below 20 years old ■ 20-29
 ■ 30-39 ■ 40-49
 ■ 50-59 ■ Above 60 years old

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

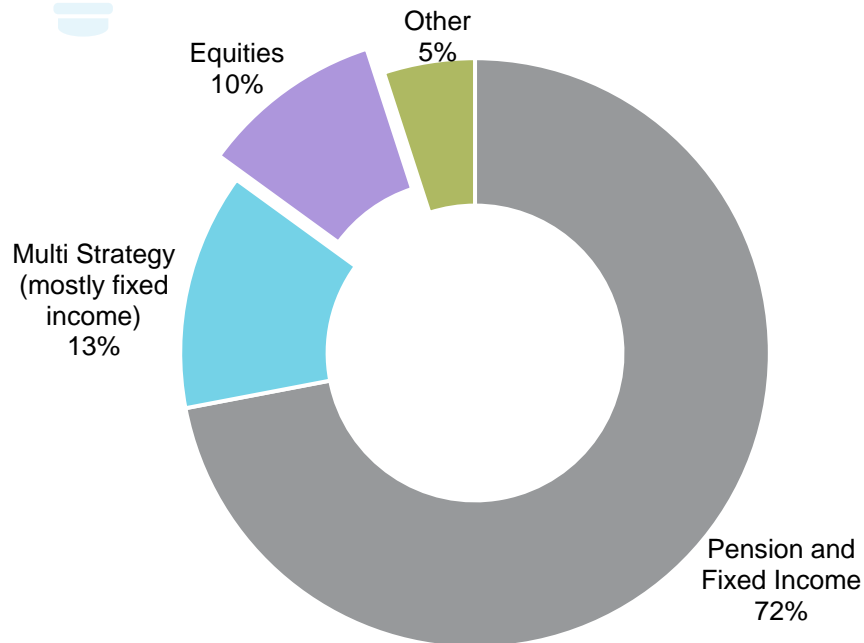


Brasile “equitizzazione”: privatizzazione secolare

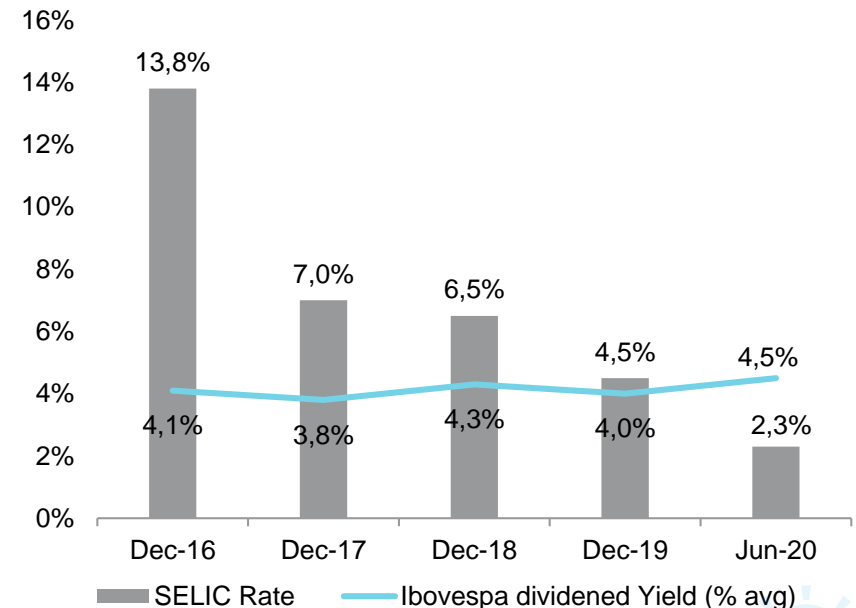
Vento favorevole per le azioni

Dato il calo dei tassi di interesse, ci aspettiamo una potente migrazione verso le azioni

Retail asset allocation in Brasile (% , Aprile 2020)



Indice dividendi Ibovespa verso tasso SELIC (%)



Fonte: XP Inc, al 31 Maggio 2020.

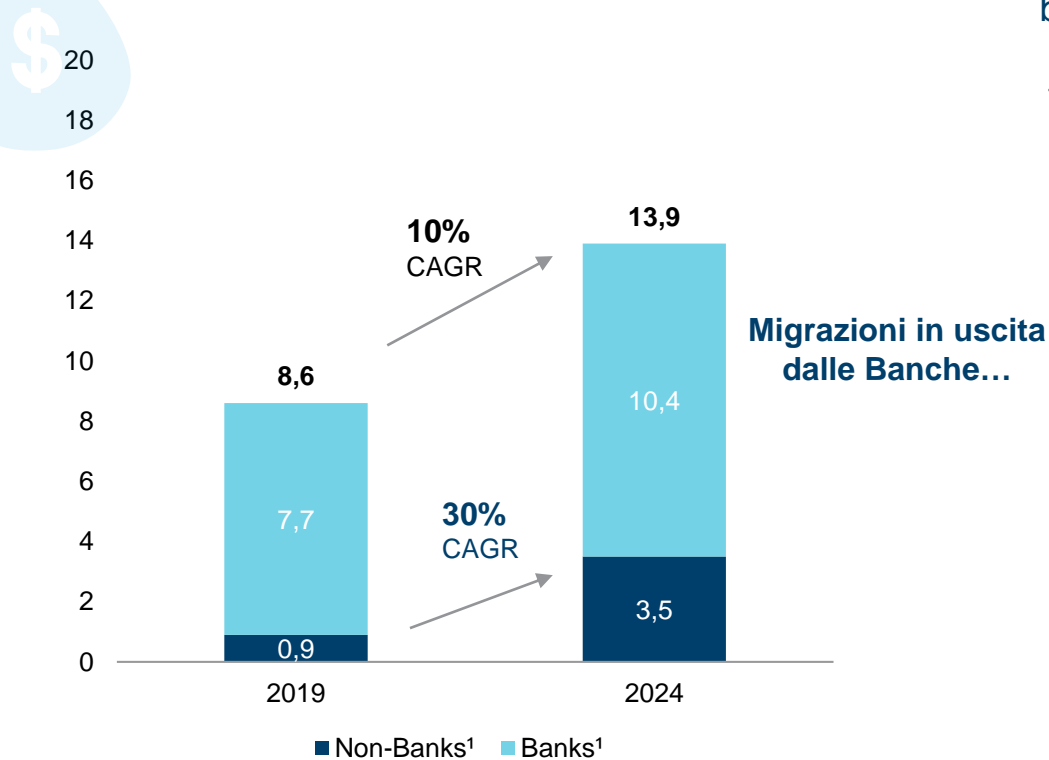
Fonte: XP Inc, al 31 Maggio 2020.
Le performance passate non sono garanzia di rendimenti futuri.

Brasile: opportunità di penetrazione per il fintech

Quote di mercato in crescita

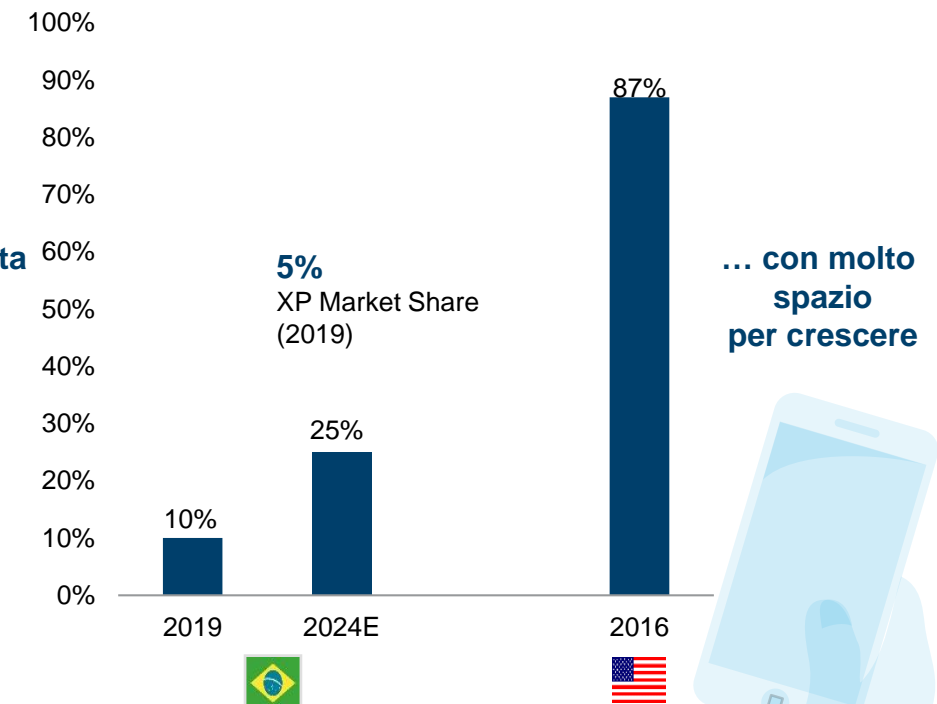
I nuovi attori stanno fornendo offerte di prodotti più ampie, un maggiore potenziale di rendimento e commissioni inferiori

Crescita degli asset di investimento al dettaglio (R\$Tn)



Fonte: XP Inc, al 31 Maggio 2020.

Investimenti al dettaglio detenuti da istituzioni non bancarie



Fonte: XP Inc, al 31 Maggio 2020.

Il valore degli investimenti funziona nei mercati emergenti?

Venti a favore considerevoli

Il valore è rimasto indietro rispetto ad altri mercati per un decennio

■ Definizione del fattore:

Il fattore Valore dipende troppo dal prezzo di libro e in quanto tale non acquisisce beni immateriali

■ SOE dominano il Valore:

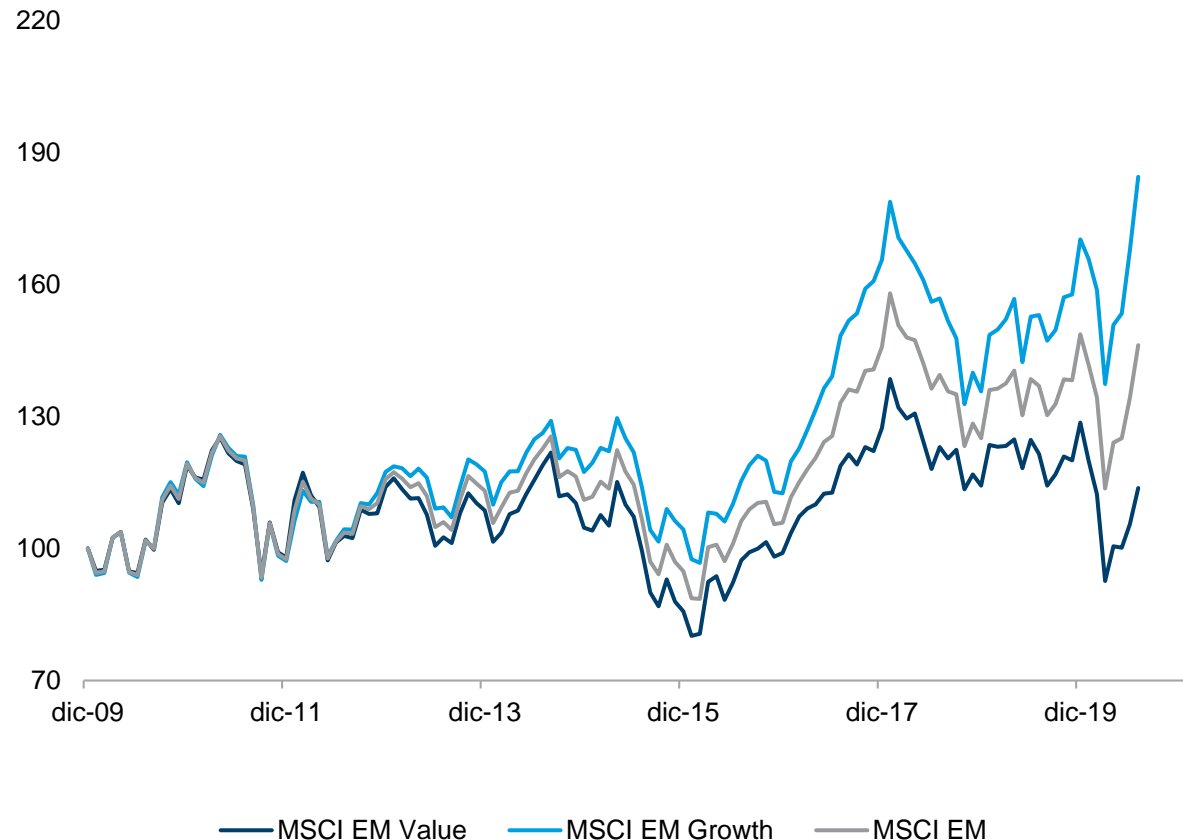
Serve un rally sostenuto delle materie prime per fare bene a queste società inefficienti

■ L'universo favorisce la Qualità:

la composizione dell'universo favorisce la crescita strutturale rispetto alla crescita ciclica

■ Costo del finanziamento:

Le aziende che selezionano bene da una prospettiva ESG beneficiano di costi di finanziamento inferiori - vantaggi sulla Qualità



Team e storicità

Azionario mercati emergenti



Robert Cameron
Senior Portfolio
Manager



Derek Lin
Senior Portfolio
Manager



Dara White
Global Head of
Emerging Markets



Perry Vickery
Senior Portfolio
Manager



Krishan Selva
Client Portfolio
Manager



Young Kim
Senior Portfolio
Manager



Simon Morton-Grant
Client Portfolio
Analyst

2008

Columbia Emerging
Market Equity
strategy (EME)

2011

Columbia Emerging
Market Opportunity
strategy (EMO)

2018

Investment advisor sul
Threadneedle (Lux) Global
Emerging Market Equities –
ribilanciato a EMO a Sett.-18

2019

Ufficialmente nominato
manager del Threadneedle
(Lux) Global Emerging
Market Equities

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

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.

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

Un processo comprovato e ripetibile

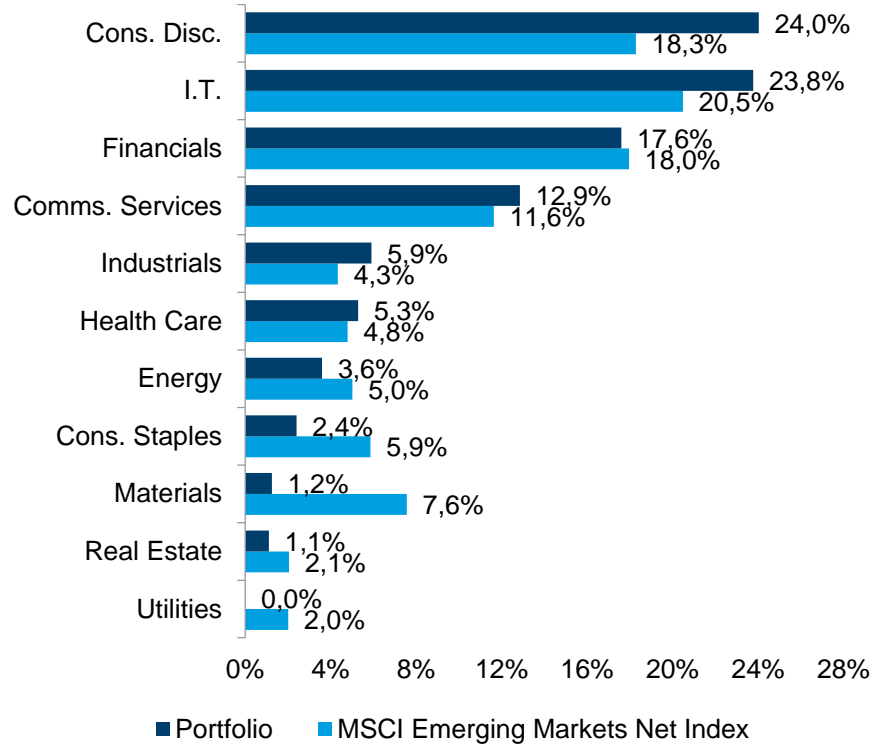


I riferimenti alle linee guida e alle caratteristiche del portafoglio sono a discrezione del gestore del portafoglio e possono essere soggetti a modifiche nel tempo e alle condizioni di mercato prevalenti. I parametri di investimento effettivi saranno concordati e indicati nel prospetto o nel contratto 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.

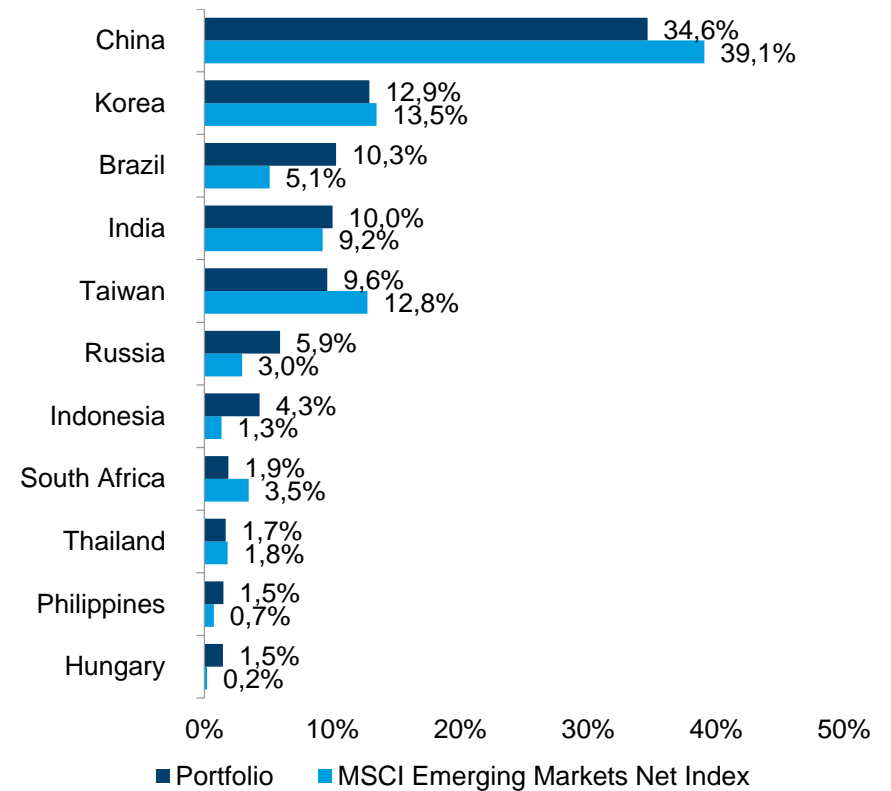
Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

Esposizione settoriale e geografica

Settori vs indice MSCI Emerging Markets¹



Paesi vs indice MSCI Emerging Markets²



Fonte: Columbia Threadneedle Investments, MSCI. Dati al 31 dicembre 2020. Tutti i dati si riferiscono a un conto rappresentativo della strategia Columbia Emerging Markets Opportunity - Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities 1 Esclude liquidità del 2,2%. 2. Mostra i primi 11 pesi nazionali assoluti

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Performance

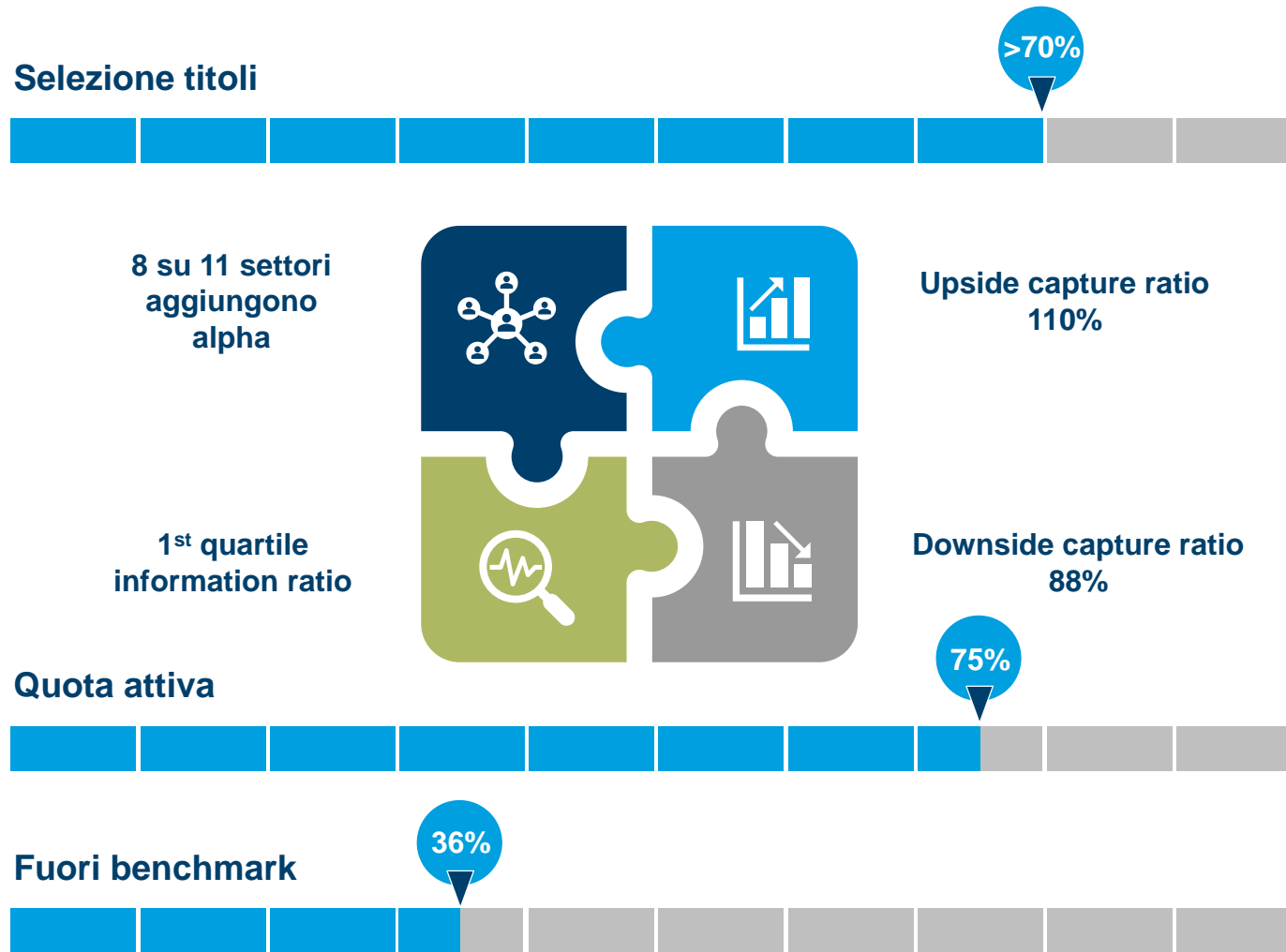
Lorde annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio ¹
Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities	36.4%	13.8%	16.4%	32.7%
MSCI Emerging Market	18.7%	6.6%	13.2%	17.5%
Ritorno relativo	+17.7%	+7.3%	+3.2%	+15.1%

Lorde annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio ²
Columbia Emerging Markets Opportunity Strategy	36.1%	12.8%	19.1%	9.3%
MSCI Emerging Market Net	18.3%	6.2%	12.8%	3.7%
Ritorno relativo	+17.8%	+6.6%	+6.2%	+5.6%

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 31 dicembre 2020. Tutti i dati sono annualizzati e quotati al lordo in USD. La performance passata non è una garanzia di risultati futuri. I risultati dell'investimento rappresentano la performance lorda storica senza detrazioni per le commissioni di gestione degli investimenti e presuppongono il reinvestimento delle distribuzioni. Le spese che possono includere commissioni di gestione ridurranno i rendimenti individuali. Poiché le commissioni vengono detratte trimestralmente, l'effetto composto sarà quello di aumentare l'impatto delle commissioni di un importo direttamente correlato alla performance lorda del conto. Si prega di fare riferimento alla divulgazione composta nell'Appendice, che è parte integrante di questa presentazione, per ulteriori informazioni sulla performance. L'area grigia ombreggiata riflette le prestazioni della gestione precedente. Threadneedle (Lux) Emerging Market Equities è un conto rappresentativo della strategia Columbia Emerging Markets Opportunity. Il fondo è stato ribilanciato per riflettere la strategia al 1° ottobre 2018 e incluso nel GIPS composito il 1° gennaio 2019. 1 - Avvio del gestore del fondo 30 giugno 2019 2 - Avvio della strategia 30 giugno 2011

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

Ulteriori analisi



Fonte: Columbia Threadneedle Investments e FactSet, al 30 settembre 2020. Tutti i dati si riferiscono a un resoconto rappresentativo della strategia Columbia Emerging Markets Opportunity. La selezione dei titoli si riferisce a Brinson Attribution sin dall'inizio. Attribuzione del settore sin dall'inizio. Rapporto di informazione sin dall'inizio. Dati al rialzo / al ribasso calcolati mensilmente dall'inizio. Quota attiva mensile media dall'inizio. Peso medio mensile fuori benchmark dall'inizio.

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

Caratteristiche e metriche su Investimenti Responsabili

Rating RI Columbia Threadneedle Investments	Portfolio	Benchmark	Positive / negative tilt	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Peso medio ponderato (1 alta qualità, 5 bassa qualità)	2.64	2.66	+0.02	90.1%	99.5%

Impronta Carbone - emissioni	Portfolio	Benchmark	Positive / negative tilt	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Intensità Carbone - tCO ₂ e/\$1m sales – peso medio ponderato	98.4	258.8	+160.4	92.2%	99.7%
Carbon Emissions – tCO ₂ e/\$1m invested	52.8	234.0	+181.2	92.2%	99.7%

Controversie	Portfolio	Benchmark	Positive / negative tilt	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Esposizione a controversie – normalizzato	0.00%	2.04%	+2.04%	99.2%	99.7%

Punteggio MSCI ESG	Portfolio	Benchmark	Positive / negative tilt	Copertura (Portfolio)	Copertura (Benchmark)
Peso medio ponderato (10 alta qualità, 0 bassa qualità)	5.50	4.91	+0.6	89.7%	98.7%

NB: I pesi del portafoglio e del benchmark sono espressi su base riponderata per eliminare qualsiasi allocazione ad emittenti non societari o liquidità
 Fonte: Columbia Threadneedle Investments, including MSCI ESG Research data, al 31 dicembre 2020.

How did ...
When are ...
Where is ...
Who is ...
Can I ...
Will there ...
Should we ...
How can ...
Tell us ...



Biografia

KRISHAN SELVA

Client Portfolio Manager



Krishan Selva è un gestore di portafoglio clienti all'interno dei team Global Emerging Markets Equities e Asia-Pacific ex-Japan Equities. In questo ruolo è responsabile di fornire informazioni dettagliate sulle capacità della società e le opinioni sugli investimenti ai clienti esistenti e potenziali, nonché a consulenti e altri intermediari.

Krishan lavora con l'azienda dal 2011, inizialmente è entrato a far parte del dipartimento Performance prima di passare la maggior parte del suo tempo all'interno del team di Investment Analytics. Durante questo periodo ha sviluppato rapporti di analisi all'interno dell'azienda e implementato un nuovo sistema di portafoglio modello in tutta l'azienda.

In precedenza, ha lavorato per State Street supportando i team di investimento presso AXA Investment Management e un periodo in private equity presso Pantheon Ventures.

Krishan ha una laurea in Economia presso SOAS, University of London. Detiene inoltre la designazione di Chartered Financial Analyst e il certificato di gestione degli investimenti

Inizio Società: 2011
Inizio Industria: 2007

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities Performance vs. MSCI Emerging Markets Index (USD)

Anni di calendario (%)	2020	2019	2018	2017	2016
Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities	36.4%	33.5%	-19.0%	35.2%	7.3%
MSCI Emerging Market Index	18.7%	19.9%	-14.2%	37.8%	11.6%
Ritorno relativo	+17.7%	+14.6%	-4.8%	-2.5%	-4.3%

Fonte: Columbia Threadneedle Investments e Factset al 31 dicembre 2020. Tutti i dati sono calcolati in valuta base, al netto di tasse e TER per la classe retail in valuta base. Le performance passate non sono indicative di rendimenti futuri. T (Lux) è l'abbreviazione di Threadneedle (Lux). Performance riferita all'ISIN: LU0143863198. Arithmetic relative returns. Dark shaded grey area reflects performance from previous management team. Light grey shaded area reflects performance during rebalancing of the Threadneedle (Lux) Global Emerging Markets Equities Fund to the Columbia Emerging Markets Opportunity strategy.

Informazioni importanti

Ad uso esclusivo dei clienti professionali e / o tipi di investitori equivalenti nella tua giurisdizione (da non utilizzare o da trasmettere a clienti retail)

Questo è un documento pubblicitario.

Questo documento contiene strategie gestite da Columbia Management Investment Advisers, LLC (CMIA). CMIA è un'affiliata di Threadneedle Asset Management Limited (TAML) e Threadneedle Management Luxembourg S.A. (TMLSA). CMIA e TAML forniscono servizi di sub-consulenza a TMSLA per gli account gestiti discrezionali.

CMIA è registrata come consulente per gli investimenti presso la US Securities and Exchange Commission. Questo documento è messo a tua disposizione da TAML, che è autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority o da TMLSA, che è autorizzata e regolamentata in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

materiali relativi alle strategie CMIA inclusi in questo documento sono stati approvati e forniti a TAML e / o TMLSA da CMIA.

Il documento e il suo contenuto e qualsiasi altra informazione o opinione successivamente fornita o fornita sono strettamente confidenziali e ad uso esclusivo dei partecipanti alla presentazione. Non può essere riprodotto in alcuna forma o trasmesso a terzi senza l'esplicito consenso scritto di TAML o TMLSA. Accettando la consegna di questo documento, accetti che non debba essere copiato o riprodotto in tutto o in parte e che non ne divulgherai il contenuto a nessun'altra persona.

Avviso agli investitori in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Islanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna e Svezia. TMSLA è registrato presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo).

Avviso agli investitori nel Regno Unito: TAML è autorizzato e regolamentato nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

Columbia Emerging Markets Opportunity Composite

Presentazione e Disclosures

Columbia Management Investments

Reporting Currency: USD

Statement of Performance Results

Calendar Year	Gross-of-fees Return (%)	Net-of-fees Return (%)	Index Return (%)	Composite 3-Yr St Dev (%)	Index 3-Yr St Dev (%)	Internal Dispersion (%)	Number of Portfolios	Total Composite Assets (mil.)	Total Firm Assets (bil.)
2019	32.68	31.52	18.42	15.23	14.17	N.A.	≤ 5	807	353
2018	-20.54	-21.27	-14.57	15.01	14.60	N.A.	≤ 5	444	320
2017	53.10	51.77	37.28	14.11	15.35	N.A.	≤ 5	50	364
2016	8.89	7.92	11.19	14.10	16.07	N.A.	≤ 5	41	333
2015	-5.07	-5.92	-14.92	13.11	14.06	N.A.	≤ 5	37	328
2014	0.35	-0.55	-2.19	14.18	15.00	N.A.	≤ 5	54	333
2013	-0.61	-1.50	-2.60	N.A.	N.A.	N.A.	≤ 5	95	321
2012	23.77	22.67	18.22	N.A.	N.A.	N.A.	≤ 5	209	304
2011*	-16.61	-17.00	-19.13	N.A.	N.A.	N.A.	≤ 5	157	298

*For the period June 30, 2011 through December 31, 2011

Inception Date 6/30/2011

1. Columbia Management Investments dichiara la conformità ai Global Investment Performance Standards (GIPS®) e ha preparato e presentato questo rapporto in conformità con gli standard GIPS. Columbia Management Investments è stata verificata in modo indipendente per i periodi dal 1 gennaio 1993 al 31 dicembre 2018. Il rapporto di verifica è disponibile su richiesta. La verifica valuta se (1) l'impresa ha rispettato tutti i requisiti di costruzione composita degli standard GIPS su base aziendale e (2) le politiche e le procedure dell'azienda sono progettate per calcolare e presentare le prestazioni in conformità con gli standard GIPS. La verifica non garantisce l'accuratezza di alcuna presentazione composita specifica.

2. Columbia Management Investment Advisers, LLC, è un consulente per gli investimenti registrato alla SEC (precedentemente noto come RiverSourc e Investments, LLC prima del 1 ° maggio 2010). Ai fini della conformità agli standard GIPS, Columbia Management Investment Advisers, LLC ha definito l'Azienda come Columbia Management Investments (prima del 1 maggio 2010 la Società era conosciuta come RiverSourc e Institutional Advisors; prima del 1 ° agosto 2005 la Società era conosciuta come American Express Asset Management), una divisione operativa di Columbia Management Investment Advisers, LLC che offre servizi di gestione degli investimenti e relativi servizi a clienti istituzionali. A partire dal 1 ° maggio 2010, alcune attività a lungo termine di Columbia Management Advisers, LLC ("CMA") sono state fuse in Columbia Management Investments e incluse nelle attività dell'azienda a partire da quella data. L'azienda è stata ridefinita nel gennaio 2011 per includere attività di valore stabile che in precedenza erano state escluse dall'azienda. A partire dal 30 marzo 2015, il gruppo di società Columbia e Threadneedle, che comprende più aziende distinte e distinte conformi a GIPS, ha iniziato a utilizzare il marchio di offerta globale Columbia Threadneedle Investments. A partire dal 1 ° gennaio 2017, la società è stata ridefinita per includere Columbia Wanger Asset Management, LLC, una consociata interamente controllata di Columbia Management Investment Advisers, LLC.

Columbia Emerging Markets Opportunity Composite

Presentazione e Disclosures

Columbia Management Investments

Columbia Emerging Markets Opportunity Composite

3. La strategia mira a fornire un apprezzamento del capitale a lungo termine investendo in titoli azionari situati nei paesi dei mercati emergenti. I paesi dei mercati emergenti sono quelli che le principali istituzioni finanziarie internazionali, come la Banca mondiale, considerano generalmente meno maturi dal punto di vista economico rispetto ai paesi sviluppati, come gli Stati Uniti o la maggior parte delle nazioni dell'Europa occidentale.

4. Il processo di investimento della strategia enfatizza la selezione dei titoli bottom-up con portafogli che in genere detengono da 70 a 90 titoli dei mercati emergenti. Il parametro di riferimento è l'MSCI Emerging Markets Index Net. Il composito è stato creato il 1 settembre 2012.

5. I rendimenti al lordo delle commissioni sono tassi di rendimento ponderati nel tempo al netto di commissioni e altri costi di transazione. I rendimenti al netto delle commissioni sono calcolati sottraendo dal rendimento composito mensile lordo delle commissioni un dodicesimo della commissione cliente più alta (tariffa modello) in vigore per il rispettivo periodo. I rendimenti compositi riflettono il reinvestimento di dividendi e altri utili. La dispersione interna è calcolata utilizzando la deviazione standard uguale ponderata dei rendimenti lordi annui di quei portafogli che sono stati inclusi nel Composito per l'intero anno. Se il composito contiene cinque o meno conti per l'intero anno, una misura di dispersione non è statisticamente rappresentativa e pertanto non viene mostrata.

6. La deviazione standard annualizzata su tre anni misura la variabilità dei rendimenti compositi e di riferimento al lordo delle commissioni nel periodo di 36 mesi precedente. Non è necessario che venga presentato quando non sono ancora disponibili tre anni completi di performance.

7. I portafogli sono valutati e i rendimenti compositi sono calcolati e indicati in dollari USA. I rendimenti sono calcolati al netto delle ritenute alla fonte non rimborsabili su dividendi, interessi e plusvalenze. Le politiche per la valutazione dei portafogli, il calcolo della performance e la preparazione di presentazioni conformi e l'elenco delle descrizioni composite sono disponibili su richiesta.

8. Il seguente tariffario rappresenta l'attuale tariffario rappresentativo utilizzato come punto di partenza per le negoziazioni sulle commissioni per i clienti istituzionali che cercano servizi di gestione degli investimenti nella strategia designata: 0,90% sui primi \$ 25 milioni; 0,70% sui prossimi \$ 50 milioni; 0,60% sui prossimi \$ 75 milioni; Negoziabile oltre \$ 150 milioni. Al lordo delle commissioni, le informazioni sulla performance non riflettono la detrazione delle commissioni di gestione. La seguente dichiarazione dimostra, con un esempio ipotetico, le commissioni dell'effetto composto hanno sul rendimento dell'investimento: se il tasso di rendimento annuale di un portafoglio è del 10% per 5 anni e la commissione di gestione annuale è di 90 punti base, il rendimento totale lordo a 5 anni sarebbe essere del 61,1% e il rendimento a 5 anni al netto delle commissioni sarebbe del 54,0%.

9. Il benchmark è l'MSCI Emerging Markets Index Net, un indice non gestito basato sui prezzi delle azioni di un gruppo selezionato di titoli dei mercati emergenti disponibili per gli investitori globali, supponendo che i dividendi lordi vengano reinvestiti. 26 paesi sono inclusi in questo indice. I rendimenti dell'indice riflettono il reinvestimento di dividendi e altri utili e non sono coperti dalla relazione dei verificatori indipendenti.

10. La performance passata non è garanzia di risultati futuri e vi è la possibilità di perdita di valore. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che le aspettative di rendimento saranno raggiunte. Occorre prestare attenzione quando si confrontano questi risultati con quelli pubblicati da altri consulenti per gli investimenti, altri veicoli di investimento e indici non gestiti a causa di possibili differenze nei metodi di calcolo. La registrazione presso la SEC come consulente per gli investimenti non implica un certo livello di abilità o formazione.

Informazioni importanti

Riservato esclusivamente ad investitori professionali e/o qualificati (da non destinarsi agli investitori privati).

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.

Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street, Boston, MA 02110, United States, agisce in qualità di Sub-Consulente per il comparto Threadneedle (Lux) Global Technology Fund.

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.

In UK: Emesso da by Threadneedle Asset Management Limited, registered in England and Wales, No. 573204. Registered Office: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Authorised e regolato in the dalla Financial Conduct Authority.

In EEA: Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registered with the Registre de Commerce et des Societes (Luxembourg), Registered No. B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

Threadneedle (Lux) Global Emerging Market Equities

Rischi principali e obiettivi

Rischio di investimento: il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare la somma inizialmente investita.

Rischio valutario: quando vengono effettuati investimenti in attività denominate in più valute, le variazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore degli investimenti.

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 politico e finanziario: il fondo investe in mercati in cui il rischio economico e regolamentare può essere significativo. Questi fattori possono influenzare liquidità, regolamento e valori delle attività. Qualsiasi evento del genere può avere un effetto negativo sul valore del tuo investimento.

Elevato rischio di volatilità: il fondo comporta in genere un rischio di elevata volatilità a causa della composizione del portafoglio o delle tecniche di gestione del portafoglio utilizzate. Ciò significa che è probabile che il valore del fondo diminuisca, aumenti più frequentemente e sia pronunciato rispetto ad altri fondi.

Obiettivo: l'obiettivo di investimento del Global Emerging Markets Equity Fund è quello di conseguire una crescita del capitale a lungo termine.

La politica di investimento dell'ACD è di investire le attività del Fondo principalmente in azioni di società dei mercati emergenti. Queste sono definite come società con sede in e / o le cui attività significative sono nei paesi dei mercati emergenti. I paesi dei mercati emergenti sono quelli caratterizzati come in via di sviluppo o emergenti dalla Banca mondiale, dalle Nazioni Unite o dall'indice MSCI Emerging Markets Free.

Se l'ACD lo ritiene opportuno, può inoltre investire fino a un terzo delle attività totali del Fondo in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altre azioni e titoli del mercato monetario).

Inoltre, l'ACD può utilizzare derivati e operazioni a termine per scopi limitati a una gestione efficiente del portafoglio.

Informazioni importanti

Riservato esclusivamente ad investitori professionali e/o qualificati (da non destinarsi agli investitori privati).

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.

Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street, Boston, MA 02110, United States, agisce in qualità di Sub-Consulente per il comparto Threadneedle (Lux) Global Technology Fund.

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.

In UK: Emesso da by Threadneedle Asset Management Limited, registered in England and Wales, No. 573204. Registered Office: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Authorised e regolato in the dalla Financial Conduct Authority.

In EEA: Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registered with the Registre de Commerce et des Societes (Luxembourg), Registered No. B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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