



DOMANDE E RISPOSTE

AMERICAN SELECT FUND (OEIC)

Quali sono le modifiche apportate?

Stiamo apportando una serie di modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento del Fondo. Secondo l'attuale politica d'investimento, il Fondo investe interamente in società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività in Nord America.

La descrizione della politica sarà modificata per far sì che rispecchi con maggiore accuratezza le effettive modalità d'investimento del Fondo. La nuova formulazione chiarirà che almeno il 75% del Fondo sarà investito, nello specifico, in società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività negli Stati Uniti (USA).

Al contempo, il team di gestione avrà la facoltà di investire fino al 25% del Fondo in società al di fuori degli Stati Uniti.

Quali cambiamenti saranno apportati all'obiettivo e alla politica d'investimento?

Formulazione attuale dell'obiettivo e della politica d'investimento	Obiettivo e politica d'investimento proposti
<p>Il Fondo mira a conseguire una crescita del capitale superiore alla media.</p> <p>La politica d'investimento dell'Amministratore autorizzato della società (ACD) consiste nell'investire il patrimonio del Fondo in società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività in Nord America, tra cui imprese di minori dimensioni e a crescita emergente, entità che potrebbero essere oggetto di fusioni o acquisizioni, aziende in risanamento dopo il subentro di una nuova dirigenza e società di esplorazione.</p> <p>Non vi saranno specializzazioni particolari. L'approccio d'investimento selezionato significa che l'ACD dispone della flessibilità necessaria per assumere posizioni significative in titoli e settori, che potrebbero tradursi nell'aumento dei livelli di volatilità.</p>	<p>Il Fondo mira a conseguire una crescita del capitale superiore alla media nel lungo periodo. Attualmente l'obiettivo è quello di sovraperformare l'S&P 500 Index al netto delle commissioni, su periodi mobili di 3 anni.</p> <p>Il Fondo è gestito attivamente e investe almeno il 75% del patrimonio in un portafoglio concentrato di azioni di società aventi sede o che svolgono una parte significativa della propria attività negli Stati Uniti d'America (USA).</p> <p>Il Fondo selezionerà società rispetto alle quali il gestore è fortemente convinto che le quotazioni azionarie correnti non riflettano le prospettive effettive. Tali società potranno appartenere a qualsiasi settore o segmento economico e il portafoglio potrà includere ponderazioni consistenti in settori o singoli titoli, a discrezione del gestore. Benché non vi siano limitazioni in termini di capitalizzazione, gli investimenti tenderanno a concentrarsi su società di grandi dimensioni, come quelle incluse nell'S&P 500.</p> <p>L'S&P 500 Index è un indice del mercato azionario statunitense, rappresentativo di circa 500 tra le maggiori società quotate sul New York Stock Exchange o sul NASDAQ. Esso costituisce un parametro di raffronto utile per valutare la performance del Fondo nel corso del tempo. Il Fondo investirà generalmente in meno di 60 titoli, tra cui azioni di alcune società non incluse nell'indice. Occasionalmente, il Fondo potrà investire in altri titoli (anche obbligazionari), ove ritenuto appropriato.</p> <p>Inoltre, il Fondo potrà detenere strumenti del mercato monetario, direttamente e indirettamente (tramite altri organismi di investimento collettivo del risparmio), depositi, liquidità e strumenti equivalenti. Il Fondo non è autorizzato a detenere strumenti derivati per scopi d'investimento, ma potrà farvi ricorso al fine di ridurre il rischio o di gestire il Fondo con maggiore efficienza.</p>

Quali sono le ragioni di queste modifiche?

La politica modificata riflette meglio l'enfasi posta dai gestori sul mercato statunitense come anche il benchmark del Fondo, l'S&P 500. Essa garantisce inoltre al gestore la flessibilità necessaria per investire in società che non hanno sede o che non svolgono una parte significativa della propria attività negli Stati Uniti d'America. Ciò significa anche che il Fondo potrà detenere titoli obbligazionari e strumenti del mercato monetario quali depositi, liquidità e strumenti equivalenti (ovvero attivi rapidamente convertibili in liquidità).

Cogliamo questa opportunità per riformulare l'obiettivo e la politica d'investimento del Fondo in modo più chiaro, al fine di agevolare la comprensione delle modalità di gestione dello stesso. Stiamo intraprendendo tale processo per tutti i fondi della nostra gamma.

Le modifiche apportate non incideranno sulle attuali modalità di gestione del Fondo, né si tradurranno in modifiche significative del livello di rischio complessivo associato al Fondo.

Perché la nuova politica è molto più lunga?

Le indicazioni per gli studi di mercato dell'FCA richiedono ai fondi di fornire maggiori dettagli sulle attività svolte e sulle modalità di gestione. Per fornire questo livello di informazioni si è reso necessario aumentare la lunghezza della politica.

Quando saranno attuate le modifiche?

Le modifiche entreranno in vigore in data 15 aprile 2019.

Vi saranno variazioni in termini di modalità di gestione del Fondo?

Non vi sarà alcun cambiamento delle modalità di gestione del Fondo per effetto delle presenti modifiche.

Vi saranno ripercussioni sul profilo di rischio del Fondo?

Non verrà apportato alcun cambiamento al profilo di rischio del Fondo per effetto delle presenti modifiche.

Le commissioni di gestione del Fondo cambieranno per effetto delle presenti modifiche?

Non vi sarà alcun cambiamento delle commissioni dovute in seguito alle presenti modifiche.

Che cosa posso fare se non sono d'accordo con le suddette modifiche?

Se non fosse d'accordo con i cambiamenti proposti, potrà chiedere il rimborso delle azioni detenute oppure convertire l'investimento in un altro fondo Threadneedle, senza oneri aggiuntivi. Qualora dovesse optare per il rimborso o la conversione delle azioni, l'operazione potrebbe essere considerata una cessione ai fini della tassazione delle plusvalenze.

Dettagli esaustivi sulla nostra gamma di OEIC sono contenuti nei prospetti, consultabili su columbiathreadneedle.it.

Dove si possono ottenere maggiori informazioni?

Ulteriori informazioni, tra cui una sezione di domande e risposte, sono disponibili sul nostro sito web all'indirizzo columbiathreadneedle.com/changes. Restiamo a Sua disposizione per risolvere eventuali dubbi relativi a qualsiasi aspetto della modifica della politica d'investimento o per rispondere ad altre domande.

Per qualsiasi dubbio sul proprio investimento, si prega di rivolgersi ad un consulente finanziario.

Per saperne di più, visita
[COLUMBIATHREADNEEDLE.COM/CHANGES](https://columbiathreadneedle.com/changes)