

# Diretiva relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros II (DMIF II)

## Perguntas e Respostas

---

### De que forma irá a DMIF II afetar o modo como trabalho com a Columbia Threadneedle Investments?

A Columbia Threadneedle está a elaborar uma carta de acompanhamento para todos os intermediários. Essa carta irá definir todas as alterações efetuadas pela Columbia Threadneedle em cumprimento da DMIF e em que medida terá impacto sobre a forma de trabalhar com os intermediários.

Abaixo encontra-se uma breve síntese das alterações:

- *Mercado-alvo* – A Columbia Threadneedle irá fornecer um Mercado-alvo para todos os fundos. Assim, identifica-se para quem o fundo é adequado e definem-se os principais critérios de apoio aos Intermediários na prestação de serviços de consultoria.
- *Due Diligence* – A DMIF II exige que os gestores de ativos recolham mais informações ao estabelecer relações com distribuidores.
- *Incentivos* – Os regulamentos relativos ao pagamento de incentivos tornaram-se mais rigorosos. A Columbia Threadneedle espera que todos os intermediários cumpram esta nova orientação.
- *Custos e Encargos* – É suposto os intermediários fornecerem os relatórios de custos e encargos e as informações de pré-venda em conformidade com a DMIF II quando oferecem ou vendem fundos da Columbia Threadneedle.

### De que forma a DMIF II afeta os meus clientes que investem em fundos da Threadneedle?

Os investidores não profissionais irão notar alterações em quatro áreas devido às novas regulamentações da DMIF II:

- *Custos de estudos*: A partir de janeiro de 2018, a Columbia Threadneedle irá pagar os custos de estudos externos para os clientes das nossas empresas DMIF II.
- *Custos e encargos*: Os clientes receberão mais informações sobre os custos e as comissões que pagam. Tais informações estarão disponíveis no nosso website.
- *Mercado-alvo*: Iremos fornecer informações aos investidores sobre o mercado-alvo dos nossos fundos. Tal inclui o tipo ou tipos de investidores que são compatíveis com o fundo com base nas suas necessidades, características e objetivos.
- *Políticas e procedimentos*: Diversas políticas e procedimentos serão atualizados para refletirem os novos requisitos regulamentares e orientações.

---

## Irá pagar os custos de estudos externos para os fundos da Threadneedle?

Na qualidade de gestor ativo, o nosso processo de investimento utiliza um estudo interno abrangente complementado por um estudo especializado adquirido a fornecedores terceiros. Tal permite-nos aceder de forma seletiva a um conhecimento mais amplo para gerar desempenho nas nossas estratégias.

A partir de janeiro de 2018, os custos de estudos externos incorridos por nós em nome dos clientes das nossas empresas DMIF II serão pagos pela Columbia Threadneedle. Iremos manter as nossas amplas atividades de estudo interno.

A nossa abordagem ao financiamento de estudos por terceiros ao abrigo da DMIF II fornece informações claras e simples aos clientes.

## De que forma a DMIF II irá afetar o seu negócio?

A DMIF II é aplicável a partir de 3 de janeiro de 2018 e irá alterar a forma como atuamos no Reino Unido e na Europa. Existem cinco áreas essenciais de alterações para a Columbia Threadneedle que irão aumentar a transparência e melhorar a proteção dos investidores:

- *Transparência:* Comunicação sobre as atividades de negociação e transação diretamente às entidades reguladoras locais. Tal irá aumentar a transparência e criar novos mecanismos de controlo e procedimentos.
- *Custos e encargos:* Fornecimento de informações adicionais relativas aos custos e encargos dos serviços que prestamos.
- *Comissão de estudos:* A DMIF II estipula que quaisquer comissões cobradas por estudos de investimento externos aplicados a um fundo deverão ser divulgadas e comunicadas aos investidores como um único encargo. Na qualidade de gestor ativo dos seus investimentos, o nosso processo de investimento utiliza um estudo interno abrangente complementado por um estudo externo especializado. Tal permite-nos aceder de forma seletiva a um conhecimento mais amplo para gerar desempenho nas nossas estratégias. A partir de janeiro de 2018, os custos de estudos externos incorridos por nós em nome dos clientes das nossas empresas DMIF II serão pagos pela Columbia Threadneedle.
- *Melhor execução:* Utilização de ferramentas melhoradas para monitorizar e garantir que atingimos os melhores resultados para os clientes quando negociamos em seu nome.
- *Política e procedimentos:* Algumas das nossas políticas e alguns procedimentos serão atualizados para refletirem os novos requisitos regulamentares.

## Os custos e os encargos dos fundos da Threadneedle serão alterados devido à DMIF II?

A partir de janeiro de 2018, os custos de estudos externos incorridos por nós em nome dos clientes das nossas empresas DMIF II serão pagos pela Columbia Threadneedle. Tal significa que o custo de investir irá provavelmente sofrer uma pequena redução.

## A Comissão Anual de Gestão (CAG) dos vossos fundos irá ser alterada devido à DMIF II?

Estamos atualmente a efetuar uma avaliação das comissões dos nossos fundos. Na maioria dos casos, a CAG e o Valor de Encargos Correntes (VEC) irão permanecer iguais, mas é possível que a CAG e/ou o VEC sejam reduzidos em relação a alguns fundos após a revisão. Não temos intenção de aumentar a CAG ou o VEC em nenhum fundo.

---

## O que é o modelo padrão europeu aplicável ao setor previsto na DMIF (EMT)?

O modelo padrão europeu aplicável ao setor previsto na DMIF (EMT) é um relatório em formato de tabela normalizado em todo o setor da gestão de ativos que fornece dados relativamente a fundos de retalho e que abrange:

- Informações gerais sobre o fundo – nome e códigos de identificação
- Mercado-alvo – definindo para quem o fundo se destina
- Estratégia de distribuição – de que forma o fundo deverá ser distribuído e vendido
- Custos e encargos – encargos estimados e efetivos para cada fundo e cada classe de ações

O EMT fornece informações às plataformas e aos distribuidores para que possam apresentar relatórios sobre os nossos fundos.

## Como posso aceder ao EMT?

O EMT será carregado num serviço de difusão de dados relativos ao setor (portal de dados) a que os clientes podem aceder e onde podem descarregar os relatórios e os dados pertinentes. A Columbia Threadneedle utiliza um serviço designado por Silverfinch, tratando-se de um serviço gratuito para os distribuidores e os consultores financeiros terem acesso aos relatórios da Columbia Threadneedle. Para se registar no Silverfinch, preencha um pequeno formulário de registo em **[signup.silverfinch.com](https://signup.silverfinch.com)**

## As alterações às políticas e aos procedimentos irão afetar os clientes?

Todas as nossas políticas e procedimentos foram atualizadas para terem em conta os regulamentos e as diretrizes da DMIF II. As principais alterações são melhorias das nossas políticas e procedimentos que explicam de que forma a Columbia Threadneedle gere reclamações, conflitos de interesse e incentivos em benefício dos nossos investidores.

Publicado pela Threadneedle Asset Management Limited. Registada em Inglaterra e no País de Gales, N.º de Registo 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Reino Unido. autorizada e regulamentada pela Financial Conduct Authority (FCA) do Reino Unido.

Columbia Threadneedle Investments é o nome comercial global do grupo de sociedades Columbia e Threadneedle.

**[columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)**