

Inviare eventuali risposte a:
Columbia Threadneedle Investments
PO Box 10033
Chelmsford
Essex
CM99 2AL
Regno Unito

columbiathreadneedle.com

27 luglio 2018

Gentile Consulente,

Importante: Variazioni apportate ai seguenti fondi Threadneedle

Abbiamo scritto ai suoi clienti, in qualità di investitori in uno o più dei fondi Threadneedle sottoelencati, per informarli in merito a una proposta variazione dei fondi. È importante che Lei legga la presente comunicazione, unitamente all'acclusa Circolare per gli Azionisti.

- **European Corporate Bond Fund**
- **European High Yield Bond Fund**
- **Pan European Fund**
- **Pan European Smaller Companies Fund**
- **Pan European Equity Dividend Fund**
- **Credit Opportunities Fund¹**

In tutta la presente comunicazione e nei documenti ivi allegati faremo riferimento a tali fondi con l'espressione "Fondi esistenti".

Cosa cambierà?

Intendiamo trasferire i patrimoni di ciascun fondo sopra elencato in un fondo equivalente della nostra consolidata gamma di fondi lussemburghesi (i "Fondi lussemburghesi"). Il trasferimento sarà effettuato tramite un processo denominato fusione transfrontaliera. I Fondi lussemburghesi sono gestiti con le stesse modalità dei Fondi esistenti e dagli stessi gestori di fondi. I dettagli completi della proposta fusione sono forniti nella Circolare per gli Azionisti.

Perché Columbia Threadneedle Investments propone il trasferimento?

In quanto fondi con sede nel Regno Unito, i Fondi esistenti attualmente godono di status OICVM₂ all'interno dell'Unione Europea (UE). Tuttavia, quando il Regno Unito lascerà l'UE, è altamente probabile che tali fondi perdano il loro status di OICVM.

Attraverso il trasferimento di tutti i patrimoni a un fondo equivalente basato in Lussemburgo, siamo in grado di fornire certezza agli investitori e assicurare che i Suoi clienti rimangano in un fondo conforme alla direttiva OICVM, indipendentemente dall'accordo finale tra il Regno Unito e l'UE.

Il nostro obiettivo è offrire agli investitori dei nostri fondi continuità e certezze. Per gli investitori dell'UE, il trasferimento elimina l'incertezza relativamente allo status futuro dell'investimento dei Suoi clienti nel paese di origine.

¹La denominazione completa di questo fondo è Threadneedle Credit Opportunities Fund.

²OICVM significa Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. Rappresenta un regime normativo armonizzato per la gestione e la vendita di fondi comuni all'interno dell'Unione Europea.

In che modo l'investimento dei miei clienti sarà interessato dal trasferimento?

I Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi sono molto simili e saranno gestiti nello stesso modo e dallo stesso gestore di fondi.

Sono tuttavia presenti alcune differenze ascrivibili ai trasferimenti, tra cui le seguenti:

1. Mentre i Fondi esistenti sono soggetti alla vigilanza della Financial Conduct Authority (FCA), i Fondi lussemburghesi sono vigilati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) nel Granducato del Lussemburgo. È soprattutto importante notare che il livello di supervisione normativa fornito dalla CSSF è equivalente a quello della FCA.
2. Alcune differenze di formulazione degli obiettivi e politiche d'investimento.
3. Variazioni della struttura commissionale e del metodo di applicazione di talune commissioni. La Commissione di gestione annuale delle nuove azioni sarà uguale a quella delle Azioni esistenti. Oltre alle nostre commissioni e spese, alle classi di azioni retail dei fondi basati in Lussemburgo si applica una tassa di sottoscrizione (taxe d'abonnement) dello 0,05% annuo. Per gli investitori istituzionali idonei che investono in una classe di azioni istituzionale (come definito dalle leggi e dai regolamenti del Lussemburgo), questa tassa viene ridotta allo 0,01% l'anno. Di conseguenza, l'importo delle spese correnti per i Fondi lussemburghesi sarà più elevato dell'importo delle spese correnti attuali dei Fondi esistenti. La preghiamo di consultare la Sezione 2.3.1 (Struttura delle commissioni) della Circolare per gli Azionisti per maggiori informazioni.
4. Modifiche di funzionamento, tra cui tempistiche del calcolo del Valore patrimoniale netto, effetto delle varie festività nazionali sui periodi di regolamento, date contabili e date di pagamento dei proventi dei Fondi lussemburghesi.
5. I punti di riferimento per il servizio sulle partecipazioni dei Suoi clienti per inviare le istruzioni relative alla negoziazione e i pagamenti cambieranno. Verranno forniti nuovi contatti per la clientela. Le forniremo una guida dettagliata su detti punti nella nostra corrispondenza successiva, prima che avvenga il trasferimento.
6. I Fondi lussemburghesi sono coperti dalla procedura formale di reclamo della Società lussemburghese. Gli investimenti nei Fondi lussemburghesi non sono coperti dal Financial Services Compensation Scheme britannico e i meccanismi d'indennizzo possono differire da quelli previsti per i Fondi esistenti. I reclami riguardanti i Fondi lussemburghesi non rientreranno nell'ambito di competenza del servizio di difensore civico finanziario (Financial Ombudsman Service) britannico.

Potrebbero esistere ulteriori implicazioni di natura fiscale, a seconda delle posizioni individuali. Non siamo in grado di prestare un servizio di consulenza fiscale e consigliamo pertanto ai Suoi clienti di rivolgersi a un consulente in merito a eventuali possibili implicazioni fiscali. I dettagli completi relativi alle differenze tra i Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi sono forniti nella Sezione 2 e nell'Appendice 1 della Circolare per gli Azionisti.

Le fusioni proposte sono riportate nella tabella seguente:

| Fondi esistenti | | Fondi lussemburghesi |
|-------------------------------------|----|---|
| European Corporate Bond Fund | in | Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond |
| European High Yield Bond Fund | in | Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond |
| Pan European Fund | in | Threadneedle (Lux) – Pan European Equities |
| Pan European Smaller Companies Fund | in | Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies |
| Pan European Equity Dividend Fund | in | Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend |
| Credit Opportunities Fund | in | Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities |

Quando avverranno i trasferimenti?

Affinché i trasferimenti possano procedere, deve risultare a favore dei trasferimenti stessi almeno il 75% dei voti espressi in occasione dell'Assemblea generale straordinaria (AGA) di ogni fondo. Per le date delle varie AGA, si rimanda alla Circolare degli Azionisti. Gli investitori potranno votare a favore o contro la proposta in relazione ai Fondi esistenti in cui hanno investito, personalmente in sede di AGS oppure completando l'accluso modulo di delega. In caso di mancata approvazione della proposta di fusione di un fondo, il Fondo esistente continuerà nella sua forma attuale.

I risultati delle votazioni saranno pubblicati sul nostro sito internet www.columbiathreadneedle.com/changes dopo ogni AGA.

Cosa succede se i trasferimenti vengono approvati e i miei clienti non desiderano che il loro investimento sia trasferito?


Se i trasferimenti sono approvati e i Suoi clienti non desiderano che il loro investimento sia trasferito nei Fondi lussemburghesi, potranno scegliere fra le seguenti due opzioni:

- convertire gratuitamente l'investimento in un altro fondo/in altri fondi Threadneedle ;
- rimborsare le quote dei Fondi esistenti e ricevere i relativi proventi.

Ulteriori informazioni

Qualora necessiti di chiarimenti sulle informazioni relative alla presente proposta o in caso di ulteriori domande, può contattarci al n. 00352 46 40 10 7020*. Il nostro team è a disposizione dal lunedì al venerdì, dalle ore 9 alle ore 18 (CET).

Distinti saluti



Gary Collins
Co-Head di Distribution EMEA
Columbia Threadneedle Investments