

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

columbiathreadneedle.com

10 settembre 2018

Gentile Investitore,

Importante: Variazioni apportate ai seguenti fondi Threadneedle

Le scriviamo per informarla riguardo a una proposta di modifica di alcune classi di azioni dei seguenti fondi Threadneedle con sede nel Regno Unito. È importante che Lei legga la presente comunicazione, unitamente all'acclusa Circolare per gli Azionisti.

- **American Fund**
- **American Select Fund**
- **European Select Fund**
- **UK Equity Income Fund**
- **UK Fund**

Nella presente comunicazione e nei documenti allegati, facciamo riferimento ai suddetti fondi come ai "Fondi esistenti", mentre le classi di azioni di tali fondi interessate dal cambiamento sono chiamate "Azioni esistenti".

Cosa cambierà?

Intendiamo trasferire i patrimoni degli investitori in Azioni esistenti in classi di azioni equivalenti (le "Nuove azioni") della nostra consolidata gamma di fondi lussemburghesi (i "Fondi lussemburghesi"). I trasferimenti saranno effettuati tramite un processo denominato "scheme of arrangement". I Fondi lussemburghesi sono gestiti con le stesse modalità dei Fondi esistenti e dagli stessi gestori di fondi. I dettagli completi della proposta trasferimento 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 OICVM¹ 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 essi rimangano in un fondo conforme alla direttiva OICVM, indipendentemente dall'accordo finale tra il Regno Unito e l'UE.

Il nostro obiettivo consiste nell'offrire continuità e certezza agli investitori nei nostri fondi. Per gli investitori dell'UE, i trasferimenti eliminano l'incertezza relativamente allo status futuro del Suo investimento nel paese di origine.

¹OICVM significa Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. L'OICVM prevede un regime normativo armonizzato per la gestione e vendita di fondi comuni all'interno dell'Unione europea.

In che modo gli investitori saranno interessati 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 importante notare che il livello di vigilanza normativa fornita dalla CSSF è considerato equivalente a quello della FCA.
2. Alcune differenze non sostanziali 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 pubbliche 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 investitori per inviare le istruzioni relative alla negoziazione e i pagamenti cambieranno. Le forniremo una guida su detti punti nella nostra corrispondenza successiva, prima che avvenga il trasferimento.
6. I Fondi lussemburghesi sono tutelati dal processo formale per reclami 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 della singola posizione. Non siamo in grado di prestare un servizio di consulenza fiscale e consigliamo pertanto agli investitori 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.

I trasferimenti proposti sono riportati nella tabella sottostante:

| Fondi esistenti | | Fondi lussemburghesi |
|------------------------|----|---------------------------------------|
| American Fund | in | Threadneedle (Lux) – American |
| American Select Fund | in | Threadneedle (Lux) – American Select |
| European Select Fund | in | Threadneedle (Lux) – European Select |
| UK Equity Income Fund | in | Threadneedle (Lux) – UK Equity Income |
| UK Fund | in | Threadneedle (Lux) – UK Equities |

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 classe di azioni. Per le date e gli orari delle varie AGA, si rimanda alla Circolare degli Azionisti. Con riferimento alle classi di azioni in cui hanno investito, gli investitori possono votare a favore o contro questa proposta personalmente in sede di AGA oppure completando il modulo di delega e rispeditendolo nella busta pre-affrancata allegata. Il modulo deve esserci recapitato almeno 48 ore prima dell'assemblea interessata. In caso di mancata approvazione della proposta di trasferimento di una classe di azioni, quest'ultima 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 alcuni investitori non desiderano che il loro investimento sia trasferito?

Se i trasferimenti sono approvati e alcuni investitori non desiderano che il loro investimento sia trasferito nelle Nuove azioni, potranno scegliere fra le seguenti due opzioni:

- Convertire gratuitamente il proprio investimento in un altro fondo o classe di azioni Threadneedle contattandoci al numero 00352 46 40 10 7020* o scrivendoci a Columbia Threadneedle Investments, PO Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Regno Unito.
- Fornirci indicazioni per la vendita delle loro quote e ricevere l'importo.

Ulteriori informazioni

Qualora necessiti di chiarimenti sulle informazioni relative alla presente proposta o in caso di ulteriori domande, La preghiamo di contattare il Suo rappresentante abituale del servizio clienti.

Distinti saluti.



Gary Collins
Co-responsabile della distribuzione per la regione EMEA
Columbia Threadneedle Investments