

Dirija su respuesta a:
Columbia Threadneedle Investments
PO Box 10033
Chelmsford
Essex
CM99 2AL
Reino Unido
Tel.: 0800 953 0134*
+44 1268 444 321*
Fax: 0845 113 0274
+44 1268 441 520
columbiathreadneedle.com

31 de julio de 2023

Estimado/a asesor/a:

Cambios importantes en:

- **CT American Fund**
- **CT American Select Fund**
- **CT European Select Fund**
- **CT European Smaller Companies Fund**
- **CT Global Equity Income Fund**
- **CT Global Focus Fund**
- **CT Global Select Fund**
- **CT UK Fund**

(cada uno de ellos, un «Fondo»; en su conjunto, los «Fondos»)

Le recomendamos que lea esta carta, aunque no tiene que adoptar ninguna medida.

Nos hemos puesto en contacto con los accionistas de los Fondos para informarles de algunos cambios que van a introducirse en las políticas de inversión de los Fondos. Estos cambios reflejan la integración de un conjunto de medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión, así como nuestro compromiso con la iniciativa de las gestoras de activos por un mundo de cero emisiones netas (Net Zero Asset Managers Initiative o «NZAMI»).

Los cambios, que surtirán efecto el 2 de octubre de 2023 (la «**Fecha efectiva**»), pretenden lo siguiente:

- **Introducir un conjunto de exclusiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG)**, que impedirán a los Fondos invertir en compañías que:
 - no observen prácticas de buena gobernanza;
 - obtengan un volumen de ingresos a partir de determinados sectores o actividades (p. ej.: carbón, tabaco y armas convencionales) por encima de los umbrales establecidos;
 - se considere que infringen normas y principios internacionales aceptados sobre derechos humanos, normas laborales y lucha contra la corrupción.
- **Establecer un «sesgo ASG positivo» en la cartera**, es decir, el gestor de inversiones se esforzará por que la cartera obtenga mejores resultados que el índice de referencia¹ en periodos móviles de

¹ El índice de referencia (que comprende un grupo de compañías) es representativo del tipo de compañías en las que el Fondo probablemente invertirá (también se utiliza el índice de referencia con fines de comparación de la rentabilidad a lo largo del tiempo).

12 meses con arreglo al modelo de calificación de importancia relativa ASG de Columbia Threadneedle. Este modelo atribuye una calificación a las compañías, que indica lo bien que están gestionando los riesgos y oportunidades relevantes en materia ASG, y nuestro enfoque de inversión privilegia las compañías con las mejores calificaciones.

- **Resaltar nuestra implicación con las compañías**, en concreto con aquellas que presentan las peores calificaciones de importancia relativa ASG, con el fin de influir en los equipos directivos para que aborden los riesgos ASG y mejoren sus prácticas ASG (desde las emisiones de carbono hasta la independencia y la diversidad de los consejos de administración).
- **Resaltar la adhesión de Columbia Threadneedle Investments a la iniciativa de las gestoras de activos por un mundo de cero emisiones netas (Net Zero Asset Managers Initiative o «NZAMI»)**, lo que significa que nos hemos comprometido a lograr las cero emisiones netas de gases de efecto invernadero² de aquí a 2050 en una gama de activos, incluidos los Fondos.

En el documento informativo que se adjunta a la presente comunicación se ofrece una comparación del objetivo y la política de inversión actuales y modificadas de cada Fondo. Además de los cambios descritos con anterioridad, hemos aprovechado la ocasión para llevar a cabo pequeñas mejoras en las descripciones de los Fondos.

¿Por qué realizamos estos cambios?

En nuestra opinión, los cambios permitirán que los Fondos respondan a la demanda actual y en constante aumento de los inversores de fondos con unas características medioambientales y sociales claramente definidas.

Le rogamos que tenga en cuenta que no esperamos que estas modificaciones alteren de forma significativa ni la forma en la que se gestionan los Fondos en la actualidad ni sus perfiles de riesgo.

¿Por qué se ha adherido Columbia Threadneedle Investments a la NZAMI?

En Columbia Threadneedle, nos hemos comprometido tanto a proporcionar a nuestros clientes rentabilidades financieras a largo plazo, lo que incluye gestionar los riesgos que presenta el cambio climático, como a respaldar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono. Por lo tanto, en nuestra condición de miembro signatario de la NZAMI, que representa el compromiso de un grupo internacional de gestoras de activos de respaldar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero (neutralidad de carbono) y, en colaboración con nuestros clientes, aspiramos a alcanzar la neutralidad de carbono en todos nuestros activos gestionados, incluidos los Fondos, como muy tarde en 2050.

Toda la información sobre los compromisos adoptados por los signatarios de la NZAMI puede consultarse en la siguiente dirección de Internet: www.netzeroassetmanagers.org/commitment.

¿Qué significa la adhesión a la NZAMI para la inversión de mis clientes?

Ante todo, nos implicaremos activamente con las compañías en nuestras carteras con el fin de alentar una reducción de las emisiones de carbono³. En la actualidad, nos esforzamos por que al menos el 70% de las emisiones de la cartera de cada Fondo procedan de compañías que se ajustan al objetivo de cero emisiones netas o que son objeto de actividades de implicación en relación con dicho objetivo, aunque no se trata de un elemento vinculante.

² El objetivo de «cero emisiones netas» implica reducir a cero en general las emisiones de gases de efecto invernadero (gases que retienen el calor del sol) procedentes de la actividad humana.

³ El término «emisiones de carbono» hace referencia a la liberación de gases de efecto invernadero (especialmente, dióxido de carbono) en la atmósfera.

Este enfoque se complementa con la lista de prioridades en materia de implicación de Columbia Threadneedle, con el fin de trabajar de forma constructiva con compañías de gran relevancia a nivel mundial que generan un elevado volumen de emisiones a fin de alentarlas a situarse en una trayectoria hacia las cero emisiones netas. No obstante, se podría proceder a la desinversión de un reducido número de estas compañías, en caso de formar parte de la cartera de los Fondos, si tras un periodo de implicación no satisfacen las expectativas mínimas en relación con sus políticas climáticas.

De manera más inmediata, los Fondos ya no podrán invertir en compañías que obtengan más de un 30% de sus ingresos a partir de actividades relacionadas con el carbón o que realicen nuevas inversiones en proyectos de extracción de carbón o de producción de electricidad a partir del carbón. Estas exclusiones figuran en la política de inversión actualizada de los Fondos.

Si bien la neutralidad de carbono constituirá una continua ambición de los Fondos, no se garantiza que vaya a lograrse ni que los avances realizados para conseguir dicha ambición por parte de los Fondos se traduzcan necesariamente en mejores resultados para los inversores. Los avances realizados por un Fondo para lograr la neutralidad de carbono podrían repercutir de forma positiva o negativa en la rentabilidad del Fondo.

Costes

El gestor de inversiones se verá obligado a vender las acciones de las compañías que no se ajusten a los nuevos criterios de exclusión a favor de inversiones alternativas. Sin embargo, no prevemos que sea necesario llevar a cabo ningún reajuste en las carteras existentes de los Fondos como consecuencia de los cambios. Todos los costes administrativos asociados con los cambios serán abonados por Columbia Threadneedle Investments.

¿Qué tienen que hacer mis clientes?

Sus clientes no tienen que hacer nada en relación con los cambios, que surtirán efecto de forma automática en la Fecha efectiva.

¿Qué pueden hacer mis clientes si no están de acuerdo con los cambios?

Sus clientes tienen varias opciones. Si no están de acuerdo con los cambios, pueden solicitar el reembolso de sus acciones o pueden canjear gratuitamente su inversión por una inversión en otro(s) fondo(s) de nuestra gama del Reino Unido⁴. Si deciden solicitar el reembolso o el canje de sus acciones, esto podría tener consecuencias fiscales. No podemos prestar asesoramiento tributario, por lo que, antes de tomar una decisión, aconsejamos a los clientes que recaben asesoramiento fiscal sobre las posibles consecuencias tributarias.

Información adicional

Si tiene cualquier duda sobre el contenido de esta correspondencia o si tiene más preguntas, póngase en contacto con nosotros en el número 0800 953 0134*, y para asesores no ubicados en el Reino Unido, en el número +44 1268 444 321*. Nuestro equipo estará disponible de lunes a viernes, desde las 08:00 hasta las 18:00 horas (hora del Reino Unido).

Se puede obtener más información sobre nuestros fondos, incluidos los documentos de datos fundamentales para el inversor, en columbiathreadneedle.com.

⁴ Solo los fondos gestionados por Threadneedle Investment Services Limited (TISL) (que forma parte del grupo de sociedades Columbia Threadneedle) están disponibles actualmente para estos fines. Si desea obtener información al respecto, consulte el folleto o el documento de datos fundamentales para el inversor del fondo correspondiente (documentos disponibles en nuestro sitio web), o póngase en contacto con nosotros llamando al 0800 953 0134 si necesita ayuda para identificar fondos alternativos que estén disponibles.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J Perrin'. The signature is written in a cursive style with a large initial 'J' and 'P'.

James Perrin

Director de Operaciones de Distribución, EMEA
Columbia Threadneedle Investments

*Las llamadas podrán ser grabadas.