

Merci d'adresser les réponses à :
Columbia Threadneedle Investments
PO Box 10033
Chelmsford
Essex
CM99 2AL
Royaume-Uni
Tél. : 0800 953 0134*
+44 1268 444 321*
Fax : 0845 113 0274
+44 1268 441 520
columbiathreadneedle.com

31 juillet 2023

Cher Conseiller,

Modifications importantes concernant les fonds :

- **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**

(individuellement un « Fonds », collectivement les « Fonds »)

Nous vous recommandons de lire cette lettre, même si aucune action n'est requise de votre part.

Nous avons écrit aux actionnaires des Fonds pour les informer de certains changements apportés à la politique d'investissement des Fonds. Ces changements reflètent l'intégration de plusieurs mesures d'investissement responsable à notre processus de prise de décision, ainsi que notre engagement en faveur de l'initiative Net Zero Asset Managers (« NZAMI »).

Ces changements, qui entreront en vigueur le 2 octobre 2023 (la « **Date d'effet** »), sont les suivants :

- **Introduction de plusieurs exclusions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG)**, en vertu desquelles les Fonds ne pourront pas investir dans des entreprises qui :
 - n'appliquent pas de pratiques de bonne gouvernance ;
 - tirent une part de leur chiffre d'affaires, supérieure à des seuils prédéfinis, de certaines activités ou certains secteurs (p. ex. charbon, tabac et armes conventionnelles) ;
 - violent des normes et principes admis à l'international relatifs aux droits de l'homme, aux normes de travail et à la lutte contre la corruption.

- **Mise en place d'un « biais ESG positif » au sein du portefeuille** : le gestionnaire s'efforcera par exemple de construire un portefeuille qui obtient de meilleurs résultats que son indice de référence¹ sur des périodes glissantes de 12 mois dans le cadre de l'évaluation à l'aide du modèle de Notation de pertinence ESG de Columbia Threadneedle. Ce modèle attribue une note aux entreprises qui reflète la manière dont elles gèrent les risques et les opportunités ESG importants, notre approche d'investissement privilégiant les sociétés assorties des meilleures notes.
- **Présentation de notre engagement auprès des entreprises**, plus particulièrement celles affichant des notations de pertinence ESG moins élevées, afin d'inciter les équipes de direction à s'attaquer aux risques ESG et à améliorer leurs pratiques dans divers domaines, allant des émissions de carbone à l'indépendance et à la diversité du conseil d'administration.
- **Introduction d'une note précisant que Columbia Threadneedle Investments est signataire de l'initiative Net Zero Asset Managers (« NZAMI »)**, ce qui signifie qu'elle s'engage à atteindre l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre² d'ici 2050 au plus tard pour toute une gamme d'actifs, y compris les Fonds.

Une comparaison des objectifs et politiques d'investissement actuels et mis à jour pour chaque Fonds est fournie dans l'annexe ci-jointe. Outre les changements susmentionnés, nous avons également profité de l'occasion pour apporter quelques améliorations mineures aux descriptions des Fonds.

Pourquoi ces modifications ?

Ces changements permettront selon nous au Fonds de répondre à la demande des investisseurs en produits présentant des caractéristiques environnementales et sociales clairement définies, demande déjà bien présente et qui augmente rapidement.

Votre attention est attirée sur le fait que ces modifications ne devraient pas donner lieu à d'importants changements dans le mode de gestion actuel des Fonds ni dans leur profil de risque.

Pourquoi Columbia Threadneedle Investments est-elle signataire de la NZAMI ?

Chez Columbia Threadneedle, nous nous attachons à la fois à générer des rendements financiers à long terme pour nos clients, ce qui inclut la gestion des risques liés au changement climatique, ainsi qu'à contribuer à la transition vers une économie sobre en carbone. C'est pourquoi nous sommes signataires de l'initiative Net Zero Asset Managers, un groupe international composé de gestionnaires d'actifs qui s'engagent à soutenir l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre (« neutralité carbone »), et nous aspirons, en partenariat avec nos clients, à atteindre cet objectif d'ici 2050 ou plus tôt pour l'ensemble de nos actifs sous gestion, y compris les Fonds.

Toutes les informations sur l'engagement pris par les signataires de la NZAMI sont disponibles à l'adresse suivante : www.netzeroassetmanagers.org/commitment/

Quelles sont les implications de cet engagement pour les investissements de mes clients ?

Tout d'abord, nous dialoguons activement avec les entreprises en portefeuille afin de les inciter à réduire leurs émissions de carbone³. Notre objectif, non contraignant, consiste actuellement à ce que 70% minimum des émissions du portefeuille de chaque Fonds provienne d'entreprises alignées sur l'objectif de neutralité carbone ou qui s'engagent à y contribuer.

¹ L'indice de référence (qui englobe plusieurs sociétés) représente le type d'entreprises dans lesquelles le Fonds est susceptible d'investir (et par rapport auxquelles la performance financière est également comparée au fil du temps).

² Zéro émission nette signifie réduire les émissions de gaz à effet de serre (gaz qui retiennent la chaleur du soleil) provenant des activités humaines à zéro au total.

³ Les émissions de carbone désignent le rejet dans l'atmosphère de gaz à effet de serre, et plus particulièrement le dioxyde de carbone.

Cette approche est complétée par la « liste de cibles » d'engagement de Columbia Threadneedle, qui doit nous permettre de collaborer de façon constructive avec des entreprises à fortes émissions d'envergure internationale en vue de les encourager à s'aligner sur une trajectoire de neutralité carbone. Ce procédé pourrait toutefois entraîner la cession d'investissements dans un petit nombre de ces sociétés en portefeuille, si celles-ci ne sont pas en mesure, après une certaine période, de respecter nos critères minimums en termes de politiques climatiques.

A plus court terme, les Fonds ne pourront plus investir dans des entreprises qui tirent plus de 30% de leur chiffre d'affaires du charbon, ou qui réalisent de nouveaux investissements dans des projets liés à l'extraction de charbon ou à la production d'électricité à partir de charbon. Ces exclusions sont reprises dans la politique d'investissement mise à jour des Fonds.

Les Fonds poursuivront toujours un objectif de neutralité carbone, mais il n'est pas garanti qu'ils l'atteindront ni que les progrès réalisés pour atteindre ce but donneront nécessairement lieu à de meilleurs résultats pour les investisseurs. L'évolution d'un Fonds vers cet objectif peut influencer sa performance, à la hausse comme à la baisse.

Frais

Le gestionnaire est tenu de vendre les actions de toute entreprise exclue en vertu des nouveaux critères d'investissement en faveur des placements alternatifs. Nous ne pensons toutefois pas que les portefeuilles existants des Fonds devront être adaptés en raison des changements susmentionnés. Tous les frais administratifs liés à l'intégration des modifications seront supportés par Columbia Threadneedle Investments.

Que doivent faire mes clients ?

Aucune action n'est requise de la part de vos clients à la suite de ces modifications, qui entreront automatiquement en vigueur à la Date d'effet.

Que peuvent faire mes clients s'ils n'approuvent pas ces modifications ?

Plusieurs possibilités s'offrent à vos clients. S'ils ne sont pas d'accord avec les changements, ils peuvent soit demander le rachat de leurs actions, soit les échanger gratuitement contre des titres d'un ou plusieurs autre(s) fonds au sein de notre gamme britannique⁴. Le rachat ou l'échange de leurs actions est susceptible de déclencher un fait générateur de taxe. Nous ne sommes pas en mesure de fournir des conseils en matière fiscale et recommandons donc aux clients de faire appel à leur conseiller fiscal sur de possibles incidences fiscales avant de prendre une décision.

Pour de plus amples informations

En cas de doute relatif au contenu du présent courrier ou pour toute autre question, veuillez nous contacter 0800 953 0134* ou au +44 1268 444 321* pour les conseillers en-dehors du Royaume-Uni. Notre équipe est joignable de 8h00 à 18h00, du lundi au vendredi (heure de Londres).

⁴ Seuls les fonds gérés par Threadneedle Investment Services Limited (TISL) (membre du groupe de sociétés Columbia Threadneedle) sont actuellement disponibles à cette fin. Le prospectus ou le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), qui sont disponibles sur notre site Internet, vous fourniront ces informations. Vous pouvez également nous contacter au 0800 953 0134 si vous avez besoin d'aide pour identifier les fonds alternatifs.

De plus amples informations sur nos fonds, y compris les documents d'informations clés pour l'investisseur, sont disponibles sur notre site Internet : columbiathreadneedle.com.

Cordialement,

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
Chief Operating Officer Distribution, EMOA
Columbia Threadneedle Investments

*Les appels peuvent être enregistrés.