

Si prega di inviare eventuali risposte a:
Columbia Threadneedle Investments
PO Box 10033
Chelmsford
Essex
CM99 2AL
Regno Unito
Tel.: 0800 953 0134*
+44 1268 444 321*
Fax: 0845 113 0274
+44 1268 441 520
columbiathreadneedle.com

31 luglio 2023

Gentile Consulente,

Cambiamenti importanti riguardanti:

- **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**

(ciascuno un "Fondo", collettivamente i "Fondi")

Le raccomandiamo un'attenta lettura di questa lettera, ma non è richiesto alcun intervento da parte Sua.

Abbiamo scritto agli azionisti dei Fondi per informarli di alcuni cambiamenti apportati alle politiche d'investimento dei Fondi. Queste modifiche riflettono l'integrazione di una serie di parametri di investimento responsabile nel processo decisionale relativo agli investimenti nonché il nostro impegno verso l'iniziativa Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI").

I cambiamenti, che entreranno in vigore il 2 ottobre 2023 (la "**Data di efficacia**"), sono volti a:

- **introdurre una serie di esclusioni ambientali, sociali e di governance (ESG)** che impediranno ai Fondi di investire in società che:
 - non seguono prassi di buona governance;
 - traggono i propri ricavi da specifici settori o attività (ad esempio il carbone, il tabacco e le armi convenzionali) oltre le soglie stabilite;
 - si ritiene violino norme e principi riconosciuti a livello internazionale in materia di diritti umani, standard lavorativi e anticorruzione.
- **imprimere al portafoglio un "orientamento ESG positivo"**: vale a dire che il gestore degli investimenti punterà a ottenere un portafoglio con performance superiori a quelle del suo

benchmark,¹ su periodi di 12 mesi mobili, valutato con il modello proprietario di rating di Columbia Threadneedle basato sui fattori ESG rilevanti. Questo modello assegna un rating alle società, indicando con che efficacia vengono gestiti le opportunità e i rischi ESG rilevanti, con il nostro approccio di investimento che predilige società che hanno ottenuto buoni rating.

- **enfaticamente il nostro dialogo attivo con le società**, in particolare quelle con rating sui fattori ESG rilevanti più bassi, nell'intento di indurre il management ad affrontare i rischi ESG e a migliorare le prassi ESG dell'organizzazione, dalle emissioni di carbonio all'indipendenza del consiglio di amministrazione e alla diversità.
- **enfaticamente che, in qualità di firmataria della Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI"), Columbia Threadneedle Investments** si impegna a portare avanti l'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette di gas a effetto serra² entro il 2050 o prima a livello di diversi attivi, incluso il Fondo.

Una comparazione tra la formulazione attuale dell'obiettivo e della politica d'investimento dei singoli Fondi e la formulazione aggiornata è contenuta nell'opuscolo allegato. In aggiunta alle suddette modifiche, abbiamo anche colto l'opportunità per apportare una serie di miglioramenti minori alle descrizioni dei Fondi.

Perché effettuiamo questi cambiamenti?

Crediamo che le modifiche ci consentiranno di allineare i Fondi alla crescente domanda da parte degli investitori di fondi con caratteristiche di performance ambientale e sociale chiaramente definite.

La preghiamo di notare che non ci aspettiamo che queste modifiche si traducano in cambiamenti significativi delle attuali modalità di gestione dei Fondi o dei rispettivi profili di rischio.

Perché Columbia Threadneedle Investments ha firmato la NZAMI?

Noi di Columbia Threadneedle siamo impegnati a generare rendimenti finanziari a lungo termine per i clienti, il che include la gestione dei rischi legati al cambiamento climatico, e a sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Nell'ambito di questo impegno, siamo firmatari della NZAMI, un gruppo internazionale di gestori patrimoniali impegnati a supportare l'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette di gas a effetto serra ("zero netto") e, in collaborazione con i nostri clienti, puntiamo ad azzerare le emissioni nette entro il 2050 o prima a livello di tutti gli attivi in gestione, inclusi i Fondi.

Tutti i dettagli in merito all'impegno promesso dai firmatari della NZAMI sono disponibili al seguente sito web: www.netzeroassetmanagers.org/commitment/

Cosa significa l'impegno nei confronti della NZAMI per l'investimento dei miei clienti?

Innanzitutto, collaboriamo attivamente con le società incluse nei nostri portafogli per indurle ad abbassare le loro emissioni di carbonio³. Attualmente puntiamo a detenere per ciascun Fondo almeno il 70% delle emissioni a livello di portafoglio in società in linea con o impegnate a conseguire l'obiettivo dello zero netto, anche se non si tratta di un obiettivo vincolante.

¹ Il benchmark (che comprende un gruppo di società) è rappresentativo del tipo di società in cui è probabile che il Fondo investa (in riferimento alle quali viene confrontata la performance finanziaria nel tempo).

² Azzeramento delle emissioni nette significa azzerare complessivamente le emissioni di gas a effetto serra (i gas che trattengono il calore del sole) derivanti dalle attività umane.

³ Con emissioni di carbonio si intende il rilascio di gas serra, in particolare di anidride carbonica, nell'atmosfera.

Questo approccio è integrato con l'engagement di Columbia Threadneedle mirato a una lista ristretta di aziende, con l'obiettivo di collaborare in maniera costruttiva con alcuni grandi emettitori per incoraggiarli ad allinearsi a una traiettoria di azzeramento delle emissioni nette. Tuttavia, ciò potrebbe comportare la liquidazione degli investimenti in un numero ristretto di queste società eventualmente detenute nel Fondo se, dopo un periodo di engagement, le stesse non si conformano ai requisiti minimi riferiti alle loro politiche climatiche.

Nell'immediato, invece, i Fondi non potranno più investire in società che traggono oltre il 30% dei loro ricavi da attività legate al carbone o che effettuano nuovi investimenti nell'estrazione di carbone o in progetti di generazione energetica dal carbone. Queste esclusioni sono incluse nella politica d'investimento aggiornata dei Fondi.

Sebbene sia un obiettivo continuo dei Fondi, lo zero netto non è un esito garantito né vi è alcuna garanzia che i continui progressi dei Fondi verso questo obiettivo risulteranno in rendimenti superiori per gli investitori. I progressi di un Fondo verso questo obiettivo potrebbero influenzarne la performance in maniera positiva o negativa.

Costi

Il gestore degli investimenti è tenuto a vendere le azioni di società che non rispettano le nuove esclusioni d'investimento a favore di investimenti alternativi. Tuttavia non prevediamo che in seguito alle modifiche sarà necessario riallineare i portafogli esistenti dei Fondi. Tutti i costi amministrativi associati all'introduzione delle modifiche saranno a carico di Columbia Threadneedle Investments.

Cosa devono fare i miei clienti?

Non è necessario che i Suoi clienti intraprendano alcuna azione in conseguenza di queste modifiche, che entreranno in vigore automaticamente alla Data di efficacia.

Che cosa possono fare i miei clienti se non sono d'accordo con le suddette modifiche?

I Suoi clienti hanno a disposizione diverse opzioni. Se non fossero d'accordo con i cambiamenti, potranno optare per il rimborso delle azioni detenute, oppure convertire l'investimento in uno o più altri fondi della nostra serie di fondi del Regno Unito, senza oneri aggiuntivi⁴. La conversione e il rimborso di azioni potrebbero essere considerate operazioni fiscalmente imponibili. Non siamo in grado di fornire consulenza fiscale e pertanto suggeriamo ai clienti, prima di intraprendere qualsiasi azione, di rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere le eventuali implicazioni in materia tributaria.

Ulteriori informazioni

In caso di dubbi sui contenuti di questa lettera o per eventuali altre domande, non esiti a contattarci al numero 0800 953 0134* (per consulenti nel Regno Unito) o al numero +44 1268 444 321* (per consulenti al di fuori del Regno Unito). Il nostro team è disponibile dal lunedì al venerdì, dalle ore 8.00 alle 18.00 (ora di Londra).

Ulteriori informazioni sui fondi, inclusi i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, sono disponibili all'indirizzo columbiathreadneedle.com.

⁴ Solo i fondi gestiti da Threadneedle Investment Services Limited (TISL) (parte del gruppo di società Columbia Threadneedle) sono al momento disponibili a tale scopo. Per ottenere queste informazioni, La invitiamo a consultare il prospetto o il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei singoli fondi (disponibili sul nostro sito), oppure a contattarci allo 0800 953 0134 se ha bisogno di supporto per individuare i fondi alternativi disponibili.

Distinti saluti,

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 a distinct 'Perrin'.

James Perrin
Chief Operating Officer Distribution, EMEA
Columbia Threadneedle Investments

* Le telefonate potrebbero essere registrate