

CIRCOLARE PER GLI AZIONISTI

RELATIVA ALLA SEGUENTE PROPOSTA DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA (CONTENENTE BOZZA DELLE CONDIZIONI COMUNI DELLA FUSIONE)¹:

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 ²	in	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
(singolarmente “Fondo esistente” e, complessivamente, i “Fondi esistenti”)	in	(singolarmente “Fondo lussemburghese” e, complessivamente, i “Fondi lussemburghesi”)

FONDI ESISTENTI:

European Corporate Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Pan European Fund e Pan European Smaller Companies Fund sono comparti di Threadneedle Investment Funds ICVC, una società d’investimento di tipo aperto, multicomparto e conforme alla normativa OICVM, costituita nel Regno Unito.

Pan European Equity Dividend Fund è un comparto di Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, una società d’investimento di tipo aperto, multicomparto e conforme alla normativa OICVM, costituita nel Regno Unito.

Credit Opportunities Fund è un comparto di Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, una società d’investimento di tipo aperto, multicomparto e conforme alla normativa OICVM, costituita nel Regno Unito.

FONDI LUSSEMBURGHESI:

I Fondi lussemburghesi sono comparti di Threadneedle (Lux), una Société Anonyme che si qualifica in quanto *Société d’investissement à capital variable* (società d’investimento a capitale variabile) costituita nel Granducato di Lussemburgo.

QUESTO DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE ATTENZIONE IMMEDIATA

In caso di dubbi in merito al contenuto del presente documento e alle azioni da intraprendere, rivolgersi al proprio consulente finanziario. In caso di incertezze in merito al contenuto di questa lettera, o per eventuali domande, o se si desidera ricevere una copia del nuovo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), siete pregati di contattarci al numero 00352 46 40 10 7020 (le telefonate possono essere registrate). I nuovi KIID sono inoltre disponibili sul nostro sito Web www.columbiathreadneedle.com/changes e sono allegati alla presente circolare³.

- Il presente documento contiene un Avviso di convocazione all’Assemblea degli Azionisti in relazione a ognuno dei Fondi esistenti (le “Assemblee”).
- Le Assemblee si terranno presso gli uffici di Columbia Threadneedle Investments, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito, alla data e all’ora indicate nei relativi avvisi e nella sezione di questa lettera intitolata “Programma”.
- Compilare il Modulo di delega per il/i Fondo/i nella busta prepagata inclusa, e inviarlo a Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito, conformemente alle istruzioni stampate sul Modulo di delega, il prima possibile e, comunque, in modo che pervenga almeno 48 ore prima della data e ora fissate per l’Assemblea. I Moduli di delega per i Fondi esistenti sono allegati al presente documento.
- La compilazione dei Moduli di delega non impedirà agli Azionisti di partecipare e votare di persona alle Assemblee o eventuali riconvochezioni.

¹ Conformemente alla tecnica di fusione di cui all’Articolo 2(1)(p)(iii) della Direttiva 2009/65/CE.

² La denominazione completa di questo fondo è: Threadneedle Credit Opportunities Fund.

³ I KIID allegati riportano, a titolo di esempio, una classe di azioni per Fondo lussemburghese.

Questa potrebbe non essere quella da Lei detenuta. Di conseguenza, le spese correnti e il rendimento potrebbero non corrispondere a quelli del Suo investimento.

SOMMARIO

Programma	1
Glossario dei termini	5
Lettera agli Azionisti	8
Appendice 1	
Confronto tra i Fondi Esistenti e i Fondi Lussemburghesi	
Parte A: Differenze tra OEIC e SICAV	19
Parte B: Confronto tra le principali caratteristiche dei Fondi Esistenti e dei Fondi Lussemburghesi	21
Parte C: Codici delle classi di azioni	39
Appendice 2	
Schema di accordo per il trasferimento dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi	42
Appendice 3	
Procedura relativa alle assemblee degli Azionisti	45
Appendice 4	
Consensi e autorizzazioni	46
Appendice 5	
Avviso di convocazione all'assemblea	48

PROGRAMMA

Di seguito viene riportato il programma proposto per lo schema di accordo in relazione al Fondo esistente.

Azione	Data
Data di qualifica per il voto degli Azionisti	12 luglio 2018
Documentazione da inviare agli Azionisti	27 luglio 2018
Moduli di delega restituiti dagli Azionisti	non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea
Assemblea di European Corporate Bond Fund	11:00 CET (10:00 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Assemblea di European High Yield Bond Fund	11:20 CET (10:20 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Assemblea di Pan European Fund	11:40 CET (10:40 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Assemblea di Pan European Smaller Companies Fund	12:00 CET (11:00 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Assemblea di Pan European Equity Dividend Fund	12:20 CET (11:20 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Assemblea di Credit Opportunities Fund	12:40 CET (11:40 ora del Regno Unito) del 24 agosto 2018
Se la delibera per uno schema di accordo viene approvata dall'Assemblea del Fondo esistente, il calendario della Fusione sarà quello riportato di seguito per ogni Fondo esistente:	

Per European Corporate Bond Fund

Azione	Data
Ultimo Giorno di negoziazione di European Corporate Bond Fund prima della Data di efficacia	20 settembre 2018
Sospensione della negoziazione di Azioni di European Corporate Bond Fund	20 settembre 2018
Valutazione di European Corporate Bond Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a European Corporate Bond Fund	01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 22 settembre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁴	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 22 settembre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	24 settembre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	Entro il 5 ottobre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

⁴ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

Per European High Yield Bond Fund

Azione	Data
Lancio di Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond verrà lanciato prima della Fusione il data 29 agosto 2018
Ultimo Giorno di negoziazione di European High Yield Bond Fund prima della Data di efficacia	4 ottobre 2018
Sospensione della negoziazione di Azioni di European High Yield Bond Fund	4 ottobre 2018
Valutazione di European High Yield Bond Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a European High Yield Bond Fund	01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁵	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	8 ottobre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	19 ottobre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

Per Pan European Fund

Azione	Data
Ultimo Giorno di negoziazione di Pan European Fund prima della Data di efficacia	4 ottobre 2018
Sospensione della negoziazione di Azioni di Pan European Fund	4 ottobre 2018
Valutazione di Pan European Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a Pan European Fund	6 ottobre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁶	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	8 ottobre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	Entro il 19 ottobre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

⁵ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

⁶ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

Per Pan European Smaller Companies Fund

Azione	Data
Lancio di Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies verrà lanciato prima della Fusione il 29 agosto 2018
Ultimo Giorno di negoziazione di Pan European Smaller Companies Fund prima della Data di efficacia	4 ottobre 2018
Sospensione della negoziazione di Azioni di Pan European Smaller Companies Fund	4 ottobre 2018
Valutazione di Pan European Smaller Companies Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a Pan European Smaller Companies Fund	6 ottobre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁷	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies	8 ottobre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	Entro il 19 ottobre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

Per Pan European Equity Dividend Fund

Azione	Data
Ultimo Giorno di negoziazione di Pan European Equity Dividend Fund prima della Data di efficacia	4 ottobre 2018
Sospensione della negoziazione di Azioni di Pan European Equity Dividend Fund	4 ottobre 2018
Valutazione di Pan European Equity Dividend Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a Pan European Equity Dividend Fund	01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁸	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 6 ottobre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	8 ottobre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	Entro il 19 ottobre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

⁷ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

⁸ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

Per Credit Opportunities Fund

Azione	Data
Lancio di Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	Credit Opportunities verrà lanciato prima della Fusione il 29 agosto 2018
Ultimo Giorno di negoziazione di Credit Opportunities Fund prima della Data di efficacia	18 ottobre 2018
Sospensione della negoziazione di Credit Opportunities Fund	13:00 CET (12:00 ora del Regno Unito) del 18 ottobre 2018
Valutazione di Credit Opportunities Fund e fine del periodo contabile per la distribuzione finale del reddito in relazione a Credit Opportunities Fund	01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 20 ottobre 2018
Data di efficacia della Fusione ⁹	Immediatamente dopo le ore 01:01 CET (00.01 ora del Regno Unito) del 20 ottobre 2018
Primo giorno di negoziazione delle Nuove azioni di Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	22 ottobre 2018
Invio conferma del numero di Nuove azioni	Entro il 2 novembre 2018
Pagamento della distribuzione finale per le Azioni esistenti che corrispondono reddito	Entro 3 mesi dalla Fusione

Le Date di efficacia sono soggette a modifica a discrezione dell'ACD, con il consenso di Citibank UK. Qualora una qualsiasi delle Date di efficacia fosse diversa dalle date sopra menzionate per qualsivoglia Fondo, potremo apportare alcune modifiche a queste date. Per maggiori dettagli si rimanda alle Appendici 2 e 4.

⁹ Occorre notare che questa sarà anche la data di calcolo del coefficiente di conversione delle azioni.

GLOSSARIO DEI TERMINI

Le seguenti definizioni si applicano al presente documento, salvo ove il contesto richieda diversamente.

Statuto	Lo Statuto della Società lussemburghese
Authorised Corporate Director (ACD)	TISL è authorised corporate director (ACD) di TFIF, TIF e TSIF
Giorno lavorativo	Per i Fondi esistenti: dal lunedì al venerdì, escluse le festività legali in Inghilterra e Galles e qualsiasi altro giorno a discrezione di TISL Per i Fondi lussemburghesi: tutti i giorni di apertura e operatività delle banche in Lussemburgo e quando gli amministratori della Società lussemburghese ritengano che sia aperto anche un numero di mercati sufficiente in cui il Fondo è investito, tali da permettere una negoziazione e liquidità sufficienti a consentire una gestione efficiente di detti Fondi lussemburghesi
Citibank Luxembourg	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, la banca depositaria della Società lussemburghese
Citibank UK	Citibank Europe plc, UK Branch, la banca depositaria della Società
COLL	il “Collective Investment Schemes Sourcebook”, parte integrante delle Regole FCA
Società	TFIF, TIF e/o TSIF, secondo i casi
Giorno di negoziazione	Dal lunedì al venerdì escluse le festività in Inghilterra e in Galles e qualsivoglia altro giorno a discrezione di TISL
CSSF	La <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , organo di regolamentazione dei servizi finanziari nel Granducato di Lussemburgo
Data di efficacia	La data di efficacia dello Schema pertinente, che sarà la data indicata nel Programma relativo al Fondo in questione, o qualsivoglia altra data eventualmente concordata conformemente al paragrafo 12 (contenuto nell’Appendice 2 del presente documento) dello Schema
Fondo/i esistente/i	European Corporate Bond Fund, un comparto di TIF European High Yield Bond Fund, un comparto di TIF Pan European Fund, un comparto di TIF Pan European Smaller Companies Fund, un comparto di TIF Pan European Equity Dividend Fund, un comparto di TSIF Threadneedle Credit Opportunities Fund, un comparto di TFIF
Valore del Fondo esistente	Il valore dei beni del Fondo esistente, calcolato conformemente all’Atto alla Data di efficacia, meno l’Importo trattenuto
Delibera/e straordinaria/e	Una delibera straordinaria, riportata in un Avviso di convocazione dell’Assemblea per il Fondo esistente in questione (contenuto nell’Appendice 5 del presente documento), che approva lo Schema
FCA	La Financial Conduct Authority, organo di regolamentazione dei servizi finanziari per i fondi nel Regno Unito
Regole FCA	Il documento FCA Handbook of Rules and Guidance (e successive modifiche)

Modulo di delega	Il modulo allegato alla presente Circolare per gli Azionisti, che gli Azionisti dovranno compilare e restituire a TISL
Fondi	I Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi
Chiusura globale	Un Momento di valutazione che determina la valutazione di un Fondo sulla base degli ultimi prezzi disponibili relativamente alla data in questione. Per i titoli azionari, questo sarà l'ultimo prezzo di negoziazione nel mercato pertinente alla chiusura di tale mercato
ICVC	Acronimo di Investment Company with Variable Capital, una società d'investimento con capitale variabile
Atto	L'atto di costituzione della Società in questione
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited, gestore degli investimenti dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi
KIID	Acronimo di Key Investor Information Document, documento contenente le informazioni chiave per gli investitori
Società lussemburghese	Threadneedle (Lux), una società d'investimento di tipo aperto, multicomparto e conforme alla normativa OICVM
Fondo/i lussemburghese/i	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond Threadneedle (Lux) – Pan European Equities Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Regolamenti del Lussemburgo	La Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e successive modifiche, e la Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche
Assemblea/e	Le assemblee generali straordinarie degli Azionisti dei Fondi esistenti che si terranno il 24 agosto 2018 per valutare e votare la proposta relativa allo Schema (o qualsivoglia assemblea riconvocata con i medesimi fini)
Fusione	La fusione dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi, come riportata nel dettaglio nella presente Circolare. Ogni fusione è classificata in quanto fusione transfrontaliera da effettuarsi tramite uno schema di accordo conformemente alla Parte 4 dei Regolamenti OICVM e conformemente allo Schema
Nuove azioni	Azioni dei Fondi lussemburghesi che verranno emesse agli Azionisti a seguito del trasferimento dei Fondi esistenti alle condizioni indicate nello Schema
Regolamenti OEIC	I regolamenti Open-Ended Investment Companies del 2001 (e successive modifiche)

Prospetto informativo	Il prospetto informativo corrente della Società pertinente o della Società lussemburghese, secondo i casi
Importo trattenuto	Un importo trattenuto dal valore dei Fondi esistenti, ossia una somma stimata da TISL e concordata con Citibank UK in quanto necessaria a soddisfare tutte le passività effettive e contingenti del Fondo esistente. L'importo verrà trattenuto da Citibank UK in quanto ascrivibile al Fondo esistente pertinente al fine di soddisfare tali passività
Schema	Lo schema di accordo per il trasferimento dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi, come riportato nell'Appendice 2 del presente documento
Azionista	Un detentore di Azioni
Azioni	Azioni dei Fondi esistenti e/o dei Fondi lussemburghesi
TFIF	Threadneedle Focus Investment Funds ICVC
TIF	Threadneedle Investment Funds ICVC
TSIF	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC
TISL	Threadneedle Investment Services Limited, ossia l'authorised corporate director (ACD) delle Società
TML S.A.	Threadneedle Management Luxembourg S.A., la società di gestione della Società lussemburghese
OICVM	Un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dell'Articolo 1(2) della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009
Regolamenti OICVM	I Regolamenti in materia di Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari del 2011
Regolamenti del Regno Unito	Le Regole FCA, il Financial Services and Markets Act del 2000, i Regolamenti OICVM e/o i Regolamenti Open-Ended Investment Companies del 2001 e successive modifiche
Momento di valutazione	Il momento in cui viene determinata la valutazione di un Fondo al fine di stabilire il prezzo al quale le Azioni di una Classe possono essere emesse, annullate, vendute, rimborsate o trasferite.

Inoltre, laddove ciò sia pertinente nel contesto, i termini che sono definiti nei Regolamenti del Regno Unito hanno il medesimo significato nel presente documento e nello Schema.



Threadneedle Investment Services Limited

PO Box 10033 Chelmsford CM99 2AL
T: +44 (0)1268 46 4321*
F: +44 (0)1268 44 1520

columbiathreadneedle.com

27 luglio 2018

A: Investitori dei Fondi esistenti

Gentile Azionista,

Schema di accordo proposto per le fusioni dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi.

Nel presente documento, salvo laddove il contesto richieda diversamente, i termini avranno il medesimo significato definito nel Glossario alle pagine da 5 a 7.

Le scrivo nella Sua qualità di Azionista di uno o più dei Fondi esistenti, al fine di spiegarLe la nostra proposta di fusione dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi, come segue:

Fondo esistente		Fondo lussemburghese
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
(singolarmente “Fondo esistente” e, complessivamente i “Fondi esistenti”)	in	(singolarmente “Fondo lussemburghese” e, complessivamente, i “Fondi lussemburghesi”)

Si propone di procedere alla fusione dei Fondi esistenti nei Fondi lussemburghesi tramite gli schemi di accordo (ciascuno, uno “**Schema**”) riportati dettagliatamente nell’Appendice 2. Ognuna delle Fusioni proposte richiede l’approvazione di una Delibera straordinaria nel corso di un’assemblea generale straordinaria degli Azionisti del Fondo esistente pertinente (l’“**Assemblea**”). Per essere approvata, ogni Delibera straordinaria richiede una maggioranza a favore di almeno il 75% dei voti espressi. Gli avvisi di convocazione alle Assemblee e le delibere relative a ogni Fondo esistente sono riportati nell’Appendice 5.

Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond e Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend saranno lanciati alla Data di efficacia indicata nel Programma.

Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond, Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies e Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities saranno lanciati prima della Data di efficacia delle Fusioni alle date indicate nel Programma.

Threadneedle (Lux) – Pan European Equities è già un comparto della Società lussemburghese ed è gestito allo stesso modo del Fondo esistente.

I Fondi lussemburghesi saranno gestiti con le stesse modalità dei Fondi esistenti corrispondenti.

I Fondi esistenti verranno chiusi dopo che le Fusioni saranno state completate.

Il presente documento illustra le motivazioni alla base delle fusioni, la procedura con la quale lo Schema proposto verrà messo in atto, le opzioni a Sua disposizione e le implicazioni della proposta per Lei in quanto Azionista.

*Le telefonate possono essere registrate.

La invitiamo a leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID, allegati alla presente Circolare¹⁰) per i Fondi lussemburghesi corrispondenti ai Fondi esistenti in cui investe. Tali KIID, inoltre, sono disponibili presso Columbia Threadneedle Investments su richiesta, chiamandoci al numero 0800 953 0134 (per gli azionisti ubicati nel Regno Unito) o al numero 0044 1268 444 321 (le telefonate possono essere registrate). I nuovi KIID sono inoltre disponibili sul nostro sito Web www.columbiathreadneedle.com/changes.

Come votare

Può votare a favore o contro queste proposte relativamente ai Fondi nei quali è investito di persona, partecipando all'Assemblea, oppure compilando il modulo di delega allegato.

Se desidera esprimere il Suo voto ma non prevede di votare di persona, La preghiamo di compilare il/i Modulo/i di delega e restituirlo/i nella busta prepagata inclusa nel presente documento, per fare in modo che il Suo voto venga conteggiato. Il Suo delegato può essere una persona di Sua scelta ovvero il presidente dell'Assemblea e può indicare loro come desidera votare oppure lasciare a loro la decisione.

Il Modulo di delega compilato deve essere restituito nella busta prepagata fornitaLe all'indirizzo Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito in modo che ci pervenga non meno di 48 ore prima dell'ora dell'Assemblea in questione. Il Modulo di delega è incluso con il presente documento.

Può partecipare e votare all'Assemblea/alle Assemblee del/i Fondo/i esistente/i di cui detiene Azioni (e a qualsivoglia riconvocazione delle stesse) a prescindere che abbia compilato e restituito il Modulo di delega o meno (il Modulo di delega verrà semplicemente ignorato se voterà di persona).

La mancata restituzione del Modulo di delega entro i tempi previsti lo renderà nullo e il Suo delegato non avrà diritto a votare per Suo conto secondo quanto da Lei indicato.

1. PERCHÉ PROPONIAMO LE FUSIONI?

In quanto fondi con sede nel Regno Unito, i Fondi esistenti attualmente godono di status OICVM¹¹ all'interno dell'Unione Europea. Questo significa che ai fondi in un paese della UE possono accedere gli investitori di altri paesi UE, i quali beneficiano di limiti d'investimento e supervisione normativa comuni. Tuttavia, quando il Regno Unito lascerà la UE, è probabile che i fondi con sede nel Regno Unito perderanno questo status.

Oltre a gestire fondi con sede nel Regno Unito, Columbia Threadneedle Investments offre un'ampia gamma di fondi basati in Lussemburgo. In termini di attività in gestione, il Lussemburgo è il principale domicilio di fondi in Europa e il secondo più grande al mondo dopo gli Stati Uniti. Molti dei nostri clienti investono nelle nostre gamme di fondi sia britannici sia lussemburghesi. Stiamo pianificando la fusione delle attività di ogni Fondo esistente all'interno di un fondo equivalente appartenente alla nostra gamma di fondi costituita in Lussemburgo.

Mediante la fusione delle attività dei Fondi esistenti in un fondo equivalente basato in Lussemburgo, possiamo offrire certezze ai nostri investitori e assicurare loro di poter continuare a essere investiti in un fondo conforme alla normativa OICVM, a prescindere da quelli che saranno gli accordi finali tra il Regno Unito e l'Unione Europea. Il nostro obiettivo è offrire agli investitori dei nostri fondi continuità e certezze. Per gli investitori dell'Unione Europea, la fusione eliminerà qualsiasi incertezza in merito al futuro stato dei loro investimenti nei rispettivi paesi.

A seguito della fusione, il Suo investimento nei nostri fondi del Lussemburgo continuerà a beneficiare di status OICVM e della supervisione normativa da parte della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). È soprattutto importante notare che il livello di supervisione normativa fornito dalla CSSF è equivalente a quello della Financial Conduct Authority nel Regno Unito.

¹⁰ I KIID allegati riportano, a titolo di esempio, una classe di azioni per Fondo lussemburghese. Questa potrebbe non essere quella da Lei detenuta. Di conseguenza, le spese correnti e il rendimento potrebbero non corrispondere a quelli del Suo investimento.

¹¹ OICVM 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.

Le fusioni proposte sono riportate nella tabella seguente:

Fondo esistente		Fondo lussemburghese
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	in	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Credit Opportunities Fund	in	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities

I Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi sono molto simili e saranno gestiti con le stesse modalità dal medesimo gestore degli investimenti. Le commissioni da Lei dovute per il Fondo lussemburghese saranno di livello simile a quelle del Suo Fondo esistente. Per questi motivi riteniamo che la fusione dei Fondi esistenti con i Fondi lussemburghesi sia nel migliore interesse degli Azionisti dei Fondi esistenti.

Dalle fusioni risulteranno tuttavia alcune modifiche. Queste vengono spiegate nella sezione seguente, che Le consigliamo di leggere attentamente.

2. QUALI SONO LE PRINCIPALI ANALOGIE E DIFFERENZE TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESI?

I Fondi esistenti sono soggetti alla normativa del Regno Unito sotto la supervisione della Financial Conduct Authority (FCA). I Fondi lussemburghesi saranno regolamentati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) nel Granducato di Lussemburgo. Questo significa che vi saranno molte analogie e alcune differenze dovute alle leggere differenze tra le strutture dei fondi e i rispettivi organi di vigilanza. È soprattutto importante notare che il livello di supervisione normativa fornito dalla CSSF è equivalente a quello della FCA. Per un confronto tra le caratteristiche e i regolamenti delle due tipologie di fondi nel Regno Unito e nel Granducato di Lussemburgo, si rimanda all'Appendice 1.

I Fondi lussemburghesi seguiranno un processo d'investimento uguale o molto simile a quello attualmente utilizzato per gestire il Suo investimento. Tuttavia, malgrado abbiano la stessa strategia d'investimento, il medesimo processo e gli stessi rischi dei Fondi esistenti, i Fondi lussemburghesi hanno obiettivi e politiche d'investimento descritti diversamente. Le differenze più significative sono:

- Informazioni aggiuntive sugli strumenti che il gestore del fondo utilizzerà e i limiti d'investimento;
- Informazioni su un indice di riferimento che il gestore del fondo utilizza nell'ambito del processo d'investimento;
- Eliminazione dei riferimenti all'investimento in attivi diversi dai titoli azionari per Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend, e in attivi diversi dalle obbligazioni per Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond e Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond.

La nuova formulazione del testo fornisce informazioni aggiuntive sulle modalità di gestione dei Fondi lussemburghesi, ma non influisce sul modo in cui i fondi verranno effettivamente gestiti.

Esistono inoltre alcune differenze dal punto di vista delle caratteristiche operative e amministrative dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi. Queste sono descritte nel prosieguo.

Non è previsto un ribilanciamento dei Fondi a seguito delle Fusioni. Per un confronto dettagliato tra i Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi, vedere la relativa sezione dell'Appendice 1.

2.1 CONFRONTO TRA OBIETTIVI E POLITICHE D'INVESTIMENTO

L'obiettivo e la politica d'investimento per ognuno dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi sono riportati nell'Appendice 1.

La nuova formulazione del testo fornisce informazioni aggiuntive sulle modalità di gestione dei Fondi lussemburghesi, ma non influisce sul modo in cui i fondi verranno effettivamente gestiti.

Vedere l'Appendice 1 per una descrizione completa degli obiettivi e delle politiche d'investimento dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi.

2.2 FATTORI DI RISCHIO

I rischi relativi ai Fondi esistenti sono sostanzialmente gli stessi rischi che interessano i Fondi lussemburghesi corrispondenti. A dimostrazione di questo, i Fondi lussemburghesi avranno il medesimo indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) dei Fondi esistenti. Gli eventuali rischi aggiuntivi dei Fondi lussemburghesi che consideriamo potenzialmente significativi sono riportati nelle bozze dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei Fondi lussemburghesi.

2.3 CONFRONTO TRA CARATTERISTICHE OPERATIVE

2.3.1 Struttura commissionale

La Commissione di gestione annua per le Sue Nuove azioni sarà la stessa applicata alle Sue Azioni esistenti. Tuttavia, i Fondi esistenti e i Fondi lussemburghesi prevedono una struttura commissionale diversa.

Per i Fondi esistenti, oltre alla Commissione di Gestione Annua, potrebbero essere pagate anche alcune commissioni e spese a valere sui beni di tali fondi. Nel caso dei Fondi lussemburghesi, non vi sono invece commissioni e spese aggiuntive e superiori alla Commissione di Gestione Annua pagate a valere sui beni di tali fondi. Questi fondi addebitano spese operative fisse.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che alle classi di azioni retail dei fondi basati nel Lussemburgo viene applicata una tassa d'abbonamento (*taxe d'abonnement*) dello 0,05% annuo, la quale sarà inclusa nelle spese operative dei Fondi lussemburghesi. Per gli investitori istituzionali idonei che investono in una classe di azioni istituzionale (come definito ai sensi dei 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 attuale dei Fondi esistenti. Per maggiori informazioni, si rimanda all'Appendice 1.

La preghiamo di contattarci se ritiene di qualificarsi in quanto investitore istituzionale conformemente ai Regolamenti previsti nel Lussemburgo e se desidera spostare il Suo investimento in una classe di azioni istituzionale. In questo caso, se le Fusioni saranno approvate, dovrà compilare l'apposita dichiarazione, mediante la quale ci indicherà di trasferire il Suo investimento in una classe di azioni istituzionale.

2.3.2 Termine ultimo di negoziazione

Sia per i Fondi esistenti che per i Fondi lussemburghesi, tutti i rimborsi, le sottoscrizioni e le conversioni verranno effettuati utilizzando il Valore Patrimoniale Netto calcolato dopo che l'ordine è stato ricevuto (in altre parole, un Valore Patrimoniale Netto non noto). Per i Fondi esistenti, se riceviamo le Sue istruzioni entro le ore 13:00 CET (12:00 ora del Regno Unito) di un Giorno Lavorativo, il Suo ordine sarà evaso utilizzando il prezzo delle Azioni di quel giorno. Questo è il "Termine ultimo di negoziazione". Per i Fondi lussemburghesi, il Termine ultimo di negoziazione scade alle ore 15:00 CET (14:00 ora del Regno Unito) di ogni Giorno lavorativo.

2.3.3 Momento di valutazione

Le azioni dei Fondi (e le rispettive attività sottostanti) vengono valutate in orari diversi ogni giorno. Il prezzo delle azioni di ciascun Fondo viene determinato utilizzando il "Momento di valutazione" di quel Fondo.

Il Momento di valutazione per i Fondi esistenti corrisponde alle ore 13:00 CET (12:00 ora del Regno Unito). Il Momento di valutazione dei Fondi lussemburghesi è la Chiusura globale.

2.3.4 Date contabili e date di allocazione del reddito

Vi saranno diverse date contabili e date alle quali il reddito verrà pagato per i Fondi lussemburghesi, come riportato di seguito.

Fondo esistente				Fondo lussemburghese		
Denominazione del Fondo	Date contabili	Date di stacco del dividendo	Pagamento del reddito	Denominazione del Fondo	Date contabili	Pagamento del reddito
European Corporate Bond Fund	7 marzo (annuale)	8 marzo (annuale)	7 maggio (annuale)	Threadneedle (Lux) - European Corporate Bond	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	7 settembre (semestrale)	8 settembre (semestrale)	7 novembre (semestrale)		30 settembre (semestrale)	
European High Yield Bond Fund	7 marzo (annuale)	8 marzo (annuale)	7 maggio	Threadneedle (Lux) - European High Yield Bond	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	7 settembre (semestrale)				30 settembre (semestrale)	
Pan European Fund	7 marzo (annuale)	8 marzo (annuale)	7 maggio	Threadneedle (Lux) - Pan European Equities	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	7 settembre (semestrale)				30 settembre (semestrale)	
Pan European Smaller Companies Fund	7 marzo (annuale)	8 marzo (annuale)	7 maggio	Threadneedle (Lux) - Pan European Smaller Companies	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	7 settembre (semestrale)				30 settembre (semestrale)	
Pan European Equity Dividend Fund	30 aprile (annuale)	1 maggio (annuale)	30 giugno (annuale)	Threadneedle (Lux) - Pan European Equity Dividend	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	31 ottobre (infrannuale)	1 novembre (semestrale)	31 dicembre (semestrale)		30 settembre (semestrale)	
Credit Opportunities Fund	21 gennaio (annuale)	22 gennaio (annuale)	21 marzo	Threadneedle (Lux) - Credit Opportunities	31 marzo (annuale)	Marzo e settembre, un Giorno lavorativo prima della fine del mese.
	21 luglio (semestrale)				30 settembre (semestrale)	

2.3.5 Valuta di base

La valuta di base (ossia la valuta di contabilizzazione dei comparti dei Fondi esistenti è la sterlina britannica, ad eccezione di Credit Opportunities Fund, la cui valuta di base è l'euro. La valuta di base dei Fondi lussemburghesi è diversa per ogni fondo ed è riportata nell'Appendice 1. Tuttavia, i gestori dei fondi di ogni Fondo esistente e dei corrispondenti Fondi lussemburghesi fanno riferimento alla medesima valuta quando effettuano gli investimenti; pertanto, non vi sono modifiche significative dei rischi di oscillazione valutaria nei Fondi esistenti e nei Fondi lussemburghesi.

2.3.6 Periodi di regolamento

Le operazioni dei Fondi esistenti vengono regolate quattro Giorni lavorativi dopo che abbiamo ricevuto le Sue istruzioni, mentre le operazioni dei Fondi lussemburghesi vengono regolate dopo tre Giorni lavorativi. Questo significa che, dopo le Fusioni, riceverà da noi il Suo denaro più rapidamente se venderà Azioni dei Fondi lussemburghesi, ma anche che dovremo ricevere il Suo denaro più rapidamente se acquisterà Azioni dei Fondi lussemburghesi.

2.3.7 Risparmi e prelievi periodici

Nei Fondi lussemburghesi non sono disponibili risparmi e prelievi periodici. Eventuali mandati di addebito diretto o altre istruzioni che Lei può aver dato in relazione alle Sue Azioni esistenti cesseranno di essere efficaci a partire dalla Data di efficacia pertinente.

2.3.8 Investimenti ISA

Se Lei è un investitore del Regno Unito che investe tramite un ISA, La preghiamo di notare che i Fondi lussemburghesi non saranno disponibili mediante un ISA Threadneedle. Tuttavia, se desidera mantenere il Suo status ISA, può:

- (i) convertire il Suo investimento in un altro fondo Threadneedle basato nel Regno Unito; o
- (ii) potrebbe riuscire a mantenere il Suo status ISA nei Fondi lussemburghesi tramite di un gestore ISA terzo; ulteriori informazioni Le vengono fornite con la presente circolare.

2.3.9 Financial Ombudsman Service e Financial Services Compensation Scheme

I Fondi lussemburghesi sono coperti dalla procedura formale di reclamo della Società lussemburghese. Gli investimenti nei Fondi lussemburghesi non sono coperti dallo UK Financial Services Compensation Scheme e gli accordi di compensazione possono essere diversi rispetto ai Fondi esistenti. I reclami riguardanti i Fondi lussemburghesi non rientreranno tra le competenze dello UK Financial Ombudsman Service, tuttavia, qualsiasi reclamo potrà essere inoltrato alla CSSF se la risposta della Società lussemburghese non sarà ritenuta soddisfacente.

2.3.10 Perequazione del reddito

Per i Fondi esistenti è prevista la perequazione del reddito, che non viene invece applicata dai Fondi lussemburghesi.

Quando si applica la perequazione del reddito, la prima distribuzione relativa alle Azioni acquistate nel corso di un periodo di distribuzione viene suddivisa tra un importo di reddito e un importo di perequazione. L'importo di perequazione rappresenta una stima del reddito maturato nel fondo in questione prima che l'investitore acquistasse le Azioni e che, pertanto, non è stato "guadagnato" dall'investitore.

La porzione di perequazione della distribuzione non è trattata in quanto reddito che potrebbe essere soggetto all'imposta sul reddito; al contrario, viene considerata in quanto rendimento sul capitale ai fini delle imposte sulle plusvalenze del Regno Unito. Gli investitori che abbiano detenuto le loro Azioni per l'intero periodo di distribuzione riceveranno il medesimo importo di distribuzione che riceveranno gli investitori che hanno acquistato le Azioni nel corso del periodo di distribuzione. Tuttavia, l'intero importo della distribuzione sarà trattato in quanto reddito ai fini fiscali del Regno Unito e nessuna porzione dell'importo sarà considerata in quanto capitale.

Inoltre, quando non viene applicata la perequazione del reddito, la Sua distribuzione può aumentare così come diminuire in virtù degli acquisti o delle vendite di Azioni del Fondo in questione da parte degli Azionisti.

2.3.11 Classi di azioni

Esistono alcune differenze tra i nomi delle classi di azioni dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi.

I Fondi esistenti emettono:

- Azioni di Classe 1 (come nella Società lussemburghese) – disponibili agli investitori retail e istituzionali
- Azioni di Classe 2 (Classe 8 nella Società lussemburghese) – disponibili agli investitori istituzionali
- Azioni di Classe N (Classe 3 nella Società lussemburghese) – disponibili ai distributori idonei che hanno concluso accordi commissionali separati con i loro clienti
- Azioni di Classe Z (Classe 3 nella Società lussemburghese) – disponibili ai distributori idonei che hanno concluso accordi commissionali separati con i loro clienti
- Azioni di Classe X (Classe 4 nella Società lussemburghese) – disponibili agli Investitori idonei (come definiti nel prospetto informativo della Società lussemburghese)
- Azioni di Classe M (Classe 1 nella Società lussemburghese) – disponibili agli investitori retail e istituzionali.

Sia i Fondi esistenti sia i Fondi lussemburghesi emettono Azioni a distribuzione e Azioni ad accumulazione, ad eccezione di European Corporate Bond Fund e Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond che emettono solo Azioni ad accumulazione.

Gli Azionisti dei Fondi esistenti riceveranno Nuove azioni come indicato nella seguente tabella:

Azioni esistenti (tipo di classe di azioni)		Nuove azioni (tipo di classe di azioni)	
European Corporate Bond Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	1E - Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 ad accumulazione GBP		1G - Classe 1 ad accumulazione GBP
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E - Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 ad accumulazione GBP		8G - Classe 8 ad accumulazione GBP
	Classe Z ad accumulazione GBP		3G - Classe 3 ad accumulazione GBP
European High Yield Bond Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	1E - Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 ad accumulazione GBP		1G - Classe 1 ad accumulazione GBP
	Classe 1 a distribuzione EUR		1EP - Classe 1 a distribuzione EUR
	Classe 1 a distribuzione GBP		1GP - Classe 1 a distribuzione GBP
	Classe M a distribuzione USD (coperte)		1UT - Classe 1 a distribuzione USD (coperte)
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E - Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 a distribuzione EUR		8EP - Classe 8 a distribuzione EUR
	Classe 2 ad accumulazione CHF (coperte)		8FH - Classe 8 ad accumulazione CHF (coperte)
	Classe 2 ad accumulazione GBP		8G - Classe 8 ad accumulazione GBP
	Classe 2 a distribuzione GBP		8GP - Classe 8 a distribuzione GBP
	Classe Z ad accumulazione GBP		3G - Classe 3 ad accumulazione GBP
	Classe Z a distribuzione USD (coperte)		3GT - Classe 3 a distribuzione USD (coperte)
	Classe Z ad accumulazione USD H		3UH - Classe 3 ad accumulazione USD (coperte)
	Classe Z ad accumulazione EUR		3E - Classe 3 ad accumulazione EUR
	Classe Z a distribuzione EUR		3EP - Classe 3 a distribuzione EUR
	Classe Z a distribuzione CHF (coperte)		3FC - Classe 3 a distribuzione CHF (coperte)
	Classe Z ad accumulazione CHF (coperte)		3FH - Classe 3 ad accumulazione CHF (coperte)
	Classe Z a distribuzione GBP		3GP - Classe 3 a distribuzione GBP
	Classe X ad accumulazione EUR		4E - Classe 4 ad accumulazione EUR
Classe X ad accumulazione GBP	4G - Classe 4 ad accumulazione GBP		
Classe X a distribuzione GBP	4GP - Classe 4 a distribuzione GBP		
Pan European Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	1E - Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 a distribuzione EUR		1EP - Classe 1 a distribuzione EUR
	Classe 1 ad accumulazione GBP		1G - Classe 1 ad accumulazione GBP
	Classe 1 a distribuzione GBP		1GP - Classe 1 a distribuzione GBP
	Classe 2 ad accumulazione USD		8U - Classe 8 ad accumulazione USD
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E - Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 ad accumulazione GBP		8G - Classe 8 ad accumulazione GBP
	Classe Z ad accumulazione EUR		3E - Classe 3 ad accumulazione EUR
	Classe Z ad accumulazione GBP		3G - Classe 3 ad accumulazione GBP
	Classe Z a distribuzione GBP		3GP - Classe 3 a distribuzione GBP
	Classe X ad accumulazione GBP		4G - Classe 4 ad accumulazione GBP
	Classe X ad accumulazione EUR		4E - Classe 4 ad accumulazione EUR

Azioni esistenti (tipo di classe di azioni)		Nuove azioni (tipo di classe di azioni)	
Pan European Smaller Companies Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 a distribuzione EUR		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR
	Classe 1 ad accumulazione CHF (coperte)		1FH – Classe 1 ad accumulazione CHF (coperte)
	Classe 1 ad accumulazione GBP		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP
	Classe 1 a distribuzione GBP		1GP – Classe 1 a distribuzione GBP
	Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)		1UH – Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 ad accumulazione GBP		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP
	Classe Z ad accumulazione EUR		3E – Classe 3 ad accumulazione EUR
	Classe Z a distribuzione EUR		3EP – Classe 3 a distribuzione EUR
	Classe Z ad accumulazione CHF (coperte)		3FH – Classe 3 ad accumulazione CHF (coperte)
	Classe Z ad accumulazione GBP		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP
	Classe Z a distribuzione GBP		3GP – Classe 3 a distribuzione GBP
	Classe Z ad accumulazione USD (coperte)		3UH – Classe 3 a distribuzione USD (coperte)
Classe X ad accumulazione EUR	4E – Classe 4 ad accumulazione EUR		
Classe X ad accumulazione GBP	4G – Classe 4 ad accumulazione GBP		
Pan European Equity Dividend Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 a distribuzione EUR		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR
	Classe 1 ad accumulazione GBP		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP
	Classe 1 a distribuzione GBP		1GP – Classe 1 a distribuzione GBP
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 a distribuzione EUR		8EP – Classe 8 a distribuzione EUR
	Classe 2 ad accumulazione GBP		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP
	Classe 2 a distribuzione GBP		8GP – Classe 8 a distribuzione GBP
	Classe Z ad accumulazione EUR		3E – Classe 3 ad accumulazione EUR
	Classe Z a distribuzione EUR		3EP – Classe 3 a distribuzione EUR
	Classe Z ad accumulazione GBP		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP
	Classe Z a distribuzione GBP		3GP – Classe 3 a distribuzione GBP
	Classe X ad accumulazione EUR		4E – Classe 4 ad accumulazione EUR
	Classe X ad accumulazione GBP		4G – Classe 4 ad accumulazione GBP
Classe X a distribuzione GBP	4GP – Classe 4 a distribuzione GBP		
Credit Opportunities Fund	Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	1GH – Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)
	Classe 1 ad accumulazione EUR		1E – Classe 1 ad accumulazione EUR
	Classe 1 a distribuzione EUR		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR
	Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)		1GH – Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)
	Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)		1UH – Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)
	Classe 2 ad accumulazione EUR		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR
	Classe 2 a distribuzione EUR		8EP – Classe 8 a distribuzione EUR
	Classe 2 a distribuzione GBP (coperte)		8GC – Classe 8 a distribuzione GBP (coperte)
	Classe 2 ad accumulazione GBP (coperte)		8GH – Classe 8 ad accumulazione GBP (coperte)
	Classe X ad accumulazione GBP (coperte)		4GH – Classe 4 ad accumulazione GBP (coperte)

2.3.12 Codici delle classi di azioni

Esistono alcune differenze tra i codici delle classi di azioni dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi, come indicato nell'appendice.

2.4 CONFRONTO TRA FORNITORI DI SERVIZI E CARATTERISTICHE AMMINISTRATIVE

A seguito della modifica, la società di gestione cambierà da TISL a TML S.A.

TISL è una società costituita nel Regno Unito. TML S.A. è una società lussemburghese. TISL e TML S.A. sono controllate dalla medesima capogruppo.

L'agente per i trasferimenti dei Fondi lussemburghesi sarà International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. ("IFDS), anziché DST Financial Services Europe Limited ("DST"). Questo significa che, dopo la Fusione, dovrà utilizzare un indirizzo di corrispondenza diverso per acquistare o vendere Azioni o per ottenere informazioni in merito ai Suoi investimenti. Le nuove informazioni di contatto per l'agente per i trasferimenti sono: 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società. Per eventuali domande, contatti il Suo consueto rappresentante del servizio clienti.

A seguito della proposta, la banca depositaria della Società lussemburghese è Citibank Europe plc, Luxembourg Branch anziché Citibank Europe plc, UK Branch.

3. CONDIZIONI DELLA PROPOSTA

Ogni Fusione verrà effettuata solo se verrà approvata la Delibera straordinaria dei rispettivi Fondi esistenti. Lo Schema viene riportato interamente nell'Appendice 2 alla presente lettera. Se la delibera viene approvata a un'Assemblea di qualsivoglia Fondo esistente, è inteso che la Fusione in questione sarà implementata conformemente alle condizioni dello Schema. Se la proposta non viene approvata dalla maggioranza richiesta dei voti, lo Schema non verrà attuato in relazione a quel Fondo esistente, che continuerà a operare con le modalità correnti.

Se le proposte vengono approvate, gli Azionisti dei Fondi esistenti riceveranno Nuove azioni dei relativi Fondi lussemburghesi in cambio del trasferimento delle attività del Fondo esistente al Fondo lussemburghese, alle condizioni indicate nello Schema. Sull'emissione di Nuove azioni nell'ambito del trasferimento non verranno applicate commissioni di sottoscrizione o di conversione.

Le azioni del Fondo esistente in questione verranno ritenute annullate e non avranno più alcun valore, e il Fondo esistente verrà chiuso. Nuove azioni verranno emesse in sostituzione delle Azioni esistenti.

Per agevolare il trasferimento delle attività, verrà previsto un Momento di valutazione ad hoc per ognuno dei Fondi esistenti, come da scadenziario proposto per la relativa fusione. L'eventuale reddito disponibile per l'allocazione alle Azioni a distribuzione a partire dalla fine del periodo contabile precedente fino alla Data di efficacia sarà trasferito nel conto di distribuzione del Fondo esistente e verrà distribuito ai titolari di azioni a distribuzione entro 3 mesi. Nel caso delle azioni ad accumulazione, il reddito allocato verrà accumulato e rispecchiato nel valore di tali azioni prima dell'implementazione del trasferimento.

Le Azioni della Società lussemburghese verranno valutate conformemente al suo Statuto.

Il coefficiente di conversione per ogni Classe di azioni dei Fondi esistenti verrà determinato dividendo il valore patrimoniale netto per azione calcolato alla Data di efficacia per quello della classe corrispondente del Fondo lussemburghese alla stessa data. Per far sì che siano espressi nella stessa valuta, verrà applicato un tasso di cambio al Fondo esistente per convertirlo nella valuta di base del Fondo lussemburghese, usando il cambio WM 16:00 GMT, usato anche per il Prezzo di Chiusura globale.

4. CONSEQUENZE FISCALI DELLA PROPOSTA

Sulla base della nostra comprensione delle leggi tributarie e delle autorizzazioni fiscali ottenute da HM Revenue & Customs, per gli investitori residenti nel Regno Unito lo Schema non comporterà alcuna cessione di Azioni ai fini delle imposte sulle plusvalenze, a prescindere dall'entità della partecipazione detenuta.

Per quanto a nostra conoscenza, non sarà dovuta alcuna stamp duty reserve tax ("SDRT") in relazione al trasferimento dei beni del Fondo esistente al Fondo lussemburghese nell'ambito dello Schema. Qualora fosse dovuta un'imposta SDRT o qualsivoglia tassa estera sui trasferimenti, queste saranno a carico di Columbia Threadneedle Investments.

Quanto sopra rispecchia la nostra comprensione della legislazione corrente britannica e delle prassi di HM Revenue & Customs pertinenti per gli investitori residenti del Regno Unito in relazione all'emissione di Nuove azioni nell'ambito dello Schema. Questo potrebbe essere soggetto a modifica. Le conseguenze fiscali dell'implementazione dello Schema potrebbero variare in funzione delle leggi e dei regolamenti del Suo paese di residenza, di cittadinanza o di domicilio. Qualora avesse dubbi in merito alla Sua potenziale responsabilità fiscale, Le consigliamo di richiedere una consulenza professionale.

Per informazioni dettagliate sul regime fiscale dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi, si rimanda all'Appendice 1.

5. PROCEDURA RELATIVA ALL'ASSEMBLEA

La procedura relativa all'Assemblea è riportata nell'Appendice 3. Informazioni dettagliate sui diversi consensi e le autorizzazioni, nonché un elenco dei documenti relativi alle proposte disponibili per la consultazione sono riportati nell'Appendice 4.

La delibera straordinaria proposta per il Fondo esistente in relazione allo Schema è riportata nell'Avviso di convocazione all'Assemblea degli Azionisti, nell'Appendice 5. Se la delibera viene approvata da un'Assemblea di un Fondo esistente, è inteso che il trasferimento sarà implementato conformemente alle condizioni dello Schema. Se la proposta non viene approvata dalla maggioranza richiesta dei voti, lo Schema non verrà attuato in relazione al Fondo esistente, che continuerà a operare con le modalità correnti.

6. COSTI

I costi relativi alla convocazione e alla tenuta delle Assemblee e a qualsivoglia loro riconvocazione, nonché i costi d'implementazione della proposta, saranno pagati da Threadneedle Investment Services Limited e non dai Fondi esistenti. Copriremo anche i costi associati alla conseguente cessazione dei Fondi esistenti. Non verranno applicate commissioni di sottoscrizione o di conversione nell'ambito delle Fusioni.

7. AZIONI DA INTRAPRENDERE

Se avesse domande in merito alla proposta o volesse ricevere copia della Relazione del Depositario a proposito delle Fusioni, ci contatti al numero 0044 1268 444 321 (per gli Azionisti al di fuori del Regno Unito) tra le ore 9:00 e le ore 19:00 (CET, da lunedì a venerdì) o al numero 0800 953 0134* (per gli azionisti del Regno Unito). In caso di incertezze o dubbi in merito al contenuto del presente documento, può anche rivolgersi al Suo consulente professionale.

L'approvazione della delibera straordinaria richiede che almeno il 75% dei voti espressi all'Assemblea siano favorevoli; pertanto è importante che eserciti il Suo diritto al voto.

*Le telefonate possono essere registrate.

La preghiamo di notare che qualora scelga di non esercitare il suo diritto di voto e la delibera straordinaria sia approvata, le Sue Azioni esistenti saranno trasferite automaticamente al pertinente Fondo lussemburghese nella Data di efficacia.

La preghiamo di compilare e restituire il Modulo di delega incluso nella busta prepagata fornitaLe, in modo che ci pervenga non meno di 48 ore prima dell'orario d'inizio dell'AGS il 24 agosto 2018.

Può partecipare e votare all'Assemblea in questione (e a qualsivoglia eventuale riconvocazione) a prescindere che abbia compilato e restituito il Modulo di delega.

La preghiamo di notare che non possiamo accettare moduli inviati tramite fax o posta elettronica.

Distinti saluti



Michelle Scrimgeour,
Amministratore

A nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Focus Investment Funds ICVC,
Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC)

APPENDICE 1

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

I Fondi esistenti sono strutturati come comparti di una Società d'Investimento a Capitale Variabile del Regno Unito ("ICVC"), una tipologia di società d'investimento talvolta nota come Società d'Investimento di Tipo Aperto ("OEIC") autorizzata e regolamentata dalla FCA. I Fondi lussemburghesi sono strutturati come comparti di una *Société Anonyme* autorizzata nel Lussemburgo, che si qualifica come *Société d'investissement à Capital Variable* ("SICAV"), regolamentata dalla CSSF. I fondi sono simili in termini di struttura, nel modo in cui operano e per quanto riguarda i poteri d'investimento e di ricorso al prestito, in modo particolare in quanto costituiti come fondi OICVM. Questo è un riferimento ai fondi costituiti negli stati membri dell'Unione Europea ai sensi della Direttiva UE nota come Direttiva OICVM (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari). Vi sono, tuttavia, alcune differenze relativamente minori nell'operatività dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi.

Parte A – Differenze tra OEIC e SICAV

Nella tabella seguente presentiamo un confronto tra le principali caratteristiche di OEIC e SICAV.

STRUTTURA GIURIDICA E REGOLAMENTAZIONE		
	OEIC	SICAV
Struttura	Società d'investimento di tipo aperto costituita nel Regno Unito	<i>Société d'investissement à capital variable</i> (società d'investimento a capitale variabile) costituita nel Lussemburgo
Informazioni generali sulla struttura	Gli OEIC sono la versione britannica delle società d'investimento di tipo aperto	Le SICAV sono la versione lussemburghese delle società d'investimento di tipo aperto
Struttura giuridica	Un OEIC può essere costituito come società multicomparto che comprende più comparti ovvero come fondo autonomo. I Fondi esistenti sono comparti di Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC. Può emettere diversi tipi di classi di azioni che possono differenziarsi per struttura commissionale, politiche di distribuzione e valute, ivi incluse azioni con o senza copertura valutaria	Una SICAV può essere costituita come società multicomparto che comprende più comparti ovvero come fondo autonomo. I Fondi lussemburghesi sono costituiti come comparti di Threadneedle (Lux) Può emettere diversi tipi di classi di azioni che possono differenziarsi per struttura commissionale, politiche di distribuzione e valute, ivi incluse azioni con o senza copertura valutaria
Status OICVM	Può essere costituito, come Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, in quanto OICVM (Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Immobiliari) o non OICVM retail	Può essere costituito, come Threadneedle (Lux), in quanto OICVM (Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) o non OICVM retail
Autorità di regolamentazione	Financial Conduct Authority (FCA), nel Regno Unito	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), nel Lussemburgo
Principali regolamenti locali pertinenti	I regolamenti Open-Ended Investment Companies del 2001 e il FCA Handbook, in modo particolare il Collective Investment Schemes Sourcebook ("COLL")	La Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e successive modifiche (la "Legge del 2010")
Corporate governance	All'Authorised Corporate Director (ACD) spettano le responsabilità di gestione; l'ACD è anche responsabile dell'operatività ordinaria dell'OEIC	Una SICAV ha un Consiglio di Amministrazione, il quale può delegare le responsabilità di gestione a una società di gestione
Ruolo del Depositario	Un Depositario (basato nel Regno Unito) è responsabile della custodia delle attività del fondo e deve agire unicamente nell'interesse dell'OICVM e dei suoi investitori. Il Depositario è inoltre responsabile della supervisione dell'ACD, al fine di garantire la tutela degli interessi degli investitori. Il Depositario e l'ACD devono essere completamente indipendenti	Un Depositario (basato nel Lussemburgo) è responsabile della custodia delle attività del fondo e di garantire che vengano salvaguardati gli interessi degli investitori. Il Depositario è inoltre responsabile della supervisione della società di gestione, al fine di garantire la tutela degli interessi degli investitori. Il Depositario è soggetto a regole relative alla sua indipendenza

STRUTTURA GIURIDICA E REGOLAMENTAZIONE		
	OEIC	SICAV
Separazione delle passività tra i comparti	Le leggi del Regno Unito prevedono disposizioni che consentono la separazione delle passività tra i comparti di un OEIC multicomparto. Questo significa che le attività di ogni comparto sono separate dalle altre attività all'interno della medesima gamma	Le leggi del Lussemburgo prevedono la separazione delle passività tra i comparti. Questo significa che le attività di ogni comparto sono separate dalle altre attività all'interno della medesima gamma
Rendicontazione finanziaria e Politiche contabili	Segue le prassi contabili generalmente accettate nel Regno Unito (i "GAAP del Regno Unito"), la Investment Association Statement of Recommended Practice ("IA SORP") e COLL	Segue le prassi contabili generalmente accettate nel Lussemburgo (i "GAAP del Lussemburgo") e la Legge del 2010
Poteri d'investimento e di ricorso al prestito	Per un OICVM, sono quelli previsti dalla Direttiva OICVM, ma un comparto non deve necessariamente sfruttare tutti i poteri d'investimento e di ricorso al prestito disponibili. Si veda la Parte B di questa Appendice nel seguito	Per un OICVM, sono quelli previsti dalla Direttiva OICVM, ma un comparto non deve necessariamente sfruttare tutti i poteri d'investimento e di ricorso al prestito disponibili. Si veda la Parte B di questa Appendice nel seguito

REGIME FISCALE DEL FONDO		
	OEIC	SICAV
A livello dei fondi	Ogni comparto di un OEIC viene considerato come una società distinta ai fini fiscali nel Regno Unito. Sono esenti dall'imposizione fiscale sui dividendi percepiti (sia nel Regno Unito che al di fuori del Regno Unito). Sebbene gli OEIC siano, in linea di principio, soggetti all'imposta sulle società del Regno Unito a un'aliquota del 20% sugli interessi e qualsivoglia altro reddito da investimento da essi percepito, le loro spese sono deducibili, pertanto i fondi azionari, tipicamente, non pagano imposte nel Regno Unito. Laddove un comparto corrisponda distribuzioni di interessi, anche queste sono deducibili fiscalmente, pertanto, anche i fondi obbligazionari tipicamente non pagano imposte nel Regno Unito. Le plusvalenze realizzate dai comparti sono esenti da imposte nel Regno Unito	I comparti di una SICAV sono esenti dalle imposte sul reddito e sulle plusvalenze nel Lussemburgo
A livello d'investimento	I comparti di OEIC possono essere soggetti a tasse estere sul reddito e sui guadagni esteri, imposte dal paese nel quale tale reddito o guadagni vengono generati. Il Regno Unito ha stipulato numerosi trattati sulla doppia imposizione fiscale con altri paesi, i quali nella quasi totalità vanno a beneficio degli OEIC, con il risultato di ridurre generalmente le imposte estere sul reddito e i guadagni da investimento	I comparti di SICAV possono altresì essere soggetti a tasse estere sul reddito e sui guadagni esteri, imposte dal paese nel quale tale reddito o guadagni vengono generati. Il Lussemburgo ha stipulato una serie di trattati sulla doppia imposizione fiscale con altri paesi, alcuni dei quali vanno a beneficio delle SICAV, con il risultato di ridurre talvolta le imposte estere sul reddito e i guadagni da investimento. A seconda della composizione del portafoglio e della strategia del Comparto, potrebbero pertanto sussistere differenze nei rendimenti al netto delle tasse tra le strutture OEIC e le strutture SICAV, in virtù delle differenze in termini di possibilità di avvalersi di trattati sulla doppia imposizione
Altre tasse del fondo	Nessuna	<i>Taxe d'abonnement</i> a un'aliquota dello 0,05% l'anno per gli investitori delle classi di azioni retail e dello 0,01% per gli investitori delle classi di azioni istituzionali, basata sul valore patrimoniale netto della classe di azioni in questione

TASSAZIONE DEGLI INVESTITORI		
	OEIC	SICAV
Reddito e plusvalenze	Gli investitori contribuenti non residenti nel Regno Unito non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito nel Regno Unito, ad eccezione di coloro che mantengono una presenza permanente nel Regno Unito. Sono tuttavia soggetti alle imposte sul reddito e alle imposte sulle plusvalenze locali nel loro paese di residenza fiscale. Per domande o chiarimenti, si prega di rivolgersi al proprio consulente fiscale.	Gli investitori contribuenti non residenti nel Lussemburgo non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito nel Lussemburgo, ad eccezione di coloro che mantengono una presenza permanente nel Lussemburgo. Sono tuttavia soggetti alle imposte sul reddito e alle imposte sulle plusvalenze locali nel loro paese di residenza fiscale. Per domande o chiarimenti, si prega di rivolgersi al proprio consulente fiscale.
Ritenuta alla fonte sulle distribuzioni	Non vi è alcuna ritenuta alla fonte sulle distribuzioni da parte di un OEIC investito in titoli	Non vi è alcuna ritenuta alla fonte sulle distribuzioni da parte di una SICAV

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

Parte B – Confronto tra le principali caratteristiche dei Fondi Esistenti e dei Fondi Lussemburghesi

THREADNEEDLE EUROPEAN CORPORATE BOND FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN CORPORATE BOND

Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond è un comparto di nuova costituzione di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che verrà lanciato in data 21 settembre 2018.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di European Corporate Bond Fund e Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond.

Per maggiori dettagli su European Corporate Bond Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I prospetti di Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle (Lux) sono inoltre disponibili a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
Obiettivo di investimento	Conseguimento del rendimento totale.	European Corporate Bond Portfolio punta a realizzare un rendimento totale tramite il reddito e l'apprazzamento del capitale, investendo in titoli a reddito fisso essenzialmente denominati in euro.
Politica di investimento	La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del comparto in un portafoglio gestito di titoli a reddito fisso essenzialmente denominati in euro. Il portafoglio si articolerà prevalentemente in un'ampia gamma di investimenti corporate a reddito fisso investment-grade in società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa. Di volta in volta, potrà inoltre investire in titoli emessi da emittenti sovrani e sovranazionali investment-grade. Gli investimenti del portafoglio in titoli con rating AAA (Standard & Poor's) o rating equivalente da parte di un'altra delle principali agenzie di rating non dovranno tuttavia superare il 25%. La percentuale di Portafoglio massima investibile in titoli di qualità inferiore a investment-grade non potrà a sua volta superare il 10%. Laddove i titoli non fossero denominati in euro, resta inteso che saranno di norma coperti in euro.	Il Portafoglio investirà in un'ampia gamma di titoli a reddito fisso investment-grade emessi da società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa. Può altresì investire in titoli investment-grade emessi da emittenti sovrani e sovranazionali. Gli investimenti del Portafoglio in titoli con rating AAA (Standard & Poor's) o rating equivalente da parte di un'altra delle principali agenzie di rating non dovranno tuttavia superare il 25% del suo patrimonio netto. La percentuale massima del patrimonio netto del Portafoglio investibile in titoli di qualità inferiore a investment-grade non potrà a sua volta superare il 10%. Il Portafoglio può investire in titoli garantiti da mutui (MBS) e titoli garantiti da attività (ABS), in misura non superiore al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto, e in titoli CoCo, in misura non superiore al 10% del proprio Valore Patrimoniale Netto. Il Portafoglio può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura. Laddove i titoli fossero denominati in una valuta diversa dall'euro, resta inteso che saranno di norma coperti in euro. Il Sub-consulente farà riferimento all'Indice iBoxx Euro Corporate Bond nell'ambito del processo d'investimento. Il Portafoglio non punta a replicare l'indice e non investirà in tutti i titoli dell'indice. Il Portafoglio può inoltre investire in titoli che non fanno parte dell'indice.
Uso dei derivati	A fini di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	No.	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 7 marzo 2018)	Classe 1: 1,14% Classe 2: 0,57% Classe Z: 0,64%	Classe 1: 1,19% Classe 8: 0,62% Classe 3: 0,69%

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 Regno Unito: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 1 non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2: 0% Azioni di Classe Z: Fino al 3% dell'importo lordo investito.	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Classe 3: Azioni: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 8: Azioni: 0%
Commissioni di gestione annue	Classe 1: 1,00% l'anno Classe 2: 0,50% l'anno Classe Z: 0,50% l'anno	Classe 1: 1,00% l'anno Classe 8: 0,50% l'anno Classe 3: 0,50% l'anno
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1 e di Classe Z: 0,11% l'anno Azioni di Classe 2: 0,035% l'anno	Classe 1: 0,19% Classe 3: 0,19% Classe 8: 0,12%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe Z ad accumulazione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 3 ad accumulazione
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500, USD 3.000 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni, USD 0,8 milioni Classe Z: GBP 1 milione, EUR 1,5 milioni, USD 1,5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 50.000, EUR 75.000, USD 75.000	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 500.000, EUR 75.000, USD 750.000	ND
Risparmi periodici	Minimo - £50 Massimo - Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelievi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione
Fine dei periodi contabili		
Annuale	7 marzo	31 marzo
Infrannuali	7 settembre	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	7 maggio (annuale) 7 novembre (semestrale)	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) - European Corporate Bond
Date di stacco del dividendo		
Annuale	8 marzo (annuale) 8 settembre (semestrale)	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

THREADNEEDLE EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN HIGH YIELD BOND

Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond è un comparto di nuova costituzione di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che verrà lanciato in data 29 agosto 2018.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di European High Yield Bond Fund e Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond.

Per maggiori dettagli su European High Yield Bond Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I prospetti di Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle (Lux) sono inoltre disponibili a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Obiettivo di investimento	Conseguimento del rendimento totale nel tempo, prevalentemente sotto forma di reddito.	European High Yield Bond Portfolio punta a realizzare un rendimento totale tramite il reddito e l' apprezzamento del capitale, investendo in titoli a reddito fisso essenzialmente denominati in euro o sterline, con rating inferiore a investment-grade.
Politica di investimento	La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del comparto essenzialmente in titoli corporate a reddito fisso di società con un profilo di rischio più elevato (ossia credito non investment-grade) emessi prevalentemente in euro o sterline. Laddove i titoli non fossero denominati in euro, resta inteso che saranno di norma coperti in euro. L'ACD investirà prevalentemente in titoli emessi da società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario).	Il Portafoglio investirà in obbligazioni emesse da società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa. Il Portafoglio può investire in CoCo (in misura non superiore al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto). Il Portafoglio può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura. Laddove i titoli fossero denominati in una valuta diversa dall'euro, resta inteso che saranno di norma coperti in euro. Si prevede che il rating di credito medio ponderato sia pari a BB- sulla base dei giudizi di S&P o Fitch o dell'equivalente a Ba3 di Moody's. Il Sub-consulente farà riferimento all'Indice Merrill Lynch European Currency High Yield (3%) Constrained Index ex-Subordinated Financials (Hedged to Euro) nell'ambito del processo d'investimento. Il Portafoglio non punta a replicare l'indice e non investirà in tutti i titoli dell'indice. Il Portafoglio può inoltre investire in titoli che non fanno parte dell'indice.
Uso dei derivati	A fini di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 7 marzo 2018)	Classe 1: 1,33% Classe 2: 0,81% Classe M: 1,42% Classe N: 0,72% Classe Z: 0,72% Classe X: 0,06% <small>Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e l'ACD.</small>	Classe 1: 1,38% Classe 8: 0,86% Classe 3: 0,77% Classe 4: 0,07%

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 e Classe M Regno Unito: Fino al 3,75% dell'importo lordo investito. Classe 1 e Classe M non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0% Azioni di Classe Z e Classe N: Fino al 3% dell'importo lordo investito.	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Classe 3: Azioni: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 4: 0% Azioni di Classe 4 e di Classe 8: 0%
Commissioni di gestione annue	Azioni di Classe 1: 1,20% l'anno Azioni di Classe M: 1,25% l'anno Classe 2: 0,75% l'anno Azioni di Classe Z: 0,60% l'anno Azioni di Classe N: 0,60% l'anno	Classe 1: 1,20% Classe 8: 0,75% Classe 3: 0,60%
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1: 0,11% l'anno Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0,035% l'anno Azioni di Classe M: 0,15% l'anno Azioni di Classe Z e Classe N: 0,11% l'anno	Classe 1: 0,18% Classe 8: 0,11% Classe 3: 0,17% Classe 4: 0,07%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe 2 a distribuzione Azioni di Classe M a distribuzione Azioni di Classe N a distribuzione Azioni di Classe Z ad accumulazione Azioni di Classe Z a distribuzione Azioni di Classe X ad accumulazione Azioni di Classe X a distribuzione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 8 a distribuzione Azioni di Classe 3 ad accumulazione Azioni di Classe 3 a distribuzione Azioni di Classe 4 ad accumulazione Azioni di Classe 4 a distribuzione

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500, USD 3.000 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni, USD 0,8 milioni, CHF: 1,2 milioni Classe M: USD 3.000 Classe N: USD 1,5 milioni Classe Z: GBP 1 milione, EUR 1,5 milioni, USD 1,5 milioni, CHF 1,5 milioni Classe X: GBP 3 milioni, EUR 5 milioni, USD 5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000, CHF 60.000 Classe M: USD 750 Classe N: USD 750.000 Classe Z: GBP 50.000, EUR 75.000, USD 75.000, CHF 75.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe M: USD 750 Classe N: USD 75.000 Classe Z: GBP 500.000, EUR 1,5 milioni, USD 1,5 milioni, CHF 1,5 milioni Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Risparmi periodici	Minimo – £50 Massimo – Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelievi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione
Fine dei periodi contabili		
Annuale	7 marzo	31 marzo
Infrannuali	7 settembre	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	7 maggio (eccetto le Azioni di Classe M e Classe N, il cui pagamento viene effettuato mensilmente, il quarto Giorno lavorativo)	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.
Date di stacco del dividendo		
Annuale	8 marzo (eccetto le Azioni di Classe M e Classe N, che prevedono lo stacco mensile del dividendo, l'ottavo Giorno lavorativo)	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Consulente del Gestore degli investimenti	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

PAN EUROPEAN FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN EQUITIES

Threadneedle (Lux) – Pan European Equities è un comparto esistente di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che è già disponibile per l'investimento.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di Pan European Fund e Threadneedle (Lux) – Pan European Equities.

Per maggiori dettagli su Pan European Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I prospetti di Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle (Lux) sono inoltre disponibili a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Obiettivo di investimento	Conseguimento della crescita del capitale.	Conseguimento dell'apprezzamento del capitale.
Politica di investimento	La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del comparto essenzialmente in titoli azionari di grandi società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa continentale o nel Regno Unito. L'ACD può tuttavia investire in titoli azionari di società di dimensioni minori.	Pan European Equities Portfolio punta a conseguire l'apprezzamento del capitale investendo essenzialmente in titoli azionari di grandi società domiciliate o aventi attività significative in Europa. Il Portafoglio può inoltre investire in titoli azionari di società europee di dimensioni minori e in altri titoli (ivi inclusi i titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del mercato monetario). Il Valore Patrimoniale Netto del Portafoglio sarà espresso in euro e le decisioni d'investimento verranno prese secondo una prospettiva orientata all'euro.
Uso dei derivati	A fini di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	No.	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 7 marzo 2018)	Classe 1: 1,68% Classe 2: 1,07% Classe Z: 0,89% Classe X: 0,07% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe Z ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e l'ACD.	Classe 1: 1,73% Classe 8: 1,12% Classe 3: 0,94% Classe 4: 0,08% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe 4 ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e TM L.S.A..

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 Regno Unito: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 1 non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0% Azioni di Classe Z: Fino al 3% dell'importo lordo investito.	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Classe 3: Azioni: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 4 e di Classe 8: 0%
Commissioni di gestione annue	Classe 1: 1,5% l'anno Classe 2: 1,0% l'anno Classe Z: 0,75% l'anno	Classe 1: 1,5% l'anno Classe 8: 1,0% l'anno Classe 3: 0,75% l'anno
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1: 0,15% l'anno Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0,035% l'anno Azioni di Classe Z: 0,11% l'anno	Classe 1: 0,21% Classe 8: 0,11% Classe 3: 0,18% Classe 4: 0,07%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe Z ad accumulazione Azioni di Classe Z a distribuzione Azioni di Classe X ad accumulazione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 3 ad accumulazione Azioni di Classe 3 a distribuzione Azioni di Classe 4 ad accumulazione
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500, USD 3.000 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni, USD 0,8 milioni Classe Z: GBP 1 milione, EUR 1,5 milioni, USD 1,5 milioni Classe X: GBP 3 milioni, EUR 5 milioni, USD 5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 50.000, EUR 75.000, USD 75.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 500.000, EUR 750.000, USD 750.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Risparmi periodici	Minimo - £50 Massimo - Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelievi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Fine dei periodi contabili		
Annuale	7 marzo	31 marzo
Infrannuali	7 settembre	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	7 maggio	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.
Date di stacco del dividendo		
Annuale	8 marzo	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Consulente del Gestore degli investimenti	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies è un comparto di nuova costituzione di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che verrà lanciato in data 29 agosto 2018.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di Pan European Smaller Companies Fund e Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies.

Per maggiori dettagli su Pan European Smaller Companies Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I prospetti di Threadneedle Investment Funds ICVC e Threadneedle (Lux) sono inoltre disponibili a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Obiettivo di investimento	Conseguimento della crescita del capitale.	Conseguimento dell'apprezzamento del capitale.
Politica di investimento	La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire il patrimonio del comparto essenzialmente in titoli azionari di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa continentale o nel Regno Unito. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altre azioni e strumenti del mercato monetario).	Pan European Smaller Companies Portfolio punta a conseguire l'apprezzamento del capitale investendo essenzialmente in titoli azionari di società europee di dimensioni inferiori. Il Sub-consulente di norma prediligerà gli investimenti in società appartenenti alla fascia più elevata della scala di capitalizzazione delle società di dimensioni inferiori. Il Portafoglio può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura. Il Sub-consulente farà riferimento all'Indice EMIX Smaller European Companies nell'ambito del processo d'investimento. Il Portafoglio non punta a replicare l'indice e non investirà in tutti i titoli dell'indice. Il Portafoglio può inoltre investire in titoli che non fanno parte dell'indice.
Uso dei derivati	A fini di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	No.	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 7 marzo 2018)	Classe 1: 1,67% Classe 2: 1,06% Classe Z: 0,86% Classe X: 0,06% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe X ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e l'ACD.	Classe 1: 1,72% Classe 8: 1,11% Classe 3: 0,91% Classe 4: 0,07% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe 4 ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e TM L.S.A..

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 Regno Unito: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 1 non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0% Azioni di Classe Z: Fino al 3% dell'importo lordo investito.	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 8 e di Classe 4: 0% Azioni di Classe 3: Fino al 3% dell'importo lordo investito.
Commissioni di gestione annue	Classe 1: 1,5% l'anno Classe 2: 1,0% l'anno Classe Z: 0,75% l'anno	Classe 1: 1,5% l'anno Classe 8: 1,0% l'anno Classe 3: 0,75% l'anno
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1: 0,15% l'anno Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0,035% l'anno Azioni di Classe Z: 0,11% l'anno	Classe 1: 0,21% l'anno Classe 8: 0,11% l'anno Classe 3: 0,16% l'anno Classe 4: 0,07%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe 2 a distribuzione Azioni di Classe Z ad accumulazione Azioni di Classe Z a distribuzione Azioni di Classe X ad accumulazione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 8 a distribuzione Azioni di Classe 3 ad accumulazione Azioni di Classe 3 a distribuzione Azioni di Classe 4 ad accumulazione
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500, USD 3.000, CHF 3.000 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni, USD 0,8 milioni Classe Z: GBP 1 milione, EUR 1,5 milioni, USD 1,5 milioni, CHF 1,5 milioni Classe X: GBP 3 milioni, EUR 5 milioni, USD 5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750, USD 750, CHF 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 50.000, EUR 75.000, USD 75.000, CHF 75.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750, USD 750, CHF 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe Z: GBP 500.000, EUR 750.000, USD 75.000, CHF 750.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Risparmi periodici	Minimo – £50 Massimo – Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelevi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Fine dei periodi contabili		
Annuale	7 marzo	31 marzo
Infrannuali	7 settembre	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	8 marzo	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.
Date di stacco del dividendo		
Annuale	7 maggio	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Consulente del Gestore degli investimenti	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

PAN EUROPEAN EQUITY DIVIDEND FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN EQUITY DIVIDEND

Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend è un comparto di nuova costituzione di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che verrà lanciato in data 5 ottobre 2018.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di Pan European Equity Dividend Fund e Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend.

Per maggiori dettagli su Pan European Equity Dividend Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I prospetti di Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC e Threadneedle (Lux) sono inoltre disponibili a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento del comparto Pan European Equity Dividend Fund è il conseguimento di un livello di reddito crescente unito a prospettive di crescita del capitale da un portafoglio di titoli azionari paneuropei.	Pan European Equity Dividend Portfolio punta a conseguire un reddito unito a prospettive di apprezzamento del capitale tramite un portafoglio di titoli azionari emessi da società in Europa.
Politica di investimento	La politica di investimento dell'ACD prevede l'investimento del patrimonio del comparto prevalentemente in titoli azionari di società domiciliate in Europa continentale e nel Regno Unito ovvero aventi attività operative significative in Europa continentale e nel Regno Unito. L'ACD intende investire in società che presentano un potenziale elevato di distribuzione di dividendi superiori alla media. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire sino a un terzo del patrimonio totale del Comparto in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altre azioni, strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti quasi monetari).	Il Portafoglio investirà essenzialmente in titoli azionari di società domiciliate ovvero aventi attività operative significative in Europa. Il Portafoglio può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura. Il Valore Patrimoniale Netto del Portafoglio sarà espresso in euro e le decisioni d'investimento verranno prese secondo una prospettiva orientata all'euro. Il Sub-consulente farà riferimento all'Indice MSCI Europe nell'ambito del processo d'investimento. Il Portafoglio non punta a replicare l'indice e non investirà in tutti i titoli dell'indice. Il Portafoglio può inoltre investire in titoli che non fanno parte dell'indice.
Uso dei derivati	A fini di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	No.	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 31 ottobre 2017)	Classe 1: 1,65% Classe 2: 1,08% Classe Z: 0,90% Classe X: 0,08% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe X ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e l'ACD.	Classe 1: 1,70% Classe 8: 1,13% Classe 3: 0,95% Classe 4: 0,09% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe 4 ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e TM L.S.A..

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 Regno Unito: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 1 non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0% Azioni di Classe Z: Fino al 3% dell'importo lordo investito.	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 8 e di Classe 4: 0% Azioni di Classe 3: Fino al 3% dell'importo lordo investito.
Commissioni di gestione annue	Classe 1: 1,50% l'anno Classe 2: 1,0% l'anno Classe Z: 0,75% l'anno	Classe 1: 1,50% l'anno Classe 8: 1,0% l'anno Classe 3: 0,75% l'anno
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1 e di Classe Z: 0,11% l'anno Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0,035% l'anno	Classe 1: 0,20% Classe 8: 0,13% Classe 3: 0,20% Classe 4: 0,09%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe 2 a distribuzione Azioni di Classe Z ad accumulazione Azioni di Classe Z a distribuzione Azioni di Classe X ad accumulazione Azioni di Classe X a distribuzione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 8 a distribuzione Azioni di Classe 3 ad accumulazione Azioni di Classe 3 a distribuzione Azioni di Classe 4 ad accumulazione Azioni di Classe 4 a distribuzione
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni Classe Z: GBP 1 milione, EUR 1,5 milioni Classe X: GBP 3 milioni, EUR 5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000 Classe Z: GBP 50.000, EUR 75.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000 Classe Z: GBP 500.000, EUR 750.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000	ND
Risparmi periodici	Minimo – £50 Massimo – Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelievi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Fine dei periodi contabili		
Annuale	30 aprile	31 marzo
Infrannuali	31 ottobre	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	30 giugno (annuale) 31 dicembre (infrannuale)	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.
Date di stacco del dividendo		
Annuale	1 maggio (annuale) 1 novembre (infrannuale)	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Consulente del Gestore degli investimenti	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES FUND IN THREADNEEDLE (LUX) – CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities è un comparto di nuova costituzione di Threadneedle (Lux), una SICAV autorizzata nel Lussemburgo, che verrà lanciato in data 29 agosto 2018.

Nella tabella seguente viene riportato un confronto tra le principali caratteristiche di Threadneedle Credit Opportunities Fund e Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities.

Per maggiori dettagli su Threadneedle Credit Opportunities Fund, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Il prospetto di Threadneedle Focus Investment Funds ICVC è inoltre disponibile a titolo gratuito previa richiesta a TISL o columbiathreadneedle.com.

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento di Threadneedle Credit Opportunities Fund è il conseguimento di un rendimento totale positivo nell'arco di un periodo di 18-24 mesi, in tutte le condizioni di mercato. Sussiste un rischio per il capitale, in quanto non vi è alcuna garanzia che tale rendimento verrà conseguito su 18-24 mesi o in qualsiasi altro periodo di tempo.	Credit Opportunities Portfolio punta a conseguire un rendimento assoluto tramite reddito e apprezzamento del capitale.
Politica di investimento	<p>La politica di investimento dell'ACD prevede di investire il patrimonio del comparto in modo da acquisire esposizione a una gamma di strumenti legati al credito, investendo direttamente o indirettamente in tali titoli. Gli strumenti suddetti generano rendimenti da flussi di redditi stipulati e variazioni nell'affidabilità creditizia.</p> <p>L'ACD investirà prevalentemente in obbligazioni corporate, obbligazioni sovrane e altri strumenti di debito, inclusi titoli del mercato monetario.</p> <p>Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire sino a un terzo del patrimonio totale del comparto in altri titoli e depositi. A fini di liquidità, può investire in strumenti liquidi e quasi monetari.</p> <p>Inoltre, l'ACD può utilizzare strumenti derivati e operazioni a termine.</p> <p>L'ACD può assumere posizioni lunghe e corte mediante il ricorso a strumenti derivati.</p>	<p>Il Portafoglio investirà essenzialmente, direttamente o indirettamente tramite il ricorso a derivati o altri OIC, in titoli di Stato, obbligazioni societarie e altri strumenti correlati al credito globali (inclusi i titoli CoCo) di livello investment-grade o inferiore a investment-grade. Il Portafoglio può inoltre investire in obbligazioni prive di rating. Non più del 10% del patrimonio netto del Portafoglio potrà essere investito in altri OIC.</p> <p>Secondariamente, il Portafoglio potrà inoltre investire in altri titoli di debito, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli indicizzati all'inflazione, Strumenti del mercato monetario e, in misura non superiore al 20% del patrimonio netto, in valori mobiliari garantiti da attività e/o garantiti da mutui.</p> <p>Il Portafoglio può altresì investire fino al 20% del patrimonio netto in titoli CoCo.</p> <p>Il Portafoglio può esporsi in modo consistente a titoli ad alto rendimento, compreso l'investimento, fino al 10%, in titoli con rating CCC- o inferiore assegnato da S&P o Fitch Ratings, Inc., o Caa3 o inferiore assegnato da Moody's.</p> <p>Per quanto riguarda i titoli detenuti direttamente, il rating creditizio sarà stabilito dal rating di Basilea, vale a dire il rating mediano (il minore dei due rating massimi messi a disposizione dalle tre principali agenzie di rating: Fitch Ratings Inc., Moody's e S&P). Nel caso in cui soltanto due delle tre principali agenzie di rating prevedano un rating creditizio a lungo termine, verrà considerato il minore dei due rating disponibili. Nel caso in cui soltanto una delle tre principali agenzie di rating preveda un rating creditizio a lungo termine, verrà considerato tale rating. Si prevede che il rating di credito medio ponderato sia compreso tra B e BBB- sulla base dei giudizi di S&P o Fitch o dell'intervallo equivalente compreso tra B2 e Baa3 di Moody's.</p>

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Politica di investimento		<p>Alcune posizioni verranno assunte mediante l'uso di strumenti finanziari derivati quali, a titolo meramente esemplificativo, swap (ivi inclusi i total return swap, come descritto di seguito), posizioni a termine, futures e opzioni correlati ai suddetti strumenti, conformemente alla sezione A(7)(i) dell'Appendice A, "Limitazioni all'investimento".</p> <p>Il Portafoglio può assumere posizioni lunghe e corte al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento.</p> <p>Il Portafoglio può stipulare total return swap (una descrizione generica dei total/excess return swap è disponibile nell'Appendice B.I) su strumenti ad alto rendimento o indici cash credit a fini di copertura e/o investimento, per acquisire esposizione al mercato e liquidità ovvero nell'ambito di una strategia lunga con effetto leva. Per maggiori informazioni sulle controparti, si rimanda all'Appendice B.I del Prospetto e alla relazione annuale della SICAV.</p> <p>Si prevede che le attività del Portafoglio saranno soggette a total return swap nelle percentuali seguenti: Proporzioni massime del Valore Patrimoniale Netto: 100% Proporzioni previste del Valore Patrimoniale Netto: 25%</p>
Uso dei derivati	A fini d'investimento e di gestione efficiente del portafoglio.	A fini di gestione efficiente del portafoglio.
Commissioni imputate a capitale	No.	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Dato sulle spese correnti (al 21 gennaio 2018)	Classe 1 (non coperte): 1,12% Classe 1 (coperte): 1,37% Classe 2 (non coperte): 0,55% Classe 2 (coperte): 0,70% Classe X: 0,05% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe X ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e l'ACD.	Classe 1: 1,17% Classe 8: 0,60% Classe 4: 0,06% Nota: commissioni separate sono pagabili all'ACD per le Azioni di Classe 4 ai sensi di un accordo tra l'investitore in questione e TM L.S.A..
Oneri, commissioni e spese		
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Commissione iniziale	Classe 1 Regno Unito: Fino al 3% dell'importo lordo investito. Classe 1 non Regno Unito: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0%	Classe 1: Fino al 5% dell'importo lordo investito. Azioni di Classe 8 e di Classe 4: 0%
Commissioni di gestione annue	Classe 1 (non coperte): 1,0% l'anno Classe 1 (coperte): 1,25% l'anno Classe 2 (non coperte): 0,50% l'anno Classe 2 (coperte): 0,65% l'anno	Classe 1: 1,0% l'anno Classe 8: 0,50% l'anno
Commissione di performance	Viene addebitata una commissione di performance a un tasso del 20% dell'"Excess Return" della classe di azioni in questione	Non sarà dovuta alcuna commissione di performance se la Fusione verrà approvata.
Commissione del Depositario	0,01%	Inclusa nelle spese operative fisse.
Commissione del Conservatore del Registro/Spese operative	Azioni di Classe 1: 0,11% l'anno Azioni di Classe 2 e di Classe X: 0,035% l'anno	Classe 1: 0,17% Classe 8: 0,10% Classe 4: 0,06%
Commissioni imputate a capitale?	Sì	Non applicabile, nessuna distinzione tra reddito e capitale.
Classi di azioni offerte	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 2 ad accumulazione Azioni di Classe 2 a distribuzione Azioni di Classe X ad accumulazione	Azioni di Classe 1 ad accumulazione Azioni di Classe 1 a distribuzione Azioni di Classe 8 ad accumulazione Azioni di Classe 8 a distribuzione Azioni di Classe 4 ad accumulazione

	FONDO ESISTENTE	FONDO LUSSEMBURGHESE
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Importi d'investimento minimo		
Importo iniziale	Classe 1: GBP 2.000, EUR 2.500, USD 3.000 Classe 2: GBP 0,5 milioni, EUR 0,75 milioni, USD 0,8 milioni Classe X: GBP 3 milioni, EUR 5 milioni, USD 5 milioni	ND
Partecipazione	Classe 1: GBP 500, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD	ND
Investimento successivo	Classe 1: GBP 1.000, EUR 750, USD 750 Classe 2: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000 Classe X: GBP 25.000, EUR 40.000, USD 40.000	ND
Risparmi periodici	Minimo – £50 Massimo – Nessuno Per addebito diretto	Non disponibile
Prelievi periodici	Soggetti a un minimo di £50 e a un valore della partecipazione nel fondo non inferiore a £500	Non disponibile
Termine ultimo di negoziazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di ogni Giorno di negoziazione
Momento di valutazione	Ore 12.00 di ogni Giorno di negoziazione	Chiusura Globale di ogni Giorno di negoziazione
Fine dei periodi contabili		
Annuale	21 gennaio	31 marzo
Infrannuali	21 luglio	30 settembre
Date di pagamento del reddito		
Annuale	21 marzo	Per le classi di azioni a distribuzione, queste vengono effettuate con frequenza almeno annuale e più di frequente nel caso di alcune classi di azioni.
Date di stacco del dividendo		
Annuale	22 gennaio	Con frequenza almeno annuale e più di frequente per alcune classi di azioni.
Fornitori di servizi		
Authorised Corporate Director/Società di gestione	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, UK branch	Citibank Europe plc, Luxembourg branch
Custode	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Agente amministrativo	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestore degli investimenti	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Conservatore del Registro	Threadneedle Investment Services Limited, delega a DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS fanno parte del medesimo gruppo di società.
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

CONFRONTO TRA I FONDI ESISTENTI E I FONDI LUSSEMBURGHESE

Parte C – Codici delle classi di azioni

Esistono alcune differenze tra i codici delle classi di azioni dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi. Un elenco completo viene fornito nelle tabelle seguenti.

Azioni esistenti (tipo di classe di azioni)			Nuove azioni (tipo di classe di azioni)		
European Corporate Bond Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	GB00B1FQYB82 GB00B1FQY634	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR	LU1829337085
	Classe 1 ad accumulazione GBP	GB0032064296 GB0032133448		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP	LU1829337168
	Classe 2 ad accumulazione EUR	GB00B3PR9107		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1829336780
	Classe 2 ad accumulazione GBP	GB00B3N3T326		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP	LU1829336863
	Classe Z ad accumulazione GBP	GB00B7MJ0253		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP	LU1829336947
European High Yield Bond Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	GB00B42R2118 GB0009692087	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR	LU1829334579
	Classe 1 ad accumulazione GBP	GB0002363447 GB00B50MW044		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP	LU1829334652
	Classe 1 a distribuzione EUR	GB00B59MWS34		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR	LU1829332524
	Classe 1 a distribuzione GBP	GB00B5V6V422		1GP – Classe 1 a distribuzione GBP	LU1829332797
	Classe M a distribuzione USD (coperte)	GB00BWTW3M30		1UT – Classe 1 a distribuzione USD (coperte)	LU1829332870
	Classe 2 ad accumulazione EUR	GB00B1XK5G42		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1829332953
	Classe 2 a distribuzione EUR	GB00B2QP8C02		8EP – Classe 8 a distribuzione EUR	LU1829333092
	Classe 2 ad accumulazione CHF (coperte)	GB00B4RG9G75		8FH – Classe 8 ad accumulazione CHF (coperte)	LU1829333175
	Classe 2 ad accumulazione GBP	GB00B1XK5971		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP	LU1829333258
	Classe 2 a distribuzione GBP	GB00B2QVTN68		8GP – Classe 8 a distribuzione GBP	LU1829333332
	Classe Z ad accumulazione EUR	GB00B5M7TV77		3E – Classe 3 ad accumulazione EUR	LU1829333415
	Classe Z a distribuzione EUR	GB00B8Q7RD27		3EP – Classe 3 a distribuzione EUR	LU1829333506
	Classe Z ad accumulazione GBP	GB00B6RRFW23 GB00B894NV05		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP	LU1829334736
	Classe Z a distribuzione CHF (coperte)	GB00BYNBTT91		3FC – Classe 3 a distribuzione CHF (coperte)	LU1829333688
	Classe Z ad accumulazione CHF (coperte)	GB00BYNBTS84		3FH – Classe 3 ad accumulazione CHF (coperte)	LU1829333761
	Classe Z a distribuzione GBP	GB00B8BSMK23		3GP – Classe 3 a distribuzione GBP	LU1829333845
	Classe Z ad accumulazione USD H	GB00BZ6T5N33		3UH – Classe 3 ad accumulazione USD (coperte)	LU1829334066
	Classe N a distribuzione USD (coperte)	GB00BYQFK067		3GT – Classe 3 a distribuzione USD (coperte)	LU1829333928
	Classe X ad accumulazione EUR	GB00B0ZZ7B99		4E – Classe 4 ad accumulazione EUR	LU1829334140
	Classe X ad accumulazione GBP	GB00B0ZWJ75		4G – Classe 4 ad accumulazione GBP	LU1829334223
Classe X a distribuzione GBP	GB00BWTW3F62	4GP – Classe 4 a distribuzione GBP	LU1829334496		

Azioni esistenti (tipo di classe di azioni)			Nuove azioni (tipo di classe di azioni)		
Pan European Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	GB0009583252	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR	LU1832003567
	Classe 1 a distribuzione EUR	GB00BD5V6W27		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR	LU1832003641
	Classe 1 ad accumulazione GBP	GB0008371238		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP	LU1832003724
	Classe 1 a distribuzione GBP	GB00BD5V6V10		1GP – Classe 1 a distribuzione GBP	LU1832003997
	Classe 2 ad accumulazione USD	GB00B6TXWM73		8U – Classe 8 ad accumulazione USD	LU1832004029
	Classe 2 ad accumulazione EUR	GB0030810682 GB00B4TC6287		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1832004706
	Classe 2 ad accumulazione GBP	GB0008371345 GB00B6ZRS474		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP	LU1832004888
	Classe Z ad accumulazione EUR	GB00B96FNW41		3E – Classe 3 ad accumulazione EUR	LU1832004292
	Classe Z ad accumulazione GBP	GB00B84X6K21		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP	LU1832004375
	Classe Z a distribuzione GBP	GB00B8DTN664		3GP – Classe 3 a distribuzione GBP	LU1832004458
	Classe X ad accumulazione GBP	GB00B0ZWYG45		4G – Classe 4 ad accumulazione GBP	LU1832004615
	Classe X ad accumulazione EUR	GB00B0ZZ7649		4E – Classe 4 ad accumulazione EUR	LU1832004532
	Pan European Smaller Companies Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR		GB00B0PHJS66	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Classe 1 a distribuzione EUR		GB00BD4DLF77	1EP – Classe 1 a distribuzione EUR	LU1829329900	
Classe 1 ad accumulazione CHF (coperte)		GB00BWTW3N47	1FH – Classe 1 ad accumulazione CHF (coperte)	LU1829330072	
Classe 1 ad accumulazione GBP		GB00B0PQ4K00	1G – Classe 1 ad accumulazione GBP	LU1829330155	
Classe 1 a distribuzione GBP		GB00BD4DLG84	1GP – Classe 1 a distribuzione GBP	LU1829330239	
Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)		GB00BTN28564	1UH – Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)	LU1829330312	
Classe 2 ad accumulazione EUR		GB00B0PHJR59	8£ – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1829330403	
Classe 2 ad accumulazione GBP		GB00B0PQBK95	8G – Classe 8 ad accumulazione GBP	LU1829330585	
Classe Z ad accumulazione EUR		GB00B84NTW56	3E – Classe 3 ad accumulazione EUR	LU1829330668	
Classe Z a distribuzione EUR		GB00BYVYR964	3EP – Classe 3 a distribuzione EUR	LU1829330742	
Classe Z ad accumulazione CHF (coperte)		GB00BWTW3P60	3FH – Classe ad accumulazione CHF (coperte)	LU1829330825	
Classe Z ad accumulazione GBP		GB00B992G232	3G – Classe 3 ad accumulazione GBP	LU1829331047	
Classe Z a distribuzione GBP		GB00BYVYRB88	3GP – Classe 3 a distribuzione GBP	LU1829331120	
Classe Z ad accumulazione USD (coperte)		GB00BYNBTR77	3UH – Classe 3 ad accumulazione USD (coperte)	LU1829331393	
Classe X ad accumulazione EUR		GB00B1DD8Y28	4E – Classe 4 ad accumulazione EUR	LU1829331476	
Classe X ad accumulazione GBP		GB00B19ZCT56	4G – Classe 4 ad accumulazione GBP	LU1829331559	

Azioni esistenti (tipo di classe di azioni)			Nuove azioni (tipo di classe di azioni)		
Pan European Equity Dividend Fund	Classe 1 ad accumulazione EUR	GB00B1324292	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	1E – Classe 1 ad accumulazione EUR	LU1829334819
	Classe 1 a distribuzione EUR	GB00B12ZG015		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR	LU1829335030
	Classe 1 ad accumulazione GBP	GB00B131RB65		1G – Classe 1 ad accumulazione GBP	LU1829335113
	Classe 1 a distribuzione GBP	GB00B12Z0217		1GP – Classe 1 a distribuzione GBP	LU1829335204
	Classe 2 ad accumulazione EUR	GB00B132X339		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1829335386
	Classe 2 a distribuzione EUR	GB00B132HH52		8EP – Classe 8 a distribuzione EUR	LU1829335469
	Classe 2 ad accumulazione GBP	GB00B132M811		8G – Classe 8 ad accumulazione GBP	LU1829335543
	Classe 2 a distribuzione GBP	GB00B1327S65		8GP – Classe 8 a distribuzione GBP	LU1829335899
	Classe Z ad accumulazione EUR	GB00BF954J78		3E – Classe 3 ad accumulazione EUR	LU1829335972
	Classe Z a distribuzione EUR	GB00BWVG2L56		3EP – Classe 3 a distribuzione EUR	LU1829336194
	Classe Z ad accumulazione GBP	GB00BP8S6020		3G – Classe 3 ad accumulazione GBP	LU1829336277
	Classe Z a distribuzione GBP	GB00B83HB999		3GP – Classe 3 a distribuzione GBP	LU1829336350
	Classe X ad accumulazione EUR	GB00B1CWL743		4E – Classe 4 ad accumulazione EUR	LU1829336434
	Classe X ad accumulazione GBP	GB00B1BS7F32		4G – Classe 4 ad accumulazione GBP	LU1829336517
Classe X a distribuzione GBP	GB00BNG64996	4GP – Classe 4 a distribuzione GBP	LU1829336608		
Credit Opportunities Fund	Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)	GB00BYTBR115 GB00B4STD29	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	1GH – Classe 1 ad accumulazione GBP (coperte)	LU1829332441
	Classe 1 ad accumulazione EUR	GB00B3L0ZS29		1E – Classe 1 ad accumulazione EUR	LU1829331633
	Classe 1 a distribuzione EUR	GB00B3Z63590		1EP – Classe 1 a distribuzione EUR	LU1829331716
	Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)	GB00B3L0ZT36		1UH – Classe 1 ad accumulazione USD (coperte)	LU1829331807
	Classe 2 ad accumulazione EUR	GB00B3D8PZ13		8E – Classe 8 ad accumulazione EUR	LU1829331989
	Classe 2 a distribuzione EUR	GB00BF953N40		8EP – Classe 8 a distribuzione EUR	LU1829332011
	Classe 2 a distribuzione GBP (coperte)	GB00BRCJMW97		8GC – Classe 8 a distribuzione GBP (coperte)	LU1829332102
	Classe 2 ad accumulazione GBP (coperte)	GB00B4V5TL59		8GH – Classe 8 ad accumulazione GBP (coperte)	LU1829332284
	Classe X ad accumulazione GBP (coperte)	GB00BYX3VK06		4GH – Classe 4 ad accumulazione GBP (coperte)	LU1829332367

APPENDICE 2

SCHEMA DI ACCORDO PER LE FUSIONI DEI FONDI ESISTENTI CON I FONDI LUSSEMBURGHESI

1. Definizione e interpretazione

- 1.1 Nella presente Appendice 2, salvo laddove il contesto richieda diversamente, i termini avranno il medesimo significato definito nel Glossario riportato all'inizio di questo documento.
- 1.2 Inoltre, laddove ciò sia pertinente nel contesto, i termini che sono definiti nelle Regole FCA avranno il medesimo significato in questo schema.
- 1.3 I riferimenti ai paragrafi sono da intendersi come riferimenti ai paragrafi dello Schema riportato in questa Appendice.
- 1.4 Qualora vi fossero conflitti tra lo Schema e l'Atto o il Prospetto della Società, prevarrà l'Atto o il Prospetto. Qualora vi fossero conflitti tra lo Schema e le Regole FCA, prevarranno le Regole FCA.
- 1.5 Il presente Schema si applica separatamente a ciascun Fondo esistente.

2. Assemblea degli Azionisti dei Fondi esistenti

- 2.1 Lo Schema, e il trasferimento delle attività del Fondo esistente all'interno del Fondo lussemburghese che lo Schema comporta, sono soggetti all'approvazione della Delibera straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti del Fondo esistente, mediante la quale gli Azionisti approvano lo Schema in relazione al Fondo esistente e istruiscono TISL e Citibank UK affinché procedano all'implementazione dello Schema.
- 2.2 Se la Delibera straordinaria viene approvata dall'Assemblea, lo Schema sarà vincolante per tutti gli Azionisti del Fondo esistente (a prescindere che abbiano espresso un voto, e che abbiano espresso un voto favorevole o contrario) e lo Schema verrà implementato in relazione al Fondo esistente come indicato nei paragrafi seguenti.

3. Sospensione delle negoziazioni del Fondo esistente

- 3.1 Per agevolare l'implementazione del trasferimento ai sensi dello Schema, se la Delibera straordinaria viene approvata, la negoziazione delle Azioni del Fondo esistente verrà sospesa immediatamente a partire dalle ore 13.00 ora di Lussemburgo (12.00 ora del Regno Unito) della data indicata nel Programma per ognuno dei Fondi esistenti.
- 3.2 All'implementazione dello Schema, un Azionista può trasferire o vendere, totalmente o parzialmente, le sue Nuove azioni a partire dal primo Giorno di negoziazione, conformemente al Prospetto della Società del Lussemburgo.

4. Accordi di allocazione del reddito

- 4.1 L'eventuale reddito disponibile per l'allocazione alle Azioni a distribuzione a partire dalla fine del periodo contabile precedente fino alla Data di efficacia sarà trasferito nel conto di distribuzione del Fondo esistente e verrà distribuito ai titolari di Azioni a distribuzione entro 3 mesi. Nel caso delle azioni ad accumulazione, il reddito allocato verrà accumulato e rispecchiato nel valore di tali azioni prima dell'implementazione della Fusione.
- 4.2 Per gli Azionisti che hanno scelto di avere il rispettivo reddito reinvestito anziché corrisposto sotto forma di distribuzioni, l'agente per i trasferimenti acquisterà ulteriori azioni del Fondo lussemburghese in questione, in relazione alla distribuzione del reddito alla data di pagamento.

5. Calcolo del valore del Fondo esistente

5.1 Il Valore del Fondo esistente verrà calcolato alle ore 01:01 CET (00:01 ora del Regno Unito) Chiusura globale della Data di efficacia, conformemente alla base di valutazione indicata nell'Atto.

5.2 Questa valutazione verrà utilizzata ai fini del calcolo del numero di Nuove azioni da emettere a ogni Azionista interessato, come nel seguente paragrafo 6.

6. Trasferimento dei beni del Fondo esistente al Fondo lussemburghese ed emissione di Nuove azioni

6.1 Immediatamente dopo la Chiusura globale alla Data di efficacia:

- Citibank UK cesserà di detenere i beni del Fondo esistente (meno l'Importo trattenuto di cui al seguente paragrafo 10.2) in qualità di depositario del Fondo esistente, e trasferirà tali beni a Citibank Luxembourg, la quale li deterrà in quanto attribuibili al Fondo lussemburghese, e Citibank UK effettuerà, o garantirà l'effettuazione, di qualsivoglia trasferimento e rideSIGNAZIONE che si renderanno di conseguenza necessari;
- Le Nuove azioni saranno emesse a ogni Azionista in una proporzione pari al diritto individuale di tale Azionista alla percentuale del Valore del Fondo esistente in base a quanto riportato nel seguente paragrafo 7.

6.2 Tutte le Azioni del Fondo esistente si riterranno cancellate e non avranno più alcun valore.

6.3 Gli Azionisti scambieranno le loro Azioni del Fondo esistente con Nuove azioni senza l'applicazione di alcuna commissione iniziale.

7. Base di emissione delle Nuove azioni

7.1 Gli Azionisti riceveranno Azioni del Fondo lussemburghese in sostituzione delle Azioni che attualmente detengono nel Fondo esistente.

7.2 Nuove azioni della classe e della tipologia appropriate verranno emesse a ciascun Azionista investito nel Fondo esistente, in una percentuale pari al diritto di quel singolo Azionista rispetto al Valore del Fondo esistente alla Data di efficacia. La formula utilizzata per calcolare il diritto di un Azionista alle Nuove azioni è disponibile su richiesta.

7.3 I prezzi delle Azioni e delle Nuove azioni potrebbero non essere identici. Pertanto, il numero di Nuove azioni ricevuto da ogni Azionista potrebbe essere diverso dal numero di Azioni di cui tale Azionista era titolare nel Fondo esistente.

8. Notifica delle Nuove azioni

8.1 Non verranno emessi certificati in relazione alle Nuove azioni.

8.2 TML S.A. invierà informazioni sul numero di Nuove azioni emesse a ogni Azionista (o, nel caso di azionisti congiunti, a quello che compare per primo nel registro dei titolari del Fondo esistente) entro 14 giorni a partire dalla Data di efficacia.

9. Cessazione del Fondo esistente

9.1 Nel momento in cui lo Schema diventerà efficace, TISL procederà alla cessazione del Fondo esistente conformemente alle condizioni indicate nell'Atto e nel Prospetto della Società, nello Schema e nei Regolamenti. TISL, ai sensi del regolamento 21 dei Regolamenti OEIC, notificherà alla FCA la proposta di apportare le modifiche all'Atto e al Prospetto necessarie per la cessazione del Fondo esistente.

9.2 Citibank UK deterrà i contanti e altre attività appartenenti al Fondo esistente, l'Importo trattenuto, che saranno utilizzati da Citibank UK per saldare le passività in essere del Fondo esistente conformemente alle disposizioni dell'Atto e dei Regolamenti.

9.3 Qualora, al completamento delle procedure di cessazione, nel Fondo esistente restassero contanti in eccesso, questi, unitamente all'eventuale reddito da essi derivante, verranno trasferiti al Fondo lussemburghese per essere detenuti da Citibank Luxembourg in quanto ascrivibili a tale Fondo lussemburghese, ma non verrà effettuata alcuna emissione di ulteriori azioni del Fondo lussemburghese a seguito di ciò.

9.4 Qualora l'Importo trattenuto non fosse sufficiente a soddisfare tutte le passività del Fondo esistente, tali passività in eccesso verranno pagate conformemente a quanto previsto dallo Statuto della Società del Lussemburgo e dai Regolamenti del Lussemburgo. Le eventuali passività che non possono essere adeguatamente saldate a valere sui beni del Fondo lussemburghese verranno pagate da Columbia Threadneedle Investments.

9.5 Al completamento della procedura di cessazione del Fondo esistente, Citibank UK sarà completamente liberata da tutti gli obblighi e le responsabilità in relazione al Fondo esistente (ad eccezione di quelli derivanti da eventuali violazioni precedenti a tale momento).

10. Costi, oneri e spese dello Schema

10.1 TISL e Citibank UK continueranno a percepire le consuete commissioni e spese in cambio, rispettivamente, della gestione e del ruolo di Depositario della Società, nella misura in cui tali attività siano ascrivibili al Fondo esistente, a valere sui beni del Fondo esistente, secondo l'importo maturato prima della Data di efficacia.

10.2 I costi della preparazione e dell'implementazione del trasferimento ai sensi dello Schema, ivi inclusi:

- i costi della convocazione e dello svolgimento dell'Assemblea (e delle eventuali assemblee aggiornate) del Fondo esistente; gli onorari e le spese dovute a consulenti professionali in relazione al trasferimento e allo Schema;
- qualsivoglia passività fiscale non britannica, ivi incluse le imposte sul trasferimento, le spese di ridesignazione e di registrazione e i costi di transazione,

saranno pagabili da TISL e non dal Fondo esistente.

10.3 I costi associati alla successiva cessazione del Fondo esistente saranno a carico di TISL.

10.4 TML S.A. non applicherà alcuna commissione iniziale o commissione di conversione all'emissione delle Nuove azioni.

11. Affidamento di TISL, TML S.A. e di ogni depositario sulle informazioni contenute nei registri e nei certificati

TISL, TML S.A., Citibank UK e Citibank Luxembourg avranno ciascuna il diritto di presupporre che tutte le informazioni contenute nei registri degli Azionisti del Fondo esistente fino alla Data di efficacia siano corrette e di utilizzarle ai fini del calcolo del numero di Nuove azioni del Fondo lussemburghese da emettere e da iscrivere a registro a seguito dello Schema. TISL, TML S.A., Citibank UK e Citibank Luxembourg potranno ognuna agire e fare affidamento su qualsivoglia certificato, opinione, evidenza o informazione fornite le une alle altre o dai rispettivi consulenti professionali dello Schema, e non saranno responsabili di eventuali perdite risultanti.

12. Alterazioni dello Schema

12.1 TISL, TML S.A., Citibank UK e Citibank Luxembourg possono concordare che la Data di efficacia sia una data diversa da quella riportata nella presente circolare e, in tal caso, agli altri elementi nel programma dello Schema verranno apportati i dovuti aggiustamenti da esse ritenuti appropriati.

12.2 Le condizioni dello Schema possono essere modificate come concordato da TISL, TML S.A., Citibank UK e Citibank Luxembourg. Qualora vi fossero conflitti tra lo Schema, le condizioni dell'Atto e/o del Prospetto, prevarrà lo Schema. Qualora vi fossero conflitti tra i Regolamenti che governano la Società e lo Schema, prevarranno i Regolamenti.

13. Legge applicabile

Lo Schema sarà disciplinato e interpretato conformemente alle leggi di Inghilterra e Galles.

Addì: 27 luglio 2018

APPENDICE 3

PROCEDURA RELATIVA ALLE ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI

L'avviso di convocazione dell'Assemblea (la "**Convocazione**") degli Azionisti dei Fondi esistenti con l'indicazione delle Delibere straordinarie volte ad approvare gli schemi di accordo proposti in relazione ai Fondi esistenti è riportato nell'Appendice 5.

Il quorum richiesto per le Assemblee è di due Azionisti dei Fondi esistenti, presenti di persona o per delega.

Citibank UK ha nominato Richard Vincent, Head of Product and Solutions EMEA o altro dipendente di TISL o individuo in quanto presidente dell'Assemblea nominato da Citibank UK.

Le delibere verranno proposte come "delibera straordinaria" e devono essere approvate da una maggioranza a favore di almeno il 75% del numero totale di voti espressi nelle Assemblee. Le persone che siano Azionisti dei Fondi esistenti quindici giorni prima che la Convocazione venga inviata, ma escluse le persone note a TISL in quanto non Azionisti al momento delle Assemblee, hanno diritto a votare e ad essere conteggiate ai fini del quorum.

Una volta approvata, una Delibera straordinaria è vincolante per tutti gli Azionisti del Fondo esistente.

TISL ha diritto ad essere conteggiata nel quorum e a votare alle Assemblee solo in relazione alle Azioni da essa detenute per conto di o congiuntamente a una persona che, in quanto Azionista iscritto a registro, avrebbe diritto a votare e dalla quale TISL ha ricevuto apposite istruzioni di voto.

I soci di TISL hanno diritto a essere conteggiati in un quorum. Possono votare alle Assemblee in relazione alle Azioni da essi detenute per conto di o congiuntamente a una persona che, in quanto titolare iscritto a registro, avrebbe diritto a votare e dalla quale hanno ricevuto apposite istruzioni di voto.

Alla luce dell'importanza della proposta, il presidente dell'Assemblea ordinerà una votazione a scrutinio segreto in relazione alle delibere. In una votazione a scrutinio segreto, ogni Azionista può votare di persona o per delega. I diritti di voto associati a ciascuna Azione dei Fondi esistenti vengono ponderati conformemente al valore delle Azioni in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione. Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.

In occasione di un'eventuale assemblea aggiornata, una persona che abbia diritto ad essere conteggiata in un quorum presente all'assemblea costituirà il quorum. Gli eventuali Moduli di delega restituiti come richiesto per l'Assemblea resteranno validi, salvo diverse istruzioni, per l'assemblea aggiornata.

APPENDICE 4

CONSENSI E AUTORIZZAZIONI

THREADNEEDLE INVESTMENT SERVICES LIMITED (TISL)

TISL, in qualità di Authorised Corporate Director della Società, conferma in relazione ai Fondi esistenti che, a suo parere, gli Schemi non daranno luogo a danni materiali per gli Azionisti di qualsiasi altro comparto della Società.

TML S.A., in qualità di società di gestione della Società del Lussemburgo, ha confermato che la ricezione di beni ai sensi degli Schemi da parte dei Fondi lussemburghesi è coerente con gli obiettivi dei Fondi lussemburghesi e può essere effettuata senza dar luogo ad alcuna violazione della legislazione pertinente.

I DEPOSITARI

Citibank UK e Citibank Luxembourg hanno comunicato a TISL che, pur non esprimendo alcuna opinione sui meriti degli Schemi e non essendo stati responsabili della preparazione del presente documento e non offrendo alcuna opinione in merito all'equità o ai meriti degli Schemi – che sono questioni da sottoporre al giudizio di ogni Azionista nei Fondi esistenti – acconsentono a che si faccia riferimento a loro nel presente documento, nella forma e nel contesto nei quali appaiono.

Citibank UK ha verificato il contenuto delle informazioni fornite nel presente documento solo nella misura richiesta dal Regolamento 9 dei Regolamenti OICVM.

Citibank UK redigerà la Relazione del Depositario, secondo quanto richiesto dal Regolamento 11 dei Regolamenti OICVM.

FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY (FCA)

La FCA ha ora valutato le Fusioni proposte ai fini del Regolamento 9(9) dei Regolamenti OICVM e confermato che autorizza le Fusioni, fermo restando che vengano soddisfatte le condizioni di cui al Regolamento 9(8) dei Regolamenti OICVM.

AUTORIZZAZIONI FISCALI (REGNO UNITO)

HM Revenue & Customs ha confermato per lettera a TISL che la sezione 103K del Taxation of Chargeable Gains Act del 1992 non sarà applicabile agli Schemi e, di conseguenza, che la sezione 103H di tale legge sarà applicata a prescindere dall'entità delle partecipazioni. Di conseguenza, gli Schemi non dovranno comportare una cessione di Azioni dei Fondi esistenti ai fini dell'imposta sulle plusvalenze. Le Nuove azioni avranno il medesimo costo di acquisizione e la medesima data di acquisizione delle Azioni esistenti ai fini delle imposte sulle plusvalenze per ogni Azionista del Regno Unito.

HM Revenue & Customs ha inoltre confermato per lettera, ai sensi della sezione 701 dell'Income Tax Act del 2007 e della sezione 748 del Corporation Tax Act del 2010, che gli Schemi non creano un'agevolazione fiscale che deve essere annullata.

DOCUMENTI DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Copie dei seguenti documenti sono disponibili per la consultazione presso gli uffici di TISL, all'indirizzo Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito, durante il normale orario lavorativo nei giorni feriali (escluse eventuali festività) fino alla data dell'Assemblea (o fino all'aggiornamento di qualsivoglia assemblea):

1. L'Atto o lo Statuto e il Prospetto della Società e della Società del Lussemburgo;
2. Il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori dei Fondi esistenti e dei Fondi lussemburghesi e il Documento contenente le informazioni supplementari per gli investitori dei Fondi esistenti;
3. La lettera inviata a TISL da ogni depositario cui si fa riferimento nel precedente paragrafo "I Depositari"; e
4. La lettera inviata a TISL dalla FCA cui si fa riferimento nel precedente paragrafo "Financial Conduct Authority (FCA)";
5. La lettera di HM Revenue & Customs cui si fa riferimento nel precedente paragrafo "Autorizzazioni fiscali (Regno Unito)".

Inoltre, a seguito delle Fusioni, la Relazione di Citibank UK sarà disponibile su richiesta, contattando TISL al 0044 1268 444 321 (le telefonate possono essere registrate) per gli azionisti non residenti nel Regno Unito, tra le 9.00 e le 18.00 (CET, da lunedì al venerdì) o al 0800 953 0134 (le telefonate possono essere registrate) per gli azionisti residenti nel Regno Unito.

APPENDICE 5

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di European Corporate Bond Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 11:00 ora di Lussemburgo (10:00 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,
Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di European High Yield Bond Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 11:20 ora di Lussemburgo (10:20 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,
Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

PAN EUROPEAN FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di Pan European Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 11:40 ora di Lussemburgo (10:40 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – Pan European Equities, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,
Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di Pan European Smaller Companies Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 12:00 ora di Lussemburgo (11:00 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,

Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

PAN EUROPEAN EQUITY DIVIDEND FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di Pan European Equity Dividend Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 12:20 ora di Lussemburgo (11:20 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,

Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA

THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES FUND

CON LA PRESENTE VIENE CONVOCATA un'assemblea degli Azionisti (l'"Assemblea") di Threadneedle Credit Opportunities Fund (il "Fondo esistente"), un comparto di Threadneedle Investment Funds ICVC, che si terrà presso Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG, Regno Unito in data 24 agosto 2018 alle ore 12:40 ora di Lussemburgo (11:40 ora del Regno Unito). L'assemblea fungerà da forum per gli Azionisti che dovranno considerare e votare in merito alla seguente delibera, che sarà proposta come **DELIBERA STRAORDINARIA**:

DELIBERA

CHE:

Lo schema di accordo (lo "Schema") per il trasferimento del Fondo esistente in Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities, un comparto di Threadneedle (Lux), le cui condizioni sono descritte in un documento datato 27 luglio 2018 e indirizzato da Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") agli azionisti del Fondo esistente, venga qui approvato e che Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, UK Branch e Citibank Europe plc, Luxembourg Branch vengano con la presente istruite a procedere all'implementazione dello Schema conformemente alle sue condizioni.



Michelle Scrimgeour,

Amministratore

a nome e per conto di

Threadneedle Investment Services Limited

(in qualità di authorised corporate director di Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 luglio 2018

NOTE:

- (1) Una delibera straordinaria deve essere approvata da una maggioranza a favore di almeno il 75% del totale dei voti espressi nel corso dell'Assemblea.
- (2) Un Azionista che abbia diritto a partecipare e a votare può nominare un delegato, che non deve necessariamente essere un altro Azionista del Fondo esistente, affinché partecipi e voti in sua vece. Per essere validi, i Moduli di delega e le procure, o altra autorizzazione (eventuale) in base alla quale sono firmati, o una copia certificata e autenticata da notaio devono essere depositati presso Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londra N8 0NW, Regno Unito. I Moduli di delega devono essere ricevuti non meno di 48 ore prima dell'orario stabilito per l'Assemblea.
- (3) In una votazione a scrutinio segreto, i voti possono essere espressi di persona o per delega, e i diritti di voto associati a ogni Azione rappresenteranno la proporzione dei diritti di voto associati a tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione, pari alla percentuale rappresentata dal prezzo dell'Azione (e delle frazioni di Azioni) rispetto al prezzo aggregato di tutte le Azioni (e frazioni di Azioni) in emissione quindici giorni prima dell'invio della Convocazione.
- (4) Un Azionista che abbia diritto a più di un voto in una votazione a scrutinio segreto, qualora voti, non deve necessariamente utilizzare tutti i propri voti o esprimere allo stesso modo tutti i voti che utilizza.
- (5) Il quorum richiesto per l'Assemblea è di due Azionisti presenti di persona o per delega. Il quorum di un'assemblea aggiornata è di un Azionista presente.
- (6) Il termine "Azionista" nelle precedenti note da (1) a (5) indica le persone che erano Azionisti del Fondo esistente quindici giorni prima dell'invio della Convocazione all'Assemblea, ma esclude le persone note a TISL in quanto non Azionisti del Fondo esistente al momento dell'Assemblea, e la definizione "Azionista" deve essere interpretata di conseguenza.

COLUMBIATHREADNEEDLE.COM