

CIRCULAR PARA LOS ACCIONISTAS

RELACIONADA CON LA SIGUIENTE PROPUESTA DE TRASPASOS (INCORPORACIÓN DE LOS PROYECTOS COMUNES DE LA FUSIÓN)¹:

Fondos Existentes		Fondos Lux
European Corporate Bond Fund	en	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
European High Yield Bond Fund	en	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Pan European Fund	en	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Pan European Smaller Companies Fund	en	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Pan European Equity Dividend Fund	en	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Credit Opportunities Fund ²	en	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
(denominados individualmente, “Fondo Existente”, y colectivamente, los “Fondos Existentes”)	en	(denominados individualmente, “Fondo Lux”, y colectivamente, los “Fondos Lux”)

FONDOS EXISTENTES:

Los fondos European Corporate Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Pan European Fund y Pan European Smaller Companies Fund son subfondos de Threadneedle Investment Funds ICVC, una sociedad de inversión abierta de tipo paraguas establecida en el Reino Unido.

El fondo Pan European Equity Dividend Fund es un subfondo de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, una sociedad de inversión abierta UCITS de tipo paraguas establecida en el Reino Unido.

El fondo Credit Opportunities Fund es un subfondo de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, una sociedad de inversión abierta UCITS de tipo paraguas establecida en el Reino Unido.

FONDOS LUX:

Los Fondos Lux son subfondos de Threadneedle (Lux), una sociedad anónima calificada como una *Société d’investissement à capital variable* establecida en el Gran Ducado de Luxemburgo.

ESTE DOCUMENTO ES IMPORTANTE Y REQUIERE DE SU ATENCIÓN INMEDIATA

Si tiene alguna duda sobre el contenido de este documento y las medidas que debe tomar, debe consultar a su asesor financiero. Si no tiene claro el contenido de esta carta, tiene más preguntas o desea una copia del nuevo documento de información clave para el inversor (KIID) para los Fondos Lux, puede llamarnos al 00352 46 40 10 7020 (las llamadas pueden ser grabadas). Los nuevos KIID también están disponibles en nuestro sitio web en www.columbiathreadneedle.com/changes y se adjuntan a esta circular³.

- Este documento contiene un Aviso de convocatoria de la Junta de Accionistas con respecto a cada uno de los Fondos Existentes (las “Juntas”).
- Las Juntas se celebrarán en las oficinas de Columbia Threadneedle Investments en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, en el momento establecido en el aviso correspondiente y en la sección de esta carta con el encabezado “Programa”.
- Complete y envíe el Formulario de representación para el/los Fondo(s) en el sobre con franqueo pagado que se debe entregar a Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido, de conformidad con las instrucciones impresas en el Formulario de representación lo antes posible y, en cualquier caso, en un plazo de 48 horas antes de la hora prevista para la celebración de la Junta. Los Formularios de representación para los Fondos Existentes vienen adjuntos al presente documento.
- La cumplimentación de los Formularios de representación no impedirá que los Accionistas asistan y voten en las Juntas o en cualquier junta aplazada, personalmente.

¹ De conformidad con la técnica de fusión establecida en el artículo 2(1)(p)(iii) de la Directiva (2009/65/EC).

² El nombre completo de este fondo es Threadneedle Credit Opportunities Fund.

³ Tenga en cuenta que los KIID que hemos adjuntado indican una clase de acción de cada uno de los Fondos Lux, y son proporcionados como ejemplo. Note que pueden mostrar una clase de acción diferente a la que tiene. Por consiguiente, la figura de los gastos corrientes y de rendimiento puede ser diferente a la clase de acciones en la que usted está invirtiendo.

TABLA DE CONTENIDO

Programa	1
Diccionario	5
Carta a los Accionistas	8
Anexo 1	
Comparación entre los Fondos Existentes y los Fondos Lux	
Parte A: Diferencias entre OEIC y SICAV	19
Parte B: Comparación de las principales características de los Fondos Existentes y los Fondos Lux	22
Parte C: Código de las Clases de Acciones	40
Anexo 2	
Plan de reestructuración para el traspaso de los Fondos Existentes a los Fondos Lux	43
Anexo 3	
Procedimiento para las Juntas de Accionistas	46
Anexo 4	
Consentimientos y limitaciones	47
Anexo 5	
Aviso de Convocatoria de Junta	49

PROGRAMA

A continuación, figura el programa propuesto para el plan de reestructuración en relación con el Fondo Existente.

Acción	Fecha
Fecha de calificación para la votación de Accionistas	12 de julio de 2018
Documentación que se enviará a los Accionistas	27 de julio de 2018
Formularios de representación que deberán devolver los Accionistas	En un plazo máximo de 48 horas antes de la Junta
Junta del fondo European Corporate Bond Fund	11:00 hora de Luxemburgo (10:00, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Junta del fondo European High Yield Bond Fund	11:20 hora de Luxemburgo (10:20, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Junta del fondo Pan European Fund	11.40 hora de Luxemburgo (10:40, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Junta del fondo Pan European Smaller Companies Fund	12:00 hora de Luxemburgo (11:00, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Junta del fondo Pan European Equity Dividend Fund	00:20 hora de Luxemburgo (11:20, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Junta del fondo Credit Opportunities Fund	12:40 CET (11:40, hora del Reino Unido) el 24 de agosto de 2018
Si en la Junta del Fondo Existente se aprueba la resolución de un plan de reestructuración, el programa para la Fusión es el que se establece a continuación para cada Fondo Existente:	

Para el fondo European Corporate Bond Fund

Acción	Fecha
Último día de negociación del fondo European Corporate Bond Fund antes de la fecha de entrada en vigor	20 de septiembre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el European Corporate Bond Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 20 de septiembre de 2018
Valoración del fondo European Corporate Bond Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos del fondo	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 22 de septiembre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁴	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 22 de septiembre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	24 de septiembre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Antes del 5 de octubre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

⁴Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

Para el fondo European High Yield Bond Fund

Acción	Fecha
Último día de negociación del fondo European High Yield Bond Fund antes de la fecha de entrada en vigor	4 de octubre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el fondo European High Yield Bond Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 4 de octubre de 2018
Valoración del fondo European High Yield Bond Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos en dicho fondo	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁵	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	8 de octubre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Para el 19 de octubre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

Para el fondo Pan European Fund

Acción	Fecha
Último día de negociación del fondo Pan European Fund antes de la fecha de entrada en vigor	4 de octubre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el fondo Pan European Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 4 de octubre de 2018
Valoración del fondo Pan European Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos en dicho fondo	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁶	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	8 de octubre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Para el 19 de octubre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

⁵ Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

⁶ Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

Para el fondo Pan European Smaller Companies Fund

Acción	Fecha
Lanzamiento del fondo Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies se lanzará antes de la Fusión el 29 de agosto de 2018
Último día de negociación del fondo Pan European Smaller Companies Fund antes de la fecha de entrada en vigor	4 de octubre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el fondo European Smaller Companies Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 4 de octubre de 2018
Valoración del fondo Pan European Smaller Companies Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos en dicho fondo	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁷	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies	8 de octubre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Para el 19 de octubre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

Para el fondo Pan European Equity Dividend Fund

Acción	Fecha
Último día de negociación del fondo Pan European Equity Dividend Fund antes de la fecha de entrada en vigor	4 de octubre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el fondo Pan European Equity Dividend Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 4 de octubre de 2018
Valoración del fondo Pan European Equity Dividend Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos en relación con el fondo Pan European Equity Dividend Fund	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁸	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 6 de octubre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	8 de octubre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Para el 19 de octubre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

⁷ Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

⁸ Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

Para el fondo Credit Opportunities Fund

Acción	Fecha
Lanzamiento del fondo Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	Credit Opportunities se lanzará antes de la Fusión el 29 de agosto de 2018
Último día de negociación del fondo Credit Opportunities Fund antes de la fecha de entrada en vigor	18 de octubre de 2018
Suspensión de la negociación de Acciones en el fondo Credit Opportunities Fund	13:00 hora de Luxemburgo (12:00, hora del Reino Unido) el 18 de octubre de 2018
Valoración del fondo Credit Opportunities Fund y finalización del ejercicio contable para la distribución final de los ingresos en dicho fondo	01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 20 de octubre de 2018
Fecha de entrada en vigor de la Fusión ⁹	Inmediatamente después de las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) el 20 de octubre de 2018
Primer día de negociación de Nuevas Acciones en el fondo Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	22 de octubre de 2018
Confirmación de envío del número de Nuevas Acciones	Para el 2 de noviembre de 2018
Pago de la distribución final por el pago de ingresos de las Acciones Existentes	Dentro de los 3 meses de la Fusión

Las Fechas de entrada en vigor están sujetas a cambios a discreción del DCA, con el acuerdo de Citibank UK. En el caso de que alguna de las Fechas de entrada en vigor sea diferente a las fechas mencionadas anteriormente para cualquiera de los Fondos, podremos hacer algunos cambios a dichas fechas. Véase los Anexos 2 y 4 para obtener más detalles.

⁹ Tenga en cuenta que también será la fecha de cálculo de la tasa de cambio de acciones.

DICCIONARIO

Las siguientes definiciones se aplicarán a lo largo del presente documento, a menos que el contexto exija lo contrario.

Estatutos	Los estatutos de la compañía luxemburguesa
Director Corporativo Autorizado (DCA)	TISL es el director corporativo autorizado (DCA) de TFIF, TIF y TSIF.
Día hábil	Para los fondos existentes domiciliados en Reino Unido: de lunes a viernes, excepto festivos y días festivos en Inglaterra y Gales, y en cualquier otro día a discreción de TISL Para los Fondos Lux: cualquier día en que los bancos estén abiertos para operaciones bancarias normales en Luxemburgo y cuando los directores de la compañía luxemburguesa crean mercados suficientes en los que el Fondo invierta también estén abiertos y permitan suficiente negociación y liquidez para permitir que dicho Fondo Lux ser manejado eficientemente
Citibank Luxembourg	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo, el depositario de compañía luxemburguesa
Citibank UK	Citibank Europe plc, sucursal de Reino Unido, el depositario de la compañía
COLL	El Código de conducta de los Planes de Inversión Colectiva que forma parte de las Normas FCA.
Sociedad(es)	TFIF, TIF y / o TSIF, según sea el caso.
Día de negociación	De lunes a viernes, excepto los días festivos en Inglaterra y Gales y cualquier otro día que TISL estime oportuno.
CSSF	La <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , el regulador de servicios financieros en el Gran Ducado de Luxemburgo.
Fecha de entrada en vigor	La fecha de entrada en vigor del Plan pertinente, que será la fecha establecida en el Programa para el Fondo pertinente, o cualquier otra fecha que se acuerde de conformidad con el párrafo 12 (que figura en el Anexo 2 del presente documento) del Plan.
Fondo(s) Existente(s)	Threadneedle European Corporate Bond Fund, un subfondo de TIF. Threadneedle European High Yield Bond Fund, un subfondo de TIF. Threadneedle Pan European Fund, un subfondo de TIF. Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund, un subfondo de TIF. Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund, un subfondo de TSIF. Threadneedle Credit Opportunities Fund, un subfondo de TFIF.
Valoración del/de los Fondo(s) Existente(s)	El valor de la propiedad del Fondo Existente calculado de conformidad con el Instrumento en la Fecha de entrada en vigor, menos el Importe retenido.
Resolución(es) Extraordinaria(s)	Una resolución extraordinaria establecida en un Aviso de convocatoria de Junta para el Fondo Existente correspondiente (que figura en el Anexo 5 del presente documento) por la que se aprueba el Plan.

FCA	La Autoridad de Conducta Financiera, el regulador de servicios financieros para fondos en el Reino Unido.
Normas FCA	El Manual de Normas y Orientación de la FCA (según modificaciones).
Formulario de representación	El formulario adjunto a la presente Circular para los Accionistas, que deben rellenar los Accionistas y devolver a TISL.
Fondos	Los Fondos Existentes domiciliados en Reino Unido y los Fondos Lux.
Cierre Global	Un Punto de Valoración que determina la valoración de un Fondo en función de los últimos precios disponibles correspondientes a la fecha correspondiente. En el caso de las acciones, será el último precio de cotización en el mercado de referencia en el momento del cierre del mercado.
ICVC	Sociedad de Inversión con Capital Variable.
Escritura	La escritura de constitución de la Sociedad correspondiente.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited, el gestor de inversiones de los Fondos Existentes domiciliados en Reino Unido y los Fondos Lux.
KIID	Documento de información clave para el inversor.
Sociedad luxemburguesa	Threadneedle (Lux), una sociedad de inversión UCITS de tipo paraguas.
Fondo(s) LUX	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
Reglamentos de Luxemburgo	La Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, y la Ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles, con las modificaciones que puedan introducirse ocasionalmente.
Junta(s)	Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido que se celebrarán el 24 de agosto de 2018 para considerar y votar la propuesta del Plan (o cualquier junta aplazada a tal efecto).
Fusión	La fusión de los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido con los Fondos Lux como se detalla en la presente Circular. Cada una de ellas está clasificada como una fusión transfronteriza que debe llevarse a cabo mediante un plan de reestructuración de conformidad con la Parte 4 de la Regulación sobre UCITS y con el Plan.
Nuevas Acciones	Acciones en los Fondos Lux que se emitirán a los Accionistas en virtud de los traspasos de los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido según los términos establecidos en el Plan.

Reglamento sobre OEIC	Reglamento sobre Sociedades de Inversión de Capital Variable de 2001, en su versión modificada.
Folleto	El folleto actual de la Sociedad correspondiente o de la sociedad luxemburguesa según corresponda.
Importe retenido	Una retención del valor de los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido, que es una suma estimada por TISL y acordada con Citibank UK para cubrir todos los pasivos reales y contingentes de dicho Fondo Existente. Citibank UK retendrá la retención como atribuible al Fondo Existente correspondiente a efectos de la cancelación de tales pasivos.
Plan	El plan de reestructuración para la transferencia de los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido a los Fondos Lux, tal y como se establece en el Anexo 2 del presente documento.
Accionista	El titular de Acciones.
Acciones	Acciones en los Fondos Existentes domiciliados en el Reino Unido y/o los Fondos Lux.
TFIF	Threadneedle Focus Investment Funds ICVC.
TIF	Threadneedle Investment Funds ICVC.
TSIF	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC.
TISL	Threadneedle Investment Services Limited, el director corporativo autorizado (DCA) de las Sociedades.
TML S.A.	Threadneedle Management Luxembourg S.A., la sociedad gestora de la compañía luxemburguesa
UCITS	En español OICVM, organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con el Artículo 1, apartado 2, de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009.
Reglamento sobre UCITS	Reglamento sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de 2011.
Reglamentación del Reino Unido	Las Normas FCA, la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000, el Reglamento sobre UCITS y/o el Reglamento sobre Sociedades de Inversión de Capital Variable de 2001, en su versión modificada.
Punto de Valoración	El punto en el que se determina la valoración de un Fondo con el fin de determinar el precio al que las Acciones de una Clase pueden emitirse, cancelarse, venderse, reembolsarse o transferirse.

Además, cuando sea pertinente en el contexto, los términos que se definen en la normativa británica tienen el mismo significado en el presente documento y en el Plan.



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 de julio de 2018

Para: Inversores de los Fondos Existentes

Estimados Accionistas:

Plan de reestructuración propuesto para las fusiones de los Fondos Existentes domiciliados en Reino Unido con los Fondos Lux.

En el presente documento, a menos que el contexto indique otra cosa, los términos utilizados tendrán el significado que se indica en el glosario de las páginas 5 a 7.

Me dirijo a usted como Accionista de uno o más de los Fondos Existentes para explicarle nuestra propuesta de fusionar los Fondos Existentes con los Fondos Lux de la siguiente manera:

Fondos Existentes		Fondos Lux
European Corporate Bond Fund	con	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
European High Yield Bond Fund	con	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Pan European Fund	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Pan European Smaller Companies Fund	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Pan European Equity Dividend Fund	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Credit Opportunities Fund	con	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
(denominados individualmente, “Fondo Existente”, y colectivamente, los “Fondos Existentes”)	con	denominados individualmente, “Fondo Lux”, y colectivamente, los “Fondos Lux”)

La propuesta consiste en traspasar los Fondos Existentes con los Fondos Lux mediante planes de reestructuración (denominados individualmente, “**Plan**”), que se detallan en el Anexo 2. Cada una de las Fusiones propuestas requiere la aprobación de una Resolución Extraordinaria en una Junta General Extraordinaria de Accionistas del Fondo Existente correspondiente (la “**Junta**”). Para ser aprobado, cada Resolución Extraordinaria requiere una mayoría a favor de no menos del 75% de los votos emitidos. Las convocatorias de las Juntas y la resolución para cada uno de los Fondos Existentes figuran en el Anexo 5.

Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond y Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend se lanzarán en la Fecha de entrada en vigor establecida en el Programa.

Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond, Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies y Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities (Lux) – Credit Opportunities se lanzarán antes de la fecha de entrada en vigor de las Fusiones en las fechas establecidas en el Programa.

Threadneedle (Lux) – Pan European Equities ya es un subfondo de la compañía luxemburguesa y se gestiona de la misma manera que el Fondo Existente.

Los Fondos Lux se gestionarán de la misma manera que su Fondo Existente correspondiente.

Los Fondos Existentes finalizarán una vez que se hayan producido los traspasos.

El presente documento describe los antecedentes de las fusiones, el procedimiento mediante el cual se llevará a cabo el Plan propuesto, las opciones disponibles para usted, y las implicaciones de la propuesta para usted como Accionista.

*Su llamada puede ser grabada.

Así pues, le animamos a que lea el documento(s) de información clave para el inversor (KIID)¹⁰ (adjunto en esta circular) para los Fondos Lux que corresponden al Fondo(s) existente(s) en los que está invirtiendo. Los KIID para los Fondos Lux están además a su disposición por Columbia Threadneedle Investments, previa solicitud, llamándonos al 0800 953 0134 para accionistas ubicados en el Reino Unido o al 0044 1268 444 321 (las llamadas podrán ser grabadas). Los nuevos KIID también están disponibles en nuestro sitio web en www.columbiathreadneedle.com/changes

Cómo votar:

Puede votar a favor o en contra de estas propuestas para los Fondos en los que invierte, ya sea en persona en la Junta o completando el Formulario de representación adjunto.

Si desea votar, pero no tiene la intención de votar en persona, complete el Formulario de representación y devuélvalo en el sobre con franqueo pagado adjunto a este documento, para permitir que su voto sea contado. Su apoderado puede ser la persona que usted elija o el presidente de la Junta y usted puede indicarle cómo desea emitir su voto o permitirle elegir.

Deberá devolver el Formulario de representación debidamente cumplimentado en el sobre con franqueo pagado adjunto a Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido, para que lo recibamos en un plazo máximo de 48 horas antes de la Junta correspondiente. El Formulario de representación se adjunta al presente documento.

Puede asistir y votar en la(s) Junta(s) del/de los Fondo(s) Existente(s) en el/los que tiene Acciones (y en cualquier junta aplazada) independientemente de si ha completado y devuelto el Formulario de representación (simplemente ignoraremos el Formulario de representación si vota en persona).

Si no devuelve el Formulario de representación en el tiempo requerido, se anulará, por lo que su apoderado no tendrá derecho a votar en su nombre según las instrucciones.

1. ¿POR QUÉ PROPONEMOS LOS TRASPASOS?

Los Fondos Existentes, al tener su sede en el Reino Unido, actualmente disfrutan de la condición de UCITS dentro de la Unión Europea. Esto significa que los inversores de otros países de la UE pueden acceder a los fondos de un país de la UE, y que esos inversores se benefician de las restricciones comunes a la inversión y de la supervisión reguladora. Sin embargo, cuando el Reino Unido abandone la UE, es probable que los fondos con sede en el Reino Unido pierdan este estado.

Además de gestionar fondos con sede en el Reino Unido, Columbia Threadneedle Investments ofrece una amplia gama de fondos con sede en Luxemburgo. Por activos gestionados, Luxemburgo es el mayor domicilio de fondos en Europa y el segundo del mundo después de Estados Unidos. Muchos de nuestros clientes invierten en nuestras gamas de fondos tanto en el Reino Unido como en Luxemburgo. Planeamos fusionar los activos de cada Fondo Existente con un fondo equivalente dentro de nuestra gama de fondos establecidos en Luxemburgo.

Al fusionar los activos de los Fondos Existentes con un fondo equivalente con sede en Luxemburgo, podemos ofrecer seguridad a los inversores y garantizar que usted permanecerá en un fondo UCITS, independientemente del acuerdo final entre el Reino Unido y la UE. Nuestro objetivo es proporcionar continuidad y seguridad a los inversores de nuestros fondos. Para los inversores de la UE, la fusión eliminará la incertidumbre sobre el futuro estado de su inversión en su país de origen.

Tras los traspasos, su inversión en nuestros fondos en Luxemburgo seguirá beneficiándose del estado de UCITS y de la supervisión reguladora de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Es importante destacar que el nivel de supervisión reguladora proporcionado por la CSSF es equivalente al de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

¹⁰Tenga en cuenta que el KIID que hemos adjuntado indica una clase de acción de cada uno de los Fondos Lux, y son proporcionados como ejemplo. Note que pueden mostrar una clase de acción diferente a la que tiene. Por consiguiente, la figura de los gastos corrientes y de rendimiento puede ser diferente a la clase de acciones en la que usted está invirtiendo.

Los traspasos propuestos se muestran en la siguiente tabla:

Fondos Existentes		Fondos Lux
European Corporate Bond Fund	con	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
European High Yield Bond Fund	con	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Pan European Fund	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Pan European Smaller Companies Fund	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Pan European Equity Dividend	con	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Credit Opportunities Fund	con	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities

Los Fondos Existentes y los Fondos Lux son muy similares, y serán gestionados de la misma manera por el mismo gestor de inversiones. Las comisiones pagaderas por usted en el Fondo Lux se mantendrán en un nivel similar al de su Fondo Existente. Por estas razones, consideramos que la fusión de los Fondos Existentes con los Fondos Lux redundará en beneficio de los Accionistas de los Fondos Existentes.

Sin embargo, hay algunos cambios como resultado de las fusiones, los cuales se explican en la siguiente sección, que debe leer detenidamente.

2. ¿CUÁLES SON LAS PRINCIPALES SIMILITUDES Y DIFERENCIAS ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX?

Los Fondos Existentes están sujetos a las regulaciones del Reino Unido bajo la supervisión de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Los Fondos Lux serán supervisados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en el Gran Ducado de Luxemburgo. Esto significa que habrá muchas similitudes y algunas diferencias como resultado de estructuras de fondos ligeramente diferentes y sus respectivos reguladores. Es importante destacar que el nivel de supervisión reguladora proporcionado por la CSSF es equivalente al de la FCA. Para una comparación de las características y las regulaciones de los dos tipos de fondo en el Reino Unido y el Gran Ducado de Luxemburgo, véase el Anexo 1.

Los Fondos Lux seguirán el mismo proceso de inversión o un proceso muy similar al que se utiliza actualmente para gestionar su inversión. Sin embargo, a pesar de tener la misma estrategia de inversión, el mismo proceso y los mismos riesgos asociados que los Fondos Existentes, los Fondos Lux tienen algunos objetivos y políticas de inversión con una redacción diferente. Los cambios más significativos son:

- Información adicional sobre los instrumentos que utilizará el gestor del fondo y sus límites de inversión.
- Información sobre un índice de referencia que el gestor del fondo utiliza como parte del proceso de inversión.
- Supresión de las referencias a la inversión en activos distintos de acciones en el caso del fondo Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend, y en activos distintos de obligaciones en el caso de los fondos Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond y Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond.

La redacción revisada proporciona información adicional sobre la forma en que se gestionarán los Fondos Lux, pero no afecta la forma en que se gestionarán en la práctica.

También existen algunas diferencias entre las características operativas y administrativas de los Fondos Existentes y los Fondos Lux. Estas se describen a continuación.

No habrá un reajuste de los Fondos como resultado de los traspasos. Para una comparación detallada de los Fondos Existentes y los Fondos Lux, consulte la sección correspondiente del Anexo 1.

2.1 COMPARACIÓN DE LOS OBJETIVOS Y LAS POLÍTICAS DE INVERSIÓN

El objetivo y la política de inversión para cada uno de los Fondos Existentes y Fondos Lux se detallan en el Anexo 1.

La redacción revisada proporciona información adicional sobre la forma en que se gestionarán los Fondos Lux, pero no afecta la forma en que se gestionarán en la práctica.

Consulte el Anexo 1 para conocer los objetivos y las políticas de inversión completos de los Fondos Existentes y los Fondos Lux.

2.2 FACTORES DE RIESGO

Los riesgos relacionados con los Fondos Existentes son en gran medida los mismos que los riesgos relacionados con sus correspondientes Fondos Lux. Como muestra de ello, los Fondos Lux tendrán el mismo Indicador de Recompensa de Riesgo Sintético (SRRI) que los Fondos Existentes. Cualquier riesgo adicional en los Fondos Lux que consideremos potencialmente significativo se establece en el borrador del Documento de Información Clave para el Inversor (KIID) para los Fondos Lux.

2.3 COMPARACIÓN DE CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS

2.3.1 Estructura de comisiones

La comisión de gestión anual de sus Nuevas Acciones será la misma que la de sus Acciones Existentes. Sin embargo, existe una estructura de comisiones diferente para los Fondos Existentes y los Fondos Lux.

Para los Fondos Existentes, además de la Comisión de gestión anual, también se puede pagar un número limitado de comisiones y gastos de la propiedad de los Fondos Existentes. Con los Fondos Lux, las comisiones y los gastos que exceden la Comisión de gestión anual no se pagan de la propiedad de los Fondos Lux. En cambio, dichos fondos cobran gastos operativos fijos.

Los inversores deben tener en cuenta que se aplica un impuesto de suscripción (taxe d'abonnement) del 0,05% anual a las clases de acciones minoristas de fondos con sede en Luxemburgo, que se incluirá en los gastos de explotación de los Fondos Lux. Para los inversores institucionales que cumplan los requisitos y que inviertan en clase de acciones institucionales (tal y como se define bajo las regulaciones luxemburguesas), este impuesto se reduce al 0,01% anual. Como resultado, la cifra de gastos corrientes para los Fondos Lux será proporcionalmente superior a la cifra actual de gastos corrientes para los Fondos Existentes. Consulte el Anexo 1 para más información.

Póngase en contacto con nosotros si reúne los requisitos para ser un inversor institucional de acuerdo con la regulación de Luxemburgo y desea trasladar su inversión a una clase de acciones institucional. Necesitaremos que complete un formulario específico llamado *Attestation form*, para poder recibir instrucciones de traspasar su inversión a una clase de acciones institucional si se aprueban los traspasos.

2.3.2 Límite de las negociaciones

Tanto para los Fondos Existentes como para los Fondos Lux, todas las suscripciones, reembolsos o intercambios se aplicarán utilizando el Valor liquidativo calculado después de recibir la orden (por ejemplo, un Valor liquidativo desconocido). Para los Fondos Existentes, si recibimos sus instrucciones antes de la 13:00 CET (12:00, hora del Reino Unido) en un Día hábil, procesaremos su orden utilizando el precio de las Acciones de ese día. Esto se conoce como la "Hora límite de negociación". Para los Fondos Lux, la Hora límite de negociación es a las 15:00 CET (14:00, hora del Reino Unido), en los Días Hábiles.

2.3.3 Punto de Valoración

Las acciones de los Fondos (y sus activos subyacentes) se valoran a diferentes horas cada día. El precio de las acciones de cada Fondo se determina utilizando el "Punto de Valoración" de ese Fondo.

El Punto de Valoración para los Fondos Existentes es a la 13:00 CET (12:00, hora del Reino Unido). El Punto de Valoración para los Fondos Lux es el Cierre Global.

2.3.4 Fechas contables y fechas de asignación de ingresos

Habrán diferentes fechas contables y fechas en las que se pagarán los ingresos del Fondo Lux, tal como se establece a continuación:

Fondos Existentes				Fondos Lux		
Nombre del fondo	Fechas contables	Fechas XD	Pago de ingresos	Nombre del fondo	Fechas contables	Pago de ingresos
European Corporate Bond Fund	7 de marzo (anual)	8 de marzo (anual)	7 de mayo (anual)	Threadneedle (Lux) - European Corporate Bond	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	7 de septiembre (semestral)	8 de septiembre (semestral)	7 de noviembre (semestral)		30 de septiembre (semestral)	
European High Yield Bond Fund	7 de marzo (anual)	8 de marzo (anual)	7 de mayo	Threadneedle (Lux) - European High Yield Bond	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	7 de septiembre (semestral)				30 de septiembre (semestral)	
Pan European Fund	7 de mayo (anual)	8 de marzo (anual)	7 de mayo	Threadneedle (Lux) - Pan European Equities	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	7 de noviembre (semestral)				30 de septiembre (semestral)	
Pan European Smaller Companies Fund	7 de marzo (anual)	8 de marzo (anual)	7 de mayo	Threadneedle (Lux) - Pan European Smaller Companies	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	7 de septiembre (semestral)				30 de septiembre (semestral)	
Pan European Equity Dividend Fund	30 de abril (anual)	1 de mayo (anual)	30 de junio (anual)	Threadneedle (Lux) - Pan European Equity Dividend	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	31 de octubre (provisional)	1 de noviembre (semestral)	31 de diciembre (semestral)		30 de septiembre (semestral)	
Credit Opportunities Fund	21 de enero (anual)	22 de enero (anual)	21 de marzo	Threadneedle (Lux) - Credit Opportunities	31 de marzo (anual)	Marzo y septiembre, un día hábil antes de fin de mes.
	21 de julio (semestral)				30 de septiembre (semestral)	

2.3.5 Divisa base

La divisa base (la divisa en la que se contabilizan los subfondos) de los Fondos Existentes es la libra esterlina, excepto del fondo Credit Opportunities Fund, donde la divisa base es el euro. La divisa base de los Fondos Lux es diferente para cada uno de los fondos y se encuentra en el Anexo 1. Sin embargo, los gestores de fondos de cada uno de los Fondos Existentes y su correspondiente Fondo Lux se refieren a la misma divisa de inversión cuando hacen inversiones, por lo que no existe un cambio significativo en los riesgos de movimiento de divisas en cada Fondo Existente y los Fondos Lux.

2.3.6 Periodos de liquidación

Las operaciones para los Fondos Existentes se liquidan cuatro Días Hábilés después de recibir sus instrucciones, mientras que las operaciones para los Fondos Lux se liquidarán después de tres Días Hábilés. Esto significa que recibirá su dinero de nuestra parte más rápidamente si vende sus Acciones en los Fondos Lux, pero nosotros necesitaremos recibir su dinero más rápidamente si compra Nuevas Acciones en los Fondos Lux después de que hayan tenido lugar los traspasos.

2.3.7 Ahorros y retiros regulares

Los ahorros y los retiros regulares no están disponibles en los Fondos Lux. Las órdenes de domiciliación u otras instrucciones que usted haya dado en relación con sus Acciones Existentes dejarán de surtir efecto después de la Fecha de entrada en vigor correspondiente.

2.3.8 Inversiones ISA

Si usted es un inversor del Reino Unido que invierte a través de un ISA, debe tener en cuenta que los Fondos Lux no estarán disponibles a través de un Threadneedle ISA. Sin embargo, para mantener su estatus ISA, puede:

- (i) cambiar su inversión a otro fondo Threadneedle con sede en el Reino Unido, o
- (ii) puede conservar su estatus ISA en los Fondos Lux a través de un gestor ISA de terceros, y se le ha facilitado más información en esta circular.

2.3.9 Servicio de Protección y Defensa de Usuarios del Sector Financiero y Plan de Compensación de Servicios Financieros

Los Fondos Lux están cubiertos por el proceso formal de reclamación de la compañía luxemburguesa. Las inversiones en los Fondos Lux no están cubiertas por el Plan de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido, y los acuerdos de compensación pueden ser diferentes de los Fondos Existentes. Las reclamaciones relativas a los Fondos Lux no serán competencia del Servicio de Protección y Defensa de Usuarios del Sector Financiero del Reino Unido. Sin embargo, las reclamaciones pueden remitirse a la CSSF si la respuesta de la Lux Company no se considera satisfactoria.

2.3.10 Compensación de ingresos

Los Fondos Existentes operan con compensación de ingresos, mientras que los Fondos Lux no lo hacen.

Cuando se aplique la compensación de ingresos, los inversores que compren Acciones durante un periodo de distribución tendrán su primera distribución sobre esas acciones dividida entre un importe de ingresos y un importe de compensación. El importe de compensación representa una estimación de los ingresos que se han acumulado en el fondo correspondiente antes de que el inversor adquiriera las Acciones. Como tal, estos ingresos no han sido “ganados” por el inversor.

La parte de compensación de la distribución no se trata como ingreso que puede estar sujeto al impuesto sobre la renta. En cambio, se considera como una devolución de capital a efectos del impuesto sobre las plusvalías del Reino Unido. Cuando los inversores hayan mantenido sus Acciones durante todo el periodo de distribución, recibirán la misma cantidad de distribución que aquellos que compraron sus Acciones durante el periodo de distribución. Sin embargo, el importe total de su distribución se tratará como renta a efectos fiscales en el Reino Unido, y ninguna parte de la misma se tratará como capital.

Además, cuando no se aplica la compensación de ingresos, su distribución puede aumentar o disminuir como resultado de la compra o la venta de Acciones del Fondo correspondiente por parte de los Accionistas.

2.3.11 Clases de acciones

Hay algunas diferencias que se deben tener en cuenta entre los nombres de las clases de acciones de los Fondos Existentes y los Fondos Lux.

La Fondos Existentes emiten:

- Acciones de Clase 1 (igual que en la compañía luxemburguesa): disponibles para inversores minoristas e institucionales;
- Acciones de Clase 2 (Clase 8 en la compañía luxemburguesa): disponibles para inversores institucionales;
- Acciones de Clase N (Clase 3 en la compañía luxemburguesa): disponibles para distribuidores elegibles que hayan celebrado acuerdos de comisiones por separado con sus clientes;
- Acciones de Clase Z (Clase 3 en la compañía luxemburguesa): disponibles para distribuidores elegibles que hayan celebrado acuerdos de comisiones por separado con sus clientes;
- Acciones de Clase X (Clase 4 en la compañía luxemburguesa): disponibles para Inversores Elegibles (como se define en el folleto de la Lux Company.);
- Acciones de Clase M (Clase 1 en la compañía luxemburguesa): disponibles para inversores minoristas e institucionales.

Tanto los Fondos Existentes como los Fondos Lux emiten Acciones de Renta Fija y de Acumulación, excepto el fondo European Corporate Bond Fund y Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond, que solo emiten Acciones de Acumulación.

Los Accionistas de los Fondos Existentes recibirán Nuevas Acciones tal y como se indica en la siguiente tabla:

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)		Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)	
European Corporate Bond Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP
European High Yield Bond Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP
	Acciones de distribución de Clase M cubiertas en USD		1UT – Acciones de distribución de Clase 1 cubiertas en USD
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en CHF		8FH – Acciones de acumulación de Clase 8 cubiertas en CHF
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP
	Acciones de distribución de Clase 2 en GBP		8GP – Acciones de distribución de Clase 8 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR
	Acciones de distribución de Clase Z en EUR		3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR
	Acciones de distribución de Clase Z cubiertas en CHF		3FC – Acciones de distribución de Clase 3 cubiertas en CHF
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF		3FH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en CHF
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 GBP
	Acciones de distribución de Clase N cubiertas en USD		3GT – Acciones de distribución de Clase 3 cubiertas en USD
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD		3UH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en USD
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP
Acciones de distribución de Clase X en GBP	4GP – Acciones de distribución de Clase 4 en GBP		

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)		Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)	
Pan European Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 2 en USD		8U – Acciones de acumulación de Clase 8 en USD
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR
	Pan European Smaller Companies Fund		Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	
Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF		1FH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF	
Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	
Acciones de distribución de Clase 1 en GBP		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	
Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD		1UH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD	
Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	
Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	
Acciones de acumulación de Clase Z en EUR		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR	
Acciones de distribución de Clase Z en EUR		3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF		3FH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en CHF	
Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	
Acciones de distribución de Clase Z en GBP		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD		3UH – Acciones de distribución de Clase 3 cubiertas en USD	
Acciones de acumulación de Clase X en EUR		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR	
Acciones de acumulación de Clase X en GBP		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP	

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)		Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)	
Pan European Equity Dividend Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP
	Acciones de distribución de Clase 2 en GBP		8GP – Acciones de distribución de Clase 8 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR
	Acciones de distribución de Clase Z en EUR		3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP
Acciones de distribución de Clase X en GBP	4GP – Acciones de distribución de Clase 4 en GBP		
Credit Opportunities Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	1GH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR		1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP		1GH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD		1UH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR
	Acciones de distribución de Clase 2 cubiertas en GBP		8GC – Acciones de distribución de Clase 8 cubiertas en GBP
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en GBP		8GH – Acciones de acumulación de Clase 8 cubiertas en GBP
	Acciones de acumulación de Clase X cubiertas en GBP		4GH – Acciones de acumulación de Clase 4 cubiertas en GBP

2.3.12 Códigos de las clases de acciones

Existen algunas diferencias en los códigos de las clases de acciones de los Fondos Existentes y los Fondos Lux, tal como se establece en el anexo.

2.4 COMPARACIÓN DE PROVEEDORES DE SERVICIOS Y CARACTERÍSTICAS ADMINISTRATIVAS

Tras el cambio, la sociedad gestora cambiará de TISL a TML S.A.

TISL es una sociedad constituida en el Reino Unido. TML S.A. es una sociedad de Luxemburgo. TISL y TML S.A. tienen la misma sociedad matriz.

El agente de transferencias para los Fondos Lux será International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. (“IFDS”) en lugar de DST Financial Services Europe Limited (“DST”). Esto significa que, después de la fusión, deberá usar una dirección de correspondencia diferente para comprar o vender Acciones u obtener información sobre sus inversiones. Los nuevos datos de contacto del agente de transferencia son 47, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. DST e IFDS están en el mismo grupo de sociedades. Para cualquier consulta, contacte con su representante de atención al cliente habitual.

Como resultado de la propuesta, el depositario de la compañía luxemburguesa es Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo, en lugar de Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido.

3. TÉRMINOS DE LA PROPUESTA

Cada traspaso solo tendrá lugar si se aprueba la correspondiente Resolución Extraordinaria en los respectivos Fondos Existentes. El Plan se detalla en el Anexo 2 de la presente carta. Si la resolución se aprueba en una Junta para cualquiera de los Fondos Existentes, se pretende que la Fusión relevante se implemente de acuerdo con los términos del Plan. Si la propuesta no es aprobada por la mayoría requerida de votos, el Plan no continuará con respecto a dicho Fondo Existente y continuará operando como lo hace actualmente.

Si las propuestas son aprobadas, los Accionistas de los Fondos Existentes recibirán Nuevas Acciones en los Fondos Lux debido al traspaso de sus activos del Fondo Existente al Fondo Lux en los términos establecidos en el Plan. No se aplicará ninguna comisión inicial ni comisión de canje a la emisión de Nuevas Acciones como parte de la transferencia.

Las acciones del Fondo Existente en cuestión se considerarán entonces canceladas, dejarán de tener valor alguno, y se cancelará el Fondo Existente. Las Nuevas Acciones se emitirán en lugar de las Acciones Existentes.

Habrà un Punto de Valoración *ad hoc* para cada uno de los Fondos Existentes, como se detalla en el cronograma propuesto para la fusión relevante, para facilitar la transferencia de activos. Cualquier ingreso disponible para su asignación a las Acciones de ingresos desde el final del período contable anterior hasta la Fecha de entrada en vigor se transferirá a la cuenta de distribución del Fondo Existente pertinente y se distribuirá a los titulares de participaciones en el ingreso dentro de los 3 meses. En el caso de las acciones de acumulación, los ingresos asignados se acumularán y se reflejarán en el valor de esas acciones antes de que se implemente la transferencia. Las acciones de la Sociedad Lux serán valoradas de acuerdo con los Artículos de la Sociedad Lux.

La relación de canje de acciones con respecto a cada una de las clases de acciones de los Fondos Existentes se calculará dividiendo el valor liquidado de la acción calculada en la Fecha de entrada en vigor por el valor liquidado de la acción de la clase de acción a que correspondan en la misma fecha. Con el fin de que esto sea expresado en la misma divisa base, el tipo de cambio de divisa extranjera será aplicada al Fondo Existente para que coincida con la divisa base del Fondo Lux, utilizando el tipo de cambio apropiado en WM 16:00 GMT, que es usado en el precio de cierre global.

4. POSIBLES CONSECUENCIAS FISCALES

Las consecuencias fiscales de la realización de los traspasos pueden variar en función de la legislación y la normativa de su país de residencia, ciudadanía o domicilio. Si tiene alguna duda acerca de su posible responsabilidad tributaria, debe buscar asesoramiento profesional.

Para más detalles sobre la tributación del Fondo Existente y del Fondo Lux, véase el Anexo 1.

5. PROCEDIMIENTO DE LA JUNTA

El procedimiento de la Junta se establece en el Anexo 3. En el Anexo 4 figuran los detalles de las distintas aprobaciones, autorizaciones y una lista de los documentos relativos a las propuestas disponibles para su comprobación.

La resolución extraordinaria propuesta para el Fondo existente en relación con el Plan se establece en el Aviso de convocatoria de la Junta de Accionistas en el Anexo 5. Si la resolución se aprueba en una Junta para un Fondo Existente, se pretende que la transferencia se implemente de acuerdo con los términos del Plan. Si la propuesta no es aprobada por la mayoría requerida de votos, el Plan no continuará con respecto al Fondo Existente y el Fondo Existente continuará operando como lo hace actualmente.

6. GASTOS

Los gastos de convocatoria y celebración de las Juntas y de las juntas aplazadas, así como de aplicación de la propuesta, correrán a cargo de Threadneedle Investment Services Limited, y no de los Fondos Existentes. También cubriremos los gastos asociados con la terminación posterior de los Fondos Existentes. No se aplicará ninguna comisión inicial ni comisión de cambio como parte de las Fusiones.

7. RECORDATORIO DE LAS MEDIDAS QUE DEBEN ADOPTARSE

Si tiene alguna pregunta sobre la propuesta o desea recibir una copia del informe del Depositario siguiendo las Fusiones, puede ponerse en contacto con nosotros en el 0044 1268 444 321 para los accionistas ubicados fuera del Reino Unido entre las 9:00 y las 19:00 (CET, de lunes a viernes) o en el 0800 953 0134* para los accionistas del Reino Unido. También puede consultar a su asesor profesional si tiene dudas sobre el contenido del presente documento.

La resolución extraordinaria requiere que al menos el 75% de los votos emitidos en la Junta estén a favor de la resolución para que se apruebe, por lo que es importante que ejerza su derecho al voto.

Tenga en cuenta que, si decide no ejercer su voto y se aprueba la resolución extraordinaria, sus Acciones Existentes se transferirán automáticamente al Fondo Lux correspondiente en la Fecha de entrada en vigor.

Complete y devuelva el Formulario de representación adjunto en el sobre con franqueo pagado en un plazo máximo de 48 horas antes de la JGE correspondiente el 24 de agosto de 2018.

Puede asistir y votar en la Junta correspondiente (y en cualquier junta aplazada) independientemente de si completó y devolvió el Formulario de representación.

Tenga en cuenta que no podemos aceptar devoluciones por fax o correo electrónico.

Atentamente,



Michelle Scrimgeour,
Director

En nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como director corporativo autorizado de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC,
Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC)

*Las llamadas podrán ser grabadas.

ANEXO 1

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

Los Fondos Existentes están estructurados como subfondos de una Sociedad de inversión paraguas del Reino Unido con capital variable (“**ICVC**”, por sus siglas en inglés), un tipo de sociedad de inversión a veces también conocida como Sociedad de inversión abierta (“**OEIC**”, por sus siglas en inglés) autorizada y regulada por la FCA. Los Fondos Lux están estructurados como subfondos de una *Société Anonyme* autorizada por Luxemburgo, reconocida como una *Société d’investissement à Capital Variable* (“**SICAV**”) regulada por la CSSF. Son similares en términos de estructura, en la forma en que operan y en sus poderes de inversión y endeudamiento, en particular porque ambos se establecen como fondos UCITS. Se trata de una referencia a los fondos establecidos en los Estados miembros de la Unión Europea en virtud de la Directiva de la Unión Europea conocida como la Directiva UCITS (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios). Sin embargo, existen algunas diferencias relativamente menores en la manera en que operan los Fondos Existentes y los Fondos Lux.

Parte A: diferencias entre OEIC y SICAV

Establecemos una comparación de las características principales de OEIC y SICAV en la tabla que se encuentra a continuación.

ESTRUCTURA JURÍDICA Y REGLAMENTO		
	OEIC	SICAV
Estructura	Sociedad de inversión abierta establecida en el Reino Unido.	Société d’investissement à capital variable (sociedad de inversión de capital variable) establecida en Luxemburgo.
Información general sobre la estructura	Las OEIC son la versión británica de las sociedades de inversión abierta.	Las SICAV son las versiones luxemburguesas de las sociedades de inversión abierta.
Estructura jurídica	Una OEIC puede establecerse como una sociedad paraguas con varios subfondos o como un fondo independiente. Los Fondos Existentes son subfondos de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC. Pueden emitir diferentes tipos de clases de acciones que pueden diferenciarse por estructura de comisiones, distribuciones y divisas; incluidas las acciones con cobertura de divisas o sin cobertura.	Una SIVAC puede establecerse como una sociedad paraguas con varios subfondos o como un fondo independiente. Los Fondos Lux se establecen como subfondos de Threadneedle (Lux). Pueden emitir diferentes tipos de clases de acciones que pueden diferenciarse por estructura de comisiones, distribuciones y divisas; incluidas las acciones con cobertura de divisas o sin cobertura.
Condición de UCITS	Pueden establecerse, al igual que Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, como un UCITS (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) o minorista no UCITS.	Pueden establecerse, al igual que Threadneedle (Lux), como un UCITS (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) o minorista no UCITS.
Autoridad reguladora	Financial Conduct Authority (FCA) en el Reino Unido.	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en Luxemburgo.
Principales reglamentos locales correspondientes	Los reglamentos de Sociedades de inversión abiertas de 2001, el Manual de la FCA y, en particular, el Collective Investment Schemes Sourcebook (“COLL”) o Compendio de Organismos de inversión colectiva.	La Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada (la “Ley de 2010”).
Gobierno corporativo	El Director Corporativo Autorizado (“DCA”, por sus siglas en inglés) tiene la responsabilidad de la gestión y también es responsable del funcionamiento diario de la OEIC.	Una SICAV cuenta con un Consejo de Administración, que puede delegar la responsabilidad de la gestión en una sociedad de gestión.

ESTRUCTURA JURÍDICA Y REGLAMENTO		
	OEIC	SICAV
Función del depositario	Un Depositario (con sede en el Reino Unido) es responsable de la custodia de los activos del fondo y debe actuar exclusivamente en interés de los UCITS y de sus inversores. El Depositario también es responsable de la supervisión del DCA para garantizar que se protejan los intereses de los inversores. El Depositario y el DCA deben ser completamente independientes.	Un Depositario (con sede en Luxemburgo) es responsable de la custodia de los activos del fondo y de garantizar que se mantengan los intereses de los inversores. El Depositario también es responsable de la supervisión de la gestión de la sociedad para garantizar que se protejan los intereses de los inversores. El Depositario está sujeto a normas en relación con su independencia.
Segregación de responsabilidad entre subfondos	La legislación para permitir la segregación de responsabilidades entre subfondos en una OEIC paraguas está prevista en la legislación del Reino Unido. Esto significa que los activos de cada subfondo están aislados de otros de la gama.	La segregación de responsabilidad entre los subfondos está prevista en la legislación luxemburguesa. Esto significa que los activos de cada subfondo están aislados de otros de la gama.
Informes financieros y normas de contabilidad	Siguen la práctica contable generalmente aceptada por el Reino Unido ("UK GAAP"), la Investment Association Statement of Recommended Practice ("IA SORP"), o Declaración de prácticas recomendadas de la asociación de inversión, y el COLL.	Siguen la práctica contable generalmente aceptada en Luxemburgo ("Lux GAAP") y la Ley de 2010.
Inversiones y capacidad de endeudamiento	Para un UCITS, estas se derivan de la Directiva UCITS, pero un subfondo no necesita aprovechar todas las fuentes de inversión y las facultades de endeudamiento. Le rogamos consulte a continuación la Parte B de este Apéndice.	Para un UCITS, estas se derivan de la Directiva UCITS, pero un subfondo no necesita aprovechar todas las fuentes de inversión y las facultades de endeudamiento. Le rogamos consulte a continuación la Parte B de este Apéndice.

IMPUESTOS DEL FONDO		
	OEIC	SICAV
Nivel de fondo	Cada subfondo de una OEIC es tratado como una sociedad independiente con fines fiscales en el Reino Unido. Están exentos de impuestos sobre los dividendos recibidos (tanto en el Reino Unido como en otros países). Mientras que las OEIC están, en principio, sujetas al impuesto de sociedades del Reino Unido del 20% sobre los intereses y cualquier otro ingreso de inversión que reciban, sus gastos son deducibles de impuestos, por lo que los fondos de renta variable no suelen pagar ningún impuesto del Reino Unido. Cuando un subfondo paga distribuciones de intereses, estos también son deducibles de impuestos, por lo que, de nuevo, los fondos de bonos normalmente no pagan ningún impuesto del Reino Unido. Los beneficios de capital materializados por los subfondos están exentos del impuesto del Reino Unido.	Los subfondos de una SICAV están exentos del impuesto luxemburgués sobre la renta y las plusvalías.
Nivel de inversión	Los subfondos de OEIC pueden sufrir los impuestos extranjeros sobre sus ingresos de divisas y beneficios, lo cual es recaudado por el país donde se originan los ingresos o los beneficios. El Reino Unido tiene un amplio número de acuerdos de doble imposición con otros países, la mayoría de los cuales benefician a las OEIC con el resultado de que generalmente se reduce el impuesto extranjero sobre los ingresos y los beneficios de la inversión.	Los subfondos de las SICAV también pueden sufrir los impuestos extranjeros sobre sus ingresos de divisas y beneficios, lo cual es recaudado por el país donde se originan los ingresos o los beneficios. Luxemburgo tiene una serie de acuerdos de doble imposición con otros países, algunos de los cuales benefician a las SICAV, con el resultado de que a veces se reduce el impuesto extranjero sobre los ingresos y los beneficios de la inversión. Dependiendo de la composición de la cartera y de la estrategia del subfondo, puede haber algunas diferencias en el rendimiento durante el periodo posterior a la declaración de impuestos entre una estructura OEIC y una estructura SICAV debido a su diferente acceso a tratados de doble imposición.
Otros impuestos de fondos	Ninguno	Taxe d'abonnement del 0,05% anual para inversores en clases de acciones minoristas y del 0,01% para inversores en clases de acciones institucionales, en función del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente.

FISCALIDAD DEL INVERSOR		
	OEIC	SICAV
Ingresos y beneficios de capital	Los inversores no residentes en el Reino Unido que pagan impuestos no están sujetos a ningún impuesto sobre la plusvalía o sobre la renta en el Reino Unido, excepto aquellos que cuentan con sede permanente en el Reino Unido. Sin embargo, están sujetos al impuesto local sobre la renta y al impuesto sobre la plusvalía en su país de residencia fiscal. Si tiene alguna otra pregunta, consulte a su asesor fiscal profesional.	Los inversores no residentes en Luxemburgo que pagan impuestos no están sujetos a ningún impuesto sobre la plusvalía o sobre la renta en Luxemburgo, excepto aquellos que cuentan con sede permanente en Luxemburgo. Sin embargo, están sujetos al impuesto local sobre la renta y al impuesto sobre la plusvalía en su país de residencia fiscal. Si tiene alguna otra pregunta, consulte a su asesor fiscal profesional.
Retenciones fiscales en las distribuciones	No hay retención de impuestos en las distribuciones de una OEIC que invierte en valores.	No hay retención de impuestos en las distribuciones de una SICAV.

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

Parte B: comparación de las principales características de los Fondos Existentes y los Fondos Lux

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

Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond es un subfondo recientemente establecido de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, y se lanzará el 21 de septiembre de 2018.

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos European Corporate Bond Fund y Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond.

Para obtener más información sobre el fondo European Corporate Bond Fund, consulte el Documento de datos fundamentales del inversor. El folleto de Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle (Lux) también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en **columbiathreadneedle.com**.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
Objetivo de inversión	Conseguir rendimiento total.	La Cartera Europea de Bonos Corporativos trata de obtener un rendimiento total de los ingresos y la revalorización del capital mediante la inversión en valores de renta fija que están principalmente denominados en euros.
Política de inversión	La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo en una cartera gestionada de valores de renta fija denominados principalmente en euros. La cartera está principalmente formada por una amplia gama de inversiones de interés fijo corporativas y “aptas para la inversión” en empresas con sede en Europa o que tengan actividades importantes en Europa. Ocasionalmente podrá invertir también en títulos emitidos por emisores soberanos y supranacionales “aptos para la inversión”. Sin embargo, la intención es no invertir más del 25% en títulos con calificación AAA (Standard & Poor’s) o una calificación equivalente de otra agencia de calificación principal. Un máximo del 10% de la cartera podrá invertirse en títulos de calificación inferior a “aptos para la inversión”. Cuando los títulos no estén denominados en euros, normalmente estarán protegidos para su conversión a euros.	La Cartera invertirá en una amplia gama de valores de renta fija de grado de inversión emitidos por sociedades domiciliadas en Europa, o que tengan operaciones europeas significativas. También puede invertir en valores aptos para la inversión emitidos por prestatarios soberanos y supranacionales. Sin embargo, se pretende que la Cartera no invierta más del 25% de su patrimonio neto en valores con calificación AAA (Standard & Poor’s) o una calificación equivalente de otra agencia de calificación principal. Se puede invertir un máximo del 10% del patrimonio neto de la Cartera en valores que tienen una calificación inferior a grado de inversión. La Cartera puede invertir en valores respaldados por hipotecas y por activos (valores respaldados por hipotecas y por activos que no superen el 10% del Valor liquidativo de la Cartera), y en CoCos (que no superen el 10% del Valor liquidativo de la cartera). La Cartera puede utilizar instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura. Normalmente, cuando los valores están denominados en una divisa distinta al euro, se prevé, por lo general, que sean cubiertos de nuevo en euros. El Subasesor hará referencia al iBoxx Euro Corporate Bond Index como parte del proceso de inversión. La Cartera no tiene como objetivo replicar el índice y no mantendrá todos los valores en el índice. La Cartera también puede invertir en valores que no están en el índice.
Uso de derivados	Para una gestión eficiente de la cartera.	Para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No.	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 7 de marzo de 2018)	Clase 1: 1,14% Clase 2: 0,57% Clase Z: 0,64%	Clase 1: 1,19% Clase 8: 0,62% Clase 3: 0,69%

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Clase 1, Reino Unido: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 1, no perteneciente al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2: 0% Acciones de Clase Z: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 3: Acciones: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 8: Acciones: 0%
Comisión de gestión anual	Clase 1: 1,00% anual Clase 2: 0,50% anual Clase Z: 0,50% anual	Clase 1: 1,00% anual Clase 8: 0,50% anual Clase 3: 0,50% anual
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1 y Acciones de Clase Z: 0,11% anual Acciones de Clase 2: 0,035% anual	Clase 1: 0,19% Clase 3: 0,19% Clase 8: 0,12%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de acumulación de Clase Z	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 3
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR, 3.000 USD Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR, 0,8 millones USD Clase Z: 1 millón GBP, 1,5 millones EUR, 1,5 millones USD	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 50.000 GBP, 75.000 EUR, 75.000 USD	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 500.000 GBP, 75.000 EUR, 750.000 USD	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación
Final de los periodos contables		
Anual	7 de marzo	31 de marzo
Provisional	7 de septiembre	30 de septiembre
Fechas de pago de ingresos		
Anual	7 de mayo (anual) 7 de noviembre (semestral)	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	8 de mayo (anual) 8 de noviembre (semestral)	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European Corporate Bond Fund	Threadneedle (Lux) - European Corporate Bond
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

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

Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond es un subfondo recientemente establecido de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, y se lanzará el 29 de agosto de 2018

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos European High Yield Bond Fund y Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond.

Para obtener más información sobre el fondo European High Yield Bond Fund, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor. El folleto de Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle (Lux) también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en columbiathreadneedle.com.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del Fondo Pan European Equity Dividend es obtener un ingreso creciente combinado con las perspectivas de crecimiento del capital de una cartera de acciones paneuropeas.	La Cartera del European High Yield Bond pretende alcanzar un rendimiento total de apreciación de capital e ingresos invirtiendo principalmente en valores de renta fija denominados en euros o libras esterlinas con una calificación inferior a grado de inversión.
Política de inversión	La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en valores de renta fija corporativos de empresas con mayor riesgo (es decir, crédito de nivel inferior al "apto para la inversión"), emitidos principalmente en euros o libras esterlinas. Cuando los títulos no estén denominados en euros, normalmente estarán protegidos para su conversión a euros. El DCA invertirá fundamentalmente en emisiones de sociedades con sede en Europa, o que tengan importantes operaciones en Europa. Si el DCA lo considera adecuado, podrá invertir además en otros títulos (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable y títulos del mercado monetario).	La Cartera invertirá en bonos emitidos por sociedades con sede en Europa, o que tengan importantes operaciones en Europa. La Cartera puede invertir en CoCos (que no superen el 10% del Valor liquidativo de la cartera). La Cartera puede utilizar instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura. Normalmente, cuando los valores están denominados en una divisa distinta al euro, se prevé, por lo general, que sean cubiertos de nuevo en euros. Se espera que la calificación media crediticia ponderada sea de BB- según la calificación de S&P o Fitch, o del equivalente a Ba3 según Moody's. El Subasesor hará referencia al Merrill Lynch European Currency High Yield (3%) Constrained Index ex-Subordinated Financials (Hedged to Euro) como parte del proceso de inversión. La Cartera no tiene como objetivo replicar el índice y no mantendrá todos los valores en el índice. La Cartera también puede invertir en valores que no están en el índice.
Uso de derivados	Para una gestión eficiente de la cartera.	Para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 7 de marzo de 2018)	Clase 1: 1,33% Clase 2: 0,81% Clase M: 1,42% Clase N: 0,72% Clase Z: 0,72% Clase X: 0,06% Nota: Las comisiones se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y el DCA.	Clase 1: 1,38% Clase 8: 0,86% Clase 3: 0,77% Clase 4: 0,07%

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Acciones de Clase 1 y Acciones de Clase M, Reino Unido: Hasta el 3,75% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 1 y Acciones de Clase M, no pertenecientes al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0% Acciones de Clase Z y Acciones de Clase N: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 3: Acciones: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 4: 0% Acciones de Clase 4 y Acciones de Clase 8: 0%
Comisión de gestión anual	Acciones de Clase 1: 1,5% anual Acciones de Clase 2: 1,0% anual Acciones de Clase Z: 0,75% anual Acciones de Clase N: 0,60% anual	Clase 1: 1,20% Clase 8: 0,75% Clase 3: 0,60%
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1: 0,11% anual Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0,035% anual Acciones de Clase Z y Acciones de Clase N: 0,11% anual	Clase 1: 0,18% Clase 8: 0,11% Clase 3: 0,17% Clase 4: 0,07%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de distribución de Clase 2 Acciones de distribución de Clase N Acciones de acumulación de Clase Z Acciones de distribución de Clase Z Acciones de acumulación de Clase X Acciones de distribución de Clase X	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de distribución de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 3 Acciones de distribución de Clase 3 Acciones de acumulación de Clase 4 Acciones de distribución de Clase 4
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR Clase N: 1,5 millones USD Clase Z: 1 millón GBP, 1,5 millones EUR Clase X: 3 millones GBP, 5 millones EUR	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD, 60.000 CHF Clase M: 750 USD Clase N: 750.000 USD Clase Z: 50.000 GBP, 75.000 EUR, 75.000 USD, 75.000 CHF Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR Clase N: 75.000 Clase Z: 500.000 GBP, 1,5 millones EUR Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle European High Yield Bond Fund	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond
Final de los periodos contables		
Anual	30 de abril	31 de marzo
Provisional	31 de octubre	30 de septiembre
Fechas de pago de ingresos		
Anual	30 junio (anual) 31 diciembre (semestral)	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	1 mayo (anual) 1 noviembre (semestral)	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Asesor del Gestor de inversiones	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

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

Threadneedle (Lux) – Pan European Equities es un subfondo existente de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, que ya está disponible para la inversión.

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos Pan European Fund y Threadneedle (Lux) – Pan European Equities.

Para obtener más información sobre el fondo Pan European Fund, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor. El folleto de Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle (Lux) también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en columbiathreadneedle.com.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Objetivo de inversión	Conseguir el crecimiento del capital.	Conseguir la apreciación del capital.
Política de inversión	La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en acciones de grandes empresas con sede en Europa continental o el RU, o que tengan operaciones importantes allí. El DCA podrá invertir también en el capital de pequeñas empresas.	La Cartera del Pan European Equities trata de conseguir la apreciación del capital invirtiendo, principalmente, en renta variable de grandes empresas domiciliadas en Europa o con una actividad significativa en Europa. La Cartera podrá invertir en títulos de renta variable de empresas europeas más pequeñas y en otros títulos (incluidos títulos de renta fija, otros valores de renta variable e instrumentos del mercado monetario). El Valor liquidativo de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se tomarán desde una perspectiva en euros.
Uso de derivados	Para una gestión eficiente de la cartera.	Para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No.	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 7 de marzo de 2018)	Clase 1: 1,68% Clase 2: 1,07% Clase Z: 0,89% Clase X: 0,07% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones Z se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y el DCA.	Clase 1: 1,73% Clase 8: 1,12% Clase 3: 0,94% Clase 4: 0,08% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones 4se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y TML S.A.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Clase 1, Reino Unido: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 1, no perteneciente al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0% Acciones de Clase Z: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 3: Acciones: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 4 y Acciones de Clase 8: 0%
Comisión de gestión anual	Clase 1: 1,5% anual Clase 2: 1,0% anual Clase Z: 0,75% anual	Clase 1: 1,5% anual Clase 8: 1,0% anual Clase 3: 0,75% anual
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1: 0,15% anual Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0,035% anual Acciones de Clase Z: 0,11% anual	Clase 1: 0,21% Clase 8: 0,11% Clase 3: 0,18% Clase 4: 0,07%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de acumulación de Clase Z Acciones de distribución de Clase Z Acciones de acumulación de Clase X	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 3 Acciones de distribución de Clase 3 Acciones de acumulación de Clase 4
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR, 3.000 USD Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR, 0,8 millones USD Clase Z: 1 millón GBP, 1,5 millones EUR, 1,5 millones USD Clase X: 3 millones GBP	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 50.000 GBP, 75.000 EUR, 75.000 USD Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 500.000 GBP, 750.000 EUR, 750.000 USD Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación
Final de los periodos contables		
Anual	7 de marzo	31 de marzo
Provisional	7 de septiembre	30 de septiembre

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities
Fechas de pago de ingresos		
Anual	7 de mayo	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	8 de marzo	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Asesor del Gestor de inversiones	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

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

Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies es un subfondo recientemente establecido de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, y se lanzará el 29 de agosto de 2018.

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos Pan European Smaller Companies Fund y Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies.

Para obtener más información sobre el fondo Pan European Smaller Companies Fund, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor. El folleto del Threadneedle Investment Funds ICVC y Threadneedle (Lux) también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en columbiathreadneedle.com.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del Pan European Equity Dividend Fund es conseguir unos ingresos crecientes combinados con perspectivas de crecimiento del capital a partir de una cartera de acciones paneuropeas.	Conseguir la apreciación del capital.
Política de inversión	La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en acciones de pequeñas empresas con sede en Europa continental y el RU, o que tengan operaciones importantes allí. El DCA invertirá en empresas que cuenten con un alto potencial de pagar dividendos superiores a la media. Si el DCA lo considera adecuado, podrá invertir hasta un tercio de los activos totales del fondo en otros valores (incluidos los valores de renta fija, otros valores de renta variable, títulos del mercado monetario, efectivo y cuasi-efectivo).	La Cartera del Pan European Smaller Companies trata de conseguir la apreciación del capital invirtiendo, principalmente, en valores de renta variable de empresas europeas más pequeñas. El Subasesor favorecerá, por lo general, las inversiones en empresas ubicadas en el nivel superior de la escala de capitalización de las empresas más pequeñas. La Cartera puede utilizar instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura. El Subasesor hará referencia al EMIX Smaller European Companies Index como parte del proceso de inversión. La Cartera no tiene como objetivo replicar el índice y no mantendrá todos los valores en el índice. La Cartera también puede invertir en valores que no están en el índice.
Uso de derivados	Para una gestión eficiente de la cartera.	Para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No.	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 7 de marzo de 2018)	Clase 1: 1,67% Clase 2: 1,06% Clase Z: 0,86% Clase X: 0,06% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones X se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y el DCA.	Clase 1: 1,72% Clase 8: 1,11% Clase 3: 0,91% Clase 4: 0,07% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones 4 se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y TML S.A.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Clase 1, Reino Unido: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 1, no perteneciente al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0% Acciones de Clase Z: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 8 y Acciones de Clase 4: 0% Acciones de Clase 3: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.
Comisión de gestión anual	Clase 1: 1,5% anual Clase 2: 1,0% anual Clase Z: 0,75% anual	Clase 1: 1,5% anual Clase 8: 1,0% anual Clase 3: 0,75% anual
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1: 0,15% anual Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0,035% anual Acciones de Clase Z: 0,11% anual	Clase 1: 0,21% anual Clase 8: 0,11% anual Clase 3: 0,16% anual Clase 4: 0,07%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de distribución de Clase 2 Acciones de acumulación de Clase Z Acciones de distribución de Clase Z Acciones de acumulación de Clase X	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de distribución de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 3 Acciones de distribución de Clase 3 Acciones de acumulación de Clase 4
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR, 3.000 USD, 3.000 CHF Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR, 0,8 millones USD Clase Z: 1 millón GBP, 1,5 millones EUR, 1,5 millones USD, 1,5 millones CHF Clase X: 3 millones GBP, 5 millones EUR, 5 millones USD	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR, 750 USD, 750 CHF Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 50.000 GBP, 75.000 EUR, 75.000 USD, 75.000 CHF Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR, 750 USD, 750 CHF Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase Z: 500.000 GBP, 750.000 EUR, 750.000 USD, 750.000 CHF Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación
Final de los periodos contables		
Anual	7 de marzo	31 de marzo
Provisional	7 de septiembre	30 de septiembre

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Fechas de pago de ingresos		
Anual	8 de marzo	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	7 de mayo	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Asesor del Gestor de inversiones	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

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

Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend es un subfondo recientemente establecido de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, y se lanzará el 5 de octubre de 2018.

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos Pan European Equity Dividend Fund y Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend.

Para obtener más información sobre el fondo Pan European Equity Dividend Fund, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor. El folleto de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC y Threadneedle (Lux) también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en columbiathreadneedle.com.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del Pan European Equity Dividend Fund es conseguir unos ingresos crecientes combinados con perspectivas de crecimiento del capital a partir de una cartera de acciones paneuropeas.	La Cartera del Pan European Equity Dividend trata de obtener unos ingresos combinados con perspectivas de apreciación del capital de una cartera de acciones emitidas por empresas en Europa.
Política de inversión	La política de inversión del DCA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en acciones de empresas con sede en Europa continental y el Reino Unido, o que tengan actividades importantes allí. El DCA invertirá en empresas que cuenten con un alto potencial de pagar dividendos superiores a la media. Si el DCA lo considera adecuado, podrá invertir hasta un tercio de los activos totales del Fondo en otros valores (incluidos los valores de renta fija, otros valores de renta variable, títulos del mercado monetario, efectivo y cuasi-efectivo).	La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable de empresas con sede en Europa o que tengan importantes operaciones en Europa. La Cartera puede utilizar instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura. El Valor liquidativo de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se tomarán desde una perspectiva en euros. El Subasesor hará referencia al MSCI Europe Index como parte del proceso de inversión. La Cartera no tiene como objetivo replicar al índice y no mantendrá todos los valores en el índice. La Cartera también puede invertir en valores que no están en el índice.
Uso de derivados	Para una gestión eficiente de la cartera.	Para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No.	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 31 de octubre de 2017)	Clase 1: 1,65% Clase 2: 1,08% Clase Z: 0,90% Clase X: 0,08% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones X se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y el DCA.	Clase 1: 1,70% Clase 8: 1,13% Clase 3: 0,95% Clase 4: 0,09% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones 4se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y TML S.A.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Clase 1, Reino Unido: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 1, no perteneciente al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0% Acciones de Clase Z: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 8 y Acciones de Clase 4: 0% Acciones de Clase 3: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida.
Comisión de gestión anual	Clase 1: 1,50% anual Clase 2: 1,0% anual Clase Z: 0,75% anual	Clase 1: 1,50% anual Clase 8: 1,0% anual Clase 3: 0,75% anual
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1 y Acciones de Clase Z: 0,11% anual Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0,035% anual	Clase 1: 0,20% Clase 8: 0,13% Clase 3: 0,20% Clase 4: 0,09%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de distribución de Clase 2 Acciones de acumulación de Clase Z Acciones de distribución de Clase Z Acciones de acumulación de Clase X Acciones de distribución de Clase X	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de distribución de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 3 Acciones de distribución de Clase 3 Acciones de acumulación de Clase 4 Acciones de distribución de Clase 4
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR Clase Z: 1 millones GBP, 1,5 millones EUR Clase X: 3 millones GBP, 5 millones EUR	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR Clase Z: 50.000 GBP, 75.000 EUR Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR Clase Z: 500.000 GBP, 750.000 EUR Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación
Final de los periodos contables		
Anual	30 de abril	31 de marzo
Provisional	31 de octubre	30 de septiembre

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend
Fechas de pago de ingresos		
Anual	30 de junio (anual) 31 de diciembre (provisional)	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	1 de mayo (anual) 1 de noviembre (provisional)	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Asesor del Gestor de inversiones	Columbia Management Investment Advisers, LLC	Columbia Management Investment Advisers, LLC
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

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

Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities es un subfondo recientemente establecido de Threadneedle (Lux), una SICAV autorizada por Luxemburgo, y se lanzará el 29 de agosto de 2018.

La siguiente tabla proporciona una comparación de las principales características de los fondos Threadneedle Credit Opportunities Fund y del Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities.

Para obtener más información sobre el fondo Threadneedle Credit Opportunities Fund, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor. El folleto de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC también está disponible de forma gratuita previa petición a TISL o en columbiathreadneedle.com.

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Objetivo de inversión	El objetivo de inversión del Threadneedle Credit Opportunities Fund es conseguir un rendimiento positivo total en todo tipo de condiciones de mercado, en un periodo de 18-24 meses. Existe un riesgo para el capital, y no hay garantía de que dicho rendimiento se logre en 18-24 meses o en cualquier otro plazo.	La Cartera del Credit Opportunities trata de obtener un rendimiento absoluto de los ingresos y la apreciación del capital.
Política de inversión	<p>La política de inversión del Director Corporativo Autorizado consiste en invertir los activos del fondo para obtener exposición a una serie de instrumentos relacionados con el crédito mediante la inversión directa o indirecta en dichos valores. Estos instrumentos generan rentabilidad a partir de la contracción de los flujos de ingresos y los cambios en la solvencia crediticia.</p> <p>El Director Corporativo Autorizado invertirá principalmente en bonos corporativos, bonos de deuda pública y otros títulos de deuda, incluidos títulos del mercado monetario.</p> <p>Si el Director Corporativo Autorizado lo considera conveniente, podrá invertir hasta un tercio de los activos totales del Fondo en otros títulos y depósitos. Podrá invertir también con fines de liquidez en efectivo y cuasi-efectivo.</p> <p>Además, el Director Corporativo Autorizado podrá utilizar derivados y transacciones a plazo.</p> <p>El Director Corporativo Autorizado podrá tomar posiciones a corto y largo plazo a través de derivados.</p>	<p>La Cartera invertirá principalmente, ya sea directa o indirectamente a través de derivados u otros OIC, en bonos mundiales gubernamentales, bonos corporativos y otros instrumentos relacionados con el crédito (incluidos los CoCos) que tengan una calificación de apto para la inversión o una calificación inferior al grado de inversión. La Cartera también podrá invertir en bonos sin calificación. No más del 10% del patrimonio neto de la Cartera puede invertirse en otros OIC.</p> <p>De forma secundaria, la Cartera también puede invertir en otros títulos de deuda, incluidos, entre otros, títulos vinculados a índices, instrumentos del mercado monetario y, hasta un 20% de su patrimonio neto, en valores mobiliarios respaldados por activos y/o por hipotecas.</p> <p>Esta Cartera también puede invertir hasta un 20% de su patrimonio neto en CoCos.</p> <p>La Cartera podrá asumir una exposición significativa a valores de alto rendimiento, incluyendo inversiones de hasta el 10% en valores calificados CCC- o inferiores por S&P o Fitch Ratings, Inc. o Caa3 o inferiores por Moody's. En relación con los valores mantenidos directamente, la calificación crediticia se determinará por la calificación de Basilea, es decir, la calificación media (la más baja de las dos calificaciones más altas disponibles de las tres principales agencias de calificación, Fitch Ratings Inc., Moody's y S&P). Si solo dos de las tres principales agencias de calificación crediticia tienen disponible una calificación crediticia a largo plazo, se aplicará la más baja de las dos calificaciones disponibles. Si solo una de las tres principales agencias de calificación crediticia tiene disponible una calificación crediticia a largo plazo, entonces se aplicará dicha calificación. Se espera que la calificación media crediticia ponderada sea entre B y BBB- según la calificación de S&P o Fitch, o de la gama equivalente según Moody's de B2 a Baa3.</p>

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Política de inversión		Se adoptarán determinadas posiciones mediante el uso de instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, permutas (incluidas permutas de rentabilidad total, como se describe a continuación), posiciones de contratos a plazos, futuros y opciones relacionadas con los instrumentos anteriores de conformidad con la sección A(7) (i) del Anexo A “Restricciones de inversión”. La Cartera puede adoptar posiciones largas y cortas para lograr su objetivo de inversión. La Cartera puede participar en permutas de rentabilidad total (hay una descripción general de las permutas de rentabilidad total / en exceso en el Anexo B.I) sobre instrumentos de alto rendimiento o índices de crédito en efectivo con fines de cobertura y/o inversión, para obtener exposición y liquidez en el mercado o como parte de una estrategia larga de apalancamiento. Para obtener más información sobre las contrapartes, consulte el Anexo B.I del Folleto y el informe anual de la SICAV. Se espera que cualquiera de los activos de la Cartera pueda estar sujeto a permutas de rentabilidad total según las siguientes proporciones: Proporción máxima del Valor liquidativo: 100% Proporción esperada del Valor liquidativo: 25%
Uso de derivados	Para fines de inversión, así como para la gestión eficiente de la cartera.	Para fines de inversión, así como para una gestión eficiente de la cartera.
Comisiones imputadas al capital	No.	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Cifra de gastos corrientes (a partir del 21 de enero de 2018)	Clase 1 (no cubierta): 1,12% Clase 1 (cubierta): 1,37% Clase 2 (no cubierta): 0,55% Clase 2 (cubierta): 0,70% Clase X: 0,05% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones X se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y el DCA.	Clase 1: 1,17% Clase 8: 0,60% Clase 4: 0,06% Nota: Las comisiones para la Clase de Acciones 4se pagan al DCA de conformidad con un acuerdo entre el inversor correspondiente y TML S.A.
Cargos, comisiones y gastos		
Comisión de reembolso	Ninguna	Ninguna
Comisión de canje	Ninguna	Ninguna
Comisión de entrada	Clase 1, Reino Unido: Hasta el 3% del importe bruto de la cantidad invertida. Clase 1, no perteneciente al Reino Unido: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0%	Clase 1: Hasta el 5% del importe bruto de la cantidad invertida. Acciones de Clase 8 y Acciones de Clase 4: 0%
Comisión de gestión anual	Clase 1 (no cubierta): 1,0% anual Clase 1 (cubierta): 1,25% anual Clase 2 (no cubierta): 0,50% anual Clase 2 (cubierta): 0,65% anual	Clase 1: 1,0% anual Clase 8: 0,50% anual
Comisión de rentabilidad	Se aplica una comisión de rentabilidad a un tipo igual al 20% del “Exceso de rentabilidad” de la clase de acciones correspondiente.	No se pagará ninguna comisión de rentabilidad si se aprueba la Fusión.
Comisión del depositario	0,01%	Se incluye en los gastos fijos de explotación.
Comisión/gastos operativos del secretario	Acciones de Clase 1: 0,11% anual Acciones de Clase 2 y Acciones de Clase X: 0,035% anual	Clase 1: 0,17% Clase 8: 0,10% Clase 4: 0,06%
¿Gastos deducidos de los ingresos?	Sí	N/A, no se hace ninguna distinción entre los ingresos y el capital.
Clases de acciones ofrecidas	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 2 Acciones de distribución de Clase 2 Acciones de acumulación de Clase X	Acciones de acumulación de Clase 1 Acciones de distribución de Clase 1 Acciones de acumulación de Clase 8 Acciones de distribución de Clase 8 Acciones de acumulación de Clase 4

	FONDO EXISTENTE	FONDO LUX
	Threadneedle Credit Opportunities Fund	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities
Importes mínimos de inversión		
Suma global	Clase 1: 2.000 GBP, 2.500 EUR, 3.000 USD Clase 2: 0,5 millones GBP, 0,75 millones EUR, 0,8 millones USD Clase X: 3 millones GBP, 5 millones EUR, 5 millones USD	N/A
Participación	Clase 1: 500 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Adicional	Clase 1: 1.000 GBP, 750 EUR, 750 USD Clase 2: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD Clase X: 25.000 GBP, 40.000 EUR, 40.000 USD	N/A
Ahorros regulares	Mínimo: 50 GBP Máximo: Ninguno Por domiciliación bancaria	No disponible
Retiradas regulares	Sujetas a un mínimo de 50 GBP, si el valor de la tenencia fondo no es inferior a 500 GBP.	No disponible
Suspensión de la negociación	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	3:00 p. m., hora de Luxemburgo, cada Día de negociación
Hora de valoración	12:00 del mediodía de cada Día de negociación	Cierre global cada día de negociación
Final de los periodos contables		
Anual	21 de enero	31 de marzo
Provisional	21 de julio	30 de septiembre
Fechas de pago de ingresos		
Anual	21 de marzo	Para las clases de acciones de distribución, las distribuciones se realizan al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Fechas XD		
Anual	22 de enero	Al menos una vez al año, y con mayor frecuencia para determinadas clases de acciones.
Proveedores de servicios		
Director Corporativo Autorizado/Sociedad de gestión	Threadneedle Investment Services Limited	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Depositario	Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido	Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo
Depositario	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Administrador	Citibank N.A.	Citibank N.A.
Gestor de inversiones	Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Limited
Secretario	Threadneedle Investment Services Limited, delegado en DST Financial Services Europe Limited	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. Nota: DST e IFDS están en el mismo grupo de empresas.
Auditor	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i>

COMPARACIÓN ENTRE LOS FONDOS EXISTENTES Y LOS FONDOS LUX

Parte C: códigos de las clases de acciones

Existen algunas diferencias en los códigos de las clases de acciones de los Fondos Existentes y de los Fondos Lux. La lista completa se proporciona en las tablas que aparecen a continuación.

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)			Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)		
European Corporate Bond Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	GB00B1FQYB82 GB00B1FQY634	Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	LU1829337085
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	GB0032064296 GB0032133448		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	LU1829337168
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR	GB00B3PR9107		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1829336780
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP	GB00B3N3T326		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	LU1829336863
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP	GB00B7MJ0253		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	LU1829336947
European High Yield Bond Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	GB00B42R2118 GB0009692087	Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	LU1829334579
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	GB0002363447 GB00B50MW044		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	LU1829334652
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	GB00B59MWS34		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	LU1829332524
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	GB00B5V6V422		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	LU1829332797
	Acciones de distribución de Clase M cubiertas en USD	GB00BWTW3M30		1UT – Acciones de distribución de Clase 1 cubiertas en USD	LU1829332870
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR	GB00B1XK5G42		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1829332953
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR	GB00B2QP8C02		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR	LU1829333092
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en CHF	GB00B4RG9G75		8FH – Acciones de acumulación de Clase 8 cubiertas en CHF	LU1829333175
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP	GB00B1XK5971		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	LU1829333258
	Acciones de distribución de Clase 2 en GBP	GB00B2QVTN68		8GP – Acciones de distribución de Clase 8 en GBP	LU1829333332
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR	GB00B5M7TV77		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR	LU1829333415
	Acciones de distribución de Clase Z en EUR	GB00B8Q7RD27		3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR	LU1829333506
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP	GB00B6RRFW23 GB00B894NV05		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	LU1829334736
	Acciones de distribución de Clase Z cubiertas en CHF	GB00BYNBTT91		3FH – Acciones de distribución de Clase 3 cubiertas en CHF	LU1829333688
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF	GB00BYNBTS84		3FH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en CHF	LU1829333761
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP	GB00B8BSMK23		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP	LU1829333845
	Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD	GB00BZ6T5N33		3UH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en USD	LU1829334066
	Acciones de distribución de Clase N cubiertas en USD	GB00BYQFK067		3GT – Acciones de distribución de Clase 3 cubiertas en USD	LU1829333928
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR	GB00B0ZZ7B99		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR	LU1829334140
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP	GB00B0ZWYJ75		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP	LU1829334223
Acciones de distribución de Clase X en GBP	GB00BWTW3F62	4GP – Acciones de distribución de Clase 4 en GBP	LU1829334496		

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)			Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)		
Pan European Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	GB0009583252	Threadneedle (Lux) – Pan European Equities	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	LU1832003567
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	GB00BD5V6W27		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	LU1832003641
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	GB0008371238		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	LU1832003724
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	GB00BD5V6V10		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	LU1832003997
	Acciones de acumulación de Clase 2 en USD	GB00B6TXWM73		8U – Acciones de acumulación de Clase 8 en USD	LU1832004029
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR	GB0030810682 GB00B4TC6287		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1832004706
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP	GB0008371345 GB00B6ZRS474		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	LU1832004888
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR	GB00B96FNW41		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR	LU1832004292
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP	GB00B84X6K21		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	LU1832004375
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP	GB00B8DTN664		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP	LU1832004458
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP	GB00B0ZWYG45		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP	LU1832004615
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR	GB00B0ZZ7649		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR	LU1832004532
	Pan European Smaller Companies Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR		GB00B0PHJS66	Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies
Acciones de distribución de Clase 1 en EUR		GB00BD4DLF77	1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	LU1829329900	
Acciones de acumulación de Clase 1 en CHF		GB00BWTW3N47	1FH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en CHF	LU1829330072	
Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP		GB00B0PQ4K00	1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	LU1829330155	
Acciones de distribución de Clase 1 en GBP		GB00BD4DLG84	1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	LU1829330239	
Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD		GB00BTN28564	1UH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD	LU1829330312	
Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR		GB00B0PHJR59	8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1829330403	
Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP		GB00B0PQBK95	8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	LU1829330585	
Acciones de acumulación de Clase Z en EUR		GB00B84NTW56	3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR	LU1829330668	
Acciones de distribución de Clase Z en EUR		GB00BYVYR964	3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR	LU1829330742	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en CHF		GB00BWTW3P60	3FH – Acciones de acumulación cubiertas en CHF	LU1829330825	
Acciones de acumulación de Clase Z en GBP		GB00B992G232	3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	LU1829331047	
Acciones de distribución de Clase Z en GBP		GB00BYVYRB88	3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP	LU1829331120	
Acciones de acumulación de Clase Z cubiertas en USD		GB00BYNBTR77	3UH – Acciones de acumulación de Clase 3 cubiertas en USD	LU1829331393	
Acciones de acumulación de Clase X en EUR		GB00B1DD8Y28	4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR	LU1829331476	
Acciones de acumulación de Clase X en GBP		GB00B19ZCT56	4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP	LU1829331559	

Acciones Existentes (tipo de clase de acciones)			Nuevas Acciones (tipo de clase de acciones)		
Pan European Equity Dividend Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	GB00B1324292	Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend	1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	LU1829334819
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	GB00B12ZG015		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	LU1829335030
	Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	GB00B131RB65		1G – Acciones de acumulación de Clase 1 en GBP	LU1829335113
	Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	GB00B12Z0217		1GP – Acciones de distribución de Clase 1 en GBP	LU1829335204
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR	GB00B132X339		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1829335386
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR	GB00B132HH52		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR	LU1829335469
	Acciones de acumulación de Clase 2 en GBP	GB00B132M811		8G – Acciones de acumulación de Clase 8 en GBP	LU1829335543
	Acciones de distribución de Clase 2 en GBP	GB00B1327S65		8GP – Acciones de distribución de Clase 8 en GBP	LU1829335899
	Acciones de acumulación de Clase Z en EUR	GB00BF954J78		3E – Acciones de acumulación de Clase 3 en EUR	LU1829335972
	Acciones de distribución de Clase Z en EUR	GB00BWVG2L56		3EP – Acciones de distribución de Clase 3 en EUR	LU1829336194
	Acciones de acumulación de Clase Z en GBP	GB00BP8S6020		3G – Acciones de acumulación de Clase 3 en GBP	LU1829336277
	Acciones de distribución de Clase Z en GBP	GB00B83HB999		3GP – Acciones de distribución de Clase 3 en GBP	LU1829336350
	Acciones de acumulación de Clase X en EUR	GB00B1CWL743		4E – Acciones de acumulación de Clase 4 en EUR	LU1829336434
	Acciones de acumulación de Clase X en GBP	GB00B1BS7F32		4G – Acciones de acumulación de Clase 4 en GBP	LU1829336517
	Acciones de distribución de Clase X en GBP	GB00BNG64996		4GP – Acciones de distribución de Clase 4 en GBP	LU1829336608
Credit Opportunities Fund	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP	GB00BYTBR115 GB00B4STTD29	Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities	1GH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en GBP	LU1829332441
	Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	GB00B3L0ZS29		1E – Acciones de acumulación de Clase 1 en EUR	LU1829331633
	Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	GB00B3Z63590		1EP – Acciones de distribución de Clase 1 en EUR	LU1829331716
	Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD	GB00B3L0ZT36		1UH – Acciones de acumulación de Clase 1 cubiertas en USD	LU1829331807
	Acciones de acumulación de Clase 2 en EUR	GB00B3D8PZ13		8E – Acciones de acumulación de Clase 8 en EUR	LU1829331989
	Acciones de distribución de Clase 2 en EUR	GB00BF953N40		8EP – Acciones de distribución de Clase 8 en EUR	LU1829332011
	Acciones de distribución de Clase 2 cubiertas en GBP	GB00BRCJMW97		8GC – Acciones de distribución de Clase 8 cubiertas en GBP	LU1829332102
	Acciones de acumulación de Clase 2 cubiertas en GBP	GB00B4V5TL59		8GH – Acciones de acumulación de Clase 8 cubiertas en GBP	LU1829332284
	Acciones de acumulación de Clase X cubiertas en GBP	GB00BYX3VK06		4GH – Acciones de acumulación de Clase 4 cubiertas en GBP	LU1829332367

ANEXO 2

PLAN DE REESTRUCTURACIÓN PARA LOS TRASPASOS DE LOS FONDOS EXISTENTES HACIA LOS FONDOS LUX

1. Definición e interpretación

- 1.1 En este Anexo 2, a menos que se indique lo contrario, los términos tendrán el significado establecido en el Diccionario, al principio de este documento.
- 1.2 Además, cuando sea pertinente, los términos que están definidos en las Normas FCA tendrán el mismo significado en este Plan.
- 1.3 Las referencias a los párrafos se refieren a los párrafos del Plan establecidos en este Anexo.
- 1.4 Si existe algún conflicto entre el Plan y el Instrumento o el Folleto de la Sociedad, prevalecerán el Instrumento y el Folleto. Si existe algún conflicto entre el Plan y las Normas FCA, prevalecerán las Normas FCA.
- 1.5 Este Acuerdo se aplica por separado a cada Fondo Existente.

2. Junta de Accionistas de los Fondos Existentes

- 2.1 El Plan y los traspasos de los activos de los Fondo Existentes a los Fondos Lux que contempla el Plan están condicionados a la aprobación de la Resolución Extraordinaria en la Junta de Accionistas del Fondo Existente, por la cual los Accionistas aprueban el Plan en relación con el Fondo Existente e instruye a TISL y Citibank UK para que implementen el Plan.
- 2.2 Si la Resolución Extraordinaria se aprueba en la Junta, el Plan será vinculante para todos los Accionistas del Fondo Existente (hayan votado o no a favor, o no hayan votado) y el Plan se implementará en relación con el Fondo Existente, como se establece en los siguientes párrafos.

3. Suspensión de las negociaciones en el Fondo Existente

- 3.1 Para facilitar la implementación de los traspasos conforme al Plan, si se aprueba la Resolución Extraordinaria, la negociación de Acciones del Fondo Existente se suspenderá inmediatamente después de las 13:00 hora de Luxemburgo (12:00 del mediodía del Reino Unido) en la fecha establecida en el Calendario para cada uno de los Fondos Existentes.
- 3.2 Tras la implementación del Plan, un Accionista puede transferir o vender la totalidad o parte de sus Nuevas Acciones a partir del primer Día de negociación de acuerdo con el Folleto de Lux Company.

4. Procedimientos de asignación de ingresos

- 4.1 Cualquier ingreso disponible para la asignación a las Acciones de distribución desde el final del periodo contable anterior hasta la Fecha de entrada en vigor será transferido a la cuenta de distribución del Fondo Existente y se distribuirá a los titulares de Acciones de distribución en un plazo de 3 meses. En el caso de las acciones de acumulación, los ingresos asignados se acumularán y se reflejarán en el valor de esas acciones antes de que se lleven a cabo los traspasos.
- 4.2 Para los Accionistas que hayan optado por reinvertir sus ingresos en lugar de pagarlos como distribuciones, el agente de transferencias adquirirá acciones adicionales en el Fondo Lux correspondiente, con respecto a la distribución de los ingresos en la fecha de pago.

5. Cálculo del valor del Fondo Existente

- 5.1 El Valor del Fondo Existente se calculará a las 01:01 hora de Luxemburgo (00:01, hora del Reino Unido) en la Fecha de entrada en vigor y de acuerdo con la base de valoración establecida en el Instrumento.
- 5.2 Esta valoración se utilizará en el cálculo del número de Nuevas Acciones que se emitirán a cada Accionista correspondiente según el párrafo 6 a continuación.

6. Transferencia de propiedad del Fondo Existente al Fondo Lux y emisión de Nuevas Acciones

- 6.1 Inmediatamente después del Cierre Global en la Fecha de entrada en vigor:
- Citibank UK dejará de poseer la propiedad del Fondo Existente (menos el Importe Retenido a la que se hace referencia en el párrafo 10.2 a continuación) como depositario del Fondo Existente, y transferirá esa propiedad a Citibank Luxembourg, que la mantendrá como atribuible al Fondo Lux, y Citibank UK se encargará de o garantizará la realización de los traspasos y las nuevas designaciones que sean necesarias como resultado.
 - Se emitirán Nuevas Acciones a cada Accionista en la proporción de los derechos individuales de ese Accionista según el Valor del Fondo Existente según lo establecido en el párrafo 7 a continuación.
- 6.2 Todas las Acciones en el Fondo Existente se considerarán canceladas y dejarán de tener valor.
- 6.3 Se considerará que los accionistas que intercambien sus Acciones en el Fondo Existente por Nuevas Acciones lo harán sin comisión de entrada.

7. Base para la emisión de Nuevas Acciones

- 7.1 Los Accionistas recibirán Acciones del Fondo Lux en lugar de las Acciones que actualmente tienen en el Fondo Existente.
- 7.2 Las Nuevas Acciones de la clase y tipo adecuados se emitirán a cada Accionista que invierta en el Fondo Existente en proporción a los derechos individuales de ese Accionista según el Valor del Fondo Existente en la Fecha de entrada en vigor. La fórmula utilizada para calcular el derecho de un Accionista a Nuevas Acciones está disponible previa solicitud.
- 7.3 Puede que los precios de las Acciones existentes y de las Nuevas Acciones no sean idénticos. Por lo tanto, el número de Nuevas Acciones recibidas por cada Accionista puede ser diferente al número de Acciones que anteriormente se mantenían en el Fondo Existente.

8. Notificaciones de las Nuevas Acciones

- 8.1 No se emitirán certificados con respecto a Nuevas Acciones.
- 8.2 TML S.A. enviará información sobre el número de Nuevas Acciones emitidas a cada Accionista (o, en el caso de titulares conjuntos, el primer nombre de dichos titulares en el registro de titulares del Fondo Existente) en el plazo de los 14 días posteriores a la Fecha de entrada en vigor.

9. Cancelación del Fondo Existente

- 9.1 Una vez que el Plan entre en vigor, TISL procederá a cancelar el Fondo Existente de conformidad con los términos del Instrumento y del Folleto de la Sociedad, con el Plan y los Reglamentos. TISL notificará a la FCA, conforme a la normativa 21 de los Reglamentos de la OEIC, la propuesta para realizar las modificaciones en el Instrumento y en el Folleto necesarias para la cancelación del Fondo Existente.
- 9.2 Citibank UK mantendrá efectivo y otros activos fuera de la propiedad del Fondo Existente como el Importe Retenido, que Citibank UK utilizará para pagar las deudas pendientes del Fondo Existente de acuerdo con las disposiciones del Instrumento y del Reglamento.
- 9.3 Si existen plusvalías pendientes en el Fondo Existente al finalizar la cancelación, estas, junto con los ingresos que de ellas se deriven, se transferirán al Fondo Lux para que Citibank Luxembourg las mantenga como atribuibles a dicho Fondo Lux, pero no se emitirán más acciones en el Fondo Lux como resultado.

- 9.4 Si el Importe Retenido es insuficiente para cubrir las deudas del Fondo Existente, dicho exceso de deudas se pagará de acuerdo con los Estatutos de la Lux Company y de los Reglamentos de Luxemburgo. Cualquier deuda que no pueda saldarse adecuadamente a partir de la propiedad del Fondo Lux será abonada por Columbia Threadneedle Investments.
- 9.5 Cuando se cancele el Fondo Existente, Citibank UK no tendrá que asumir responsabilidades respecto a todas las obligaciones y deudas relacionadas con el Fondo Existente (distintas de las que se derivan de cualquier incumplimiento antes de ese tiempo).

10. Costes, gastos y comisiones del Plan

- 10.1 TISL y Citibank UK continuarán ajustándose a sus comisiones y gastos habituales para, respectivamente, gestionar y actuar como depositarios de la Sociedad en la medida en que sean atribuibles al Fondo Existente, con cargo a la propiedad del Fondo Existente que se acumule antes de la Fecha de entrada en vigor.
- 10.2 Los costes de preparación e implementación de los traspasos en el marco del Plan, incluidos:
- los costes de convocar y celebrar la Junta (y cualquier junta aplazada) del Fondo Existente; las comisiones y los gastos por pagar a los asesores profesionales en relación con la transferencia y el Plan;
 - cualquier deuda fiscal que no sea del Reino Unido, incluidos los impuestos de transferencia, las comisiones de nueva designación y registro y los costes operativos,
- serán abonados por TISL y no por el Fondo Existente.
- 10.3 Los costes asociados con la cancelación posterior del Fondo Existente correrán a cargo de TISL.
- 10.4 TML S.A. no aplicará ninguna comisión de entrada ni comisión de canje concerniente a la emisión de Nuevas Acciones.

11. TISL, TML S.A. y cada depositario se amparan en el registro y en los certificados

TISL, TML S.A., Citibank UK y Citibank Luxembourg tendrán derecho a asumir que toda la información contenida en los registros de Accionistas del Fondo Existente, inmediatamente antes de la Fecha de entrada en vigor, es correcta y a utilizar la misma para calcular el número de Nuevas Acciones en el Fondo Lux que se emitirán y registrarán de conformidad con el Plan. TISL, TML S.A., Citibank UK y Citibank Luxembourg pueden actuar y basarse en cualquier certificado, opinión, evidencia o información que se proporcionen recíprocamente o por sus respectivos asesores profesionales del Plan, y no serán responsables de ninguna pérdida que resulte de ello.

12. Modificaciones del Plan

- 12.1 TISL, TML S.A., Citibank UK y Citibank Luxembourg pueden acordar que la Fecha de entrada en vigor sea distinta a la detallada en esta circular y, si lo hacen, tales ajustes se aplicarán a los demás elementos del calendario del Plan, según lo consideren apropiado.
- 12.2 Los términos del Plan pueden modificarse según lo acordado por TISL, TML S.A., Citibank UK y Citibank Luxembourg. Si existe algún conflicto entre el Plan y los términos del Instrumento y/o del Folleto, prevalecerá el Plan. Si existe un conflicto entre los Reglamentos que rigen la Sociedad y el Plan, prevalecerán los Reglamentos.

13. Legislación aplicable

El Plan se registrará y se interpretará de acuerdo con la legislación de Inglaterra y Gales.

Fechado: 27 de julio de 2018

ANEXO 3

PROCEDIMIENTO PARA LAS JUNTAS DE ACCIONISTAS

Los avisos de la Junta (el “**Aviso**”) de Accionistas de los Fondos Existentes, que establecen las Resoluciones Extraordinarias para aprobar los acuerdos propuestos con respecto a los Fondos Existentes, se establecen en el Anexo 5.

El quórum para las Juntas es de dos Accionistas de los Fondos Existentes, presentes físicamente o a través de representación.

Citibank UK ha designado a Richard Vincent, Director de Productos y Soluciones para EMEA, u otro empleado de TISL o persona nombrada por Citibank UK para presidir la Junta.

Las resoluciones se propondrán como una “resolución extraordinaria” y deberán ser aprobadas por una mayoría a favor de al menos el 75% del número total de votos emitidos en las Juntas. Las personas que son Accionistas de los Fondos Existentes quince días antes de que se envíe el Aviso, pero sin incluir a las personas que TISL sabe que no serán Accionistas en el momento de las Juntas, tienen derecho a votar y son considerados en el quórum.

Una vez aprobada, una Resolución Extraordinaria es vinculante para todos los Accionistas del Fondo Existente.

TISL solo tiene derecho a ser considerado en el quórum y a votar en las Juntas respecto a las Acciones que posea en nombre o de manera conjunta con una persona que, si él mismo es el Accionista registrado, tendría derecho a votar y habría recibido sus instrucciones de voto por parte de TISL.

Los asociados de TISL tienen derecho a ser considerados en el quórum. Podrán votar en las Juntas con respecto a las Acciones que posean en nombre o de manera conjunta con una persona que, si él mismo es el titular registrado, tendría derecho a votar y habría recibido sus instrucciones de voto.

En vista de la importancia de la propuesta, el presidente de la Junta ordenará que se realice una votación con respecto a las resoluciones. En una votación, cada Accionista puede votar en persona o a través de representación. Los derechos de voto asociados a cada Acción de los Fondos Existentes se ponderan de acuerdo con el valor de las Acciones en circulación quince días antes de que se envíe el Aviso. Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, hacer uso de todos sus votos o emitir todos los votos que usa de la misma manera.

En cualquier junta aplazada, una persona con derecho a ser considerada en un quórum presente en la junta constituirá un quórum. Cualquier Formulario de representación enviado como contestación según lo exigido por la Junta, seguirá siendo válido, a menos que se indique lo contrario, para la junta aplazada.

ANEXO 4

CONSENTIMIENTOS Y LIMITACIONES

THREADNEEDLE INVESTMENT SERVICES LIMITED (TISL)

TISL, como Director Corporativo Autorizado de la Sociedad, confirma en relación con los Fondos Existentes que, en su opinión, no es probable que los Planes tengan un perjuicio importante para los Accionistas en cualquier otro subfondo de la Sociedad.

TML S.A., como la sociedad de gestión de Lux Company, ha confirmado que la recepción de los bienes de conformidad con los Planes de los Fondos Lux es coherente con los objetivos del Fondo Lux y puede realizarse sin infringir la legislación correspondiente.

LOS DEPOSITARIOS

Citibank UK y Citibank Luxembourg han informado a TISL de que, si bien no han expresado su opinión sobre los méritos de los Planes y no habiendo sido responsables de la elaboración de este documento, y no habiendo expresado ninguna opinión sobre la imparcialidad o los méritos de los Planes, que son asuntos que deben ser juzgados por cada Accionista de los Fondos Existentes, aceptan las referencias que se hacen sobre ellos en este documento en la forma y el contexto en que aparecen.

Citibank UK ha verificado el contenido de la información en este documento solo en la medida requerida por la Normativa 9 del Reglamento UCITS.

Citibank UK elaborará el Informe del Depositario según lo exige la Normativa 11 del Reglamento UCITS.

AUTORIDAD DE CONDUCTA FINANCIERA (“FCA”, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

La FCA ha determinado las Fusiones propuestas a los efectos de la Normativa 9(9) del Reglamento UCITS y ha confirmado que autoriza las Fusiones sujetas a las condiciones establecidas en la Normativa 9(8) del Reglamento UCITS.

AUTORIZACIONES SOBRE IMPUESTOS (REINO UNIDO)

HM Revenue & Customs ha confirmado por carta a TISL que la sección 103K de la Ley de Impuestos de Ganancias Aplicables de 1992 no debe aplicarse a los Planes y, en consecuencia, la sección 103H de esa Ley puede aplicarse independientemente del tamaño de la participación. En consecuencia, los Planes no deben implicar una enajenación de las Acciones en los Fondos Existentes a efectos fiscales sobre los beneficios de capitales. Las Nuevas Acciones tendrán el mismo coste de adquisición y fecha de adquisición a efectos fiscales sobre los beneficios de capital para cada Accionista del Reino Unido, como sus Acciones Existentes.

HM Revenue & Customs también ha otorgado autorización por carta, en virtud de la sección 701 de la Ley del impuesto sobre la renta de 2007 y la sección 748 de la Ley del impuesto sobre sociedades de 2010, de que los Planes no crean una ventaja fiscal que debiera cancelarse.

DOCUMENTOS DISPONIBLES PARA INSPECCIÓN

Las copias de los siguientes documentos están disponibles para su inspección en las oficinas de TISL, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, durante el horario comercial, de lunes a viernes (excepto festivos) hasta la fecha de la Junta (o el aplazamiento de cualquiera de ellas):

1. El Instrumento o los Estatutos y el Folleto de la Sociedad y de Lux Company.
2. El Documento de datos fundamentales para el inversor de los Fondos Existentes y de los Fondos Lux y el Documento de información complementaria del inversor de los Fondos Existentes.
3. La carta a TISL de cada depositario a la que se hace referencia en “Depositarios” más arriba.
4. La carta a TISL de la FCA mencionada en “Autoridad de Conducta Financiera” anteriormente.
5. La carta de HM Revenue & Customs mencionada en “Autorizaciones sobre impuestos (Reino Unido)” anteriormente.

Además, tras las Fusiones, el Informe de Citibank UK estará disponible previa solicitud contactando con TISL en el 0044 1268 444 321 (las llamadas podrán ser grabadas) para los accionistas ubicados fuera de Reino Unido entre las 9:00 a. m. y las 6:00 p. m. (CET, de lunes a viernes) o en el 0800 953 0134 (las llamadas podrán ser grabadas) para los accionistas de Reino Unido.

ANEXO 5

AVISO DE JUNTA

EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la "Junta") del fondo European Corporate Bond Fund (el "Fondo existente"), un subfondo de Threadneedle Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de 2018 a las 11:00 a. m. hora de Luxemburgo (10:00 a. m hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una

RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el "Plan") para traspasar el Fondo Existente a Threadneedle (Lux) – European Corporate Bond, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,
Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra "Accionista" en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión "Accionista" debe interpretarse en consecuencia.

AVISO DE JUNTA

EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la "Junta") del fondo European High Yield Bond Fund (el "Fondo Existente"), un subfondo de Threadneedle Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de 2018 a las 11:20 a. m. hora de Luxemburgo (10:20 a. m. hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una

RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el "Plan") para traspasar el Fondo Existente al Threadneedle (Lux) – European High Yield Bond, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,

Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra "Accionista" en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión "Accionista" debe interpretarse en consecuencia.

AVISO DE JUNTA

PAN EUROPEAN FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la "Junta") del fondo Pan European Fund (el "Fondo existente"), un subfondo de Threadneedle Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de 2018 a las 11:40 a. m. hora de Luxemburgo (10:40 a. m. hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una **RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA**:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el "Plan") para traspasar el Fondo Existente al Threadneedle (Lux) – Pan European Equities, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxembourg de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,

Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra "Accionista" en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión "Accionista" debe interpretarse en consecuencia.

AVISO DE JUNTA

PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la “Junta”) del fondo Pan European Smaller Companies Fund (el “Fondo Existente”), un subfondo de Threadneedle Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de 2018 a las 12:00 p. m. hora de Luxemburgo (11:00 a. m. hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una **RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA**:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el “Plan”) para traspasar el Fondo Existente al Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited (“TISL”) a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,

Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 0NW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra “Accionista” en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión “Accionista” debe interpretarse en consecuencia.

AVISO DE JUNTA

PAN EUROPEAN EQUITY DIVIDEND FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la "Junta") del fondo Pan European Equity Dividend Fund (el "Fondo Existente"), un subfondo de Threadneedle Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de 2018 a las 12:20 p. m. hora de Luxemburgo (11:20 a. m. hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una **RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA**:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el "Plan") para traspasar el Fondo Existente al Threadneedle (Lux) – Pan European Equity Dividend, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,

Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 ONW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra "Accionista" en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión "Accionista" debe interpretarse en consecuencia.

AVISO DE JUNTA

THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES FUND

POR LA PRESENTE SE NOTIFICA que una junta de Accionistas (la "Junta") del fondo Threadneedle Credit Opportunities Fund (el "Fondo Existente"), un subfondo de Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, se celebrará en Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido, el 24 de agosto de agosto de 2018 a las 12:40 p. m. hora de Luxemburgo (11:40 a. m. hora del Reino Unido). La junta servirá como un foro para que los Accionistas consideren y voten sobre la siguiente resolución que se propondrá como una **RESOLUCIÓN EXTRAORDINARIA**:

RESOLUCIÓN

QUE:

El plan de procedimiento (el "Plan") para traspasar el Fondo Existente al Threadneedle (Lux) – Credit Opportunities, un subfondo de Threadneedle (Lux), cuyos términos se exponen en un documento fechado el 27 de julio de 2018 y dirigido por Threadneedle Investment Services Limited ("TISL") a los accionistas del Fondo Existente, queda aprobado por la presente, y se dan instrucciones a Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Management Luxembourg S.A., Citibank Europe plc, sucursal del Reino Unido y Citibank Europe plc, sucursal de Luxemburgo de implementar el Plan según sus términos.



Michelle Scrimgeour,
Director

en nombre y representación de

Threadneedle Investment Services Limited

(como Director Corporativo Autorizado de Threadneedle Investment Funds ICVC)

27 de julio de 2018

NOTAS:

- (1) Una resolución extraordinaria debe ser aprobada por una mayoría a favor de al menos el 75% del total de los votos emitidos en la Junta para su aprobación.
- (2) Un Accionista con derecho a asistir y votar puede designar a un representante, que no ha de ser otro Accionista del Fondo Existente, para asistir y votar en su lugar. Para ser válidos, los Formularios de representación y el poder notarial u otra autoridad en virtud de los cuales se firmaron (o una copia certificada notarial) (si los hubiera) deben ser depositados en Electoral Reform Services, The Election Centre, 33 Clarendon Road, Londres N8 0NW, Reino Unido. Los Formularios de representación deben llegar en un plazo máximo de 48 horas previas a la Junta.
- (3) En una votación, los votos se pueden entregar personalmente o por representación, y los derechos de voto asociados a cada Acción serán proporcionales a los derechos de voto asociados a todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas al precio de la Acción (y fracciones de una Acción), correspondientes al precio total de todas las Acciones (y fracciones de una Acción) emitidas quince días antes de que se envíe el Aviso de la Junta.
- (4) Un Accionista con derecho a más de un voto en una votación no necesita, si vota, usar todos sus votos o emitir todos los votos de la misma manera.
- (5) El quórum para las Juntas es de dos Accionistas presentes físicamente o a través de representación. El quórum en una junta aplazada es un Accionista presente.
- (6) La palabra "Accionista" en las notas (1) a (5) anteriores significa personas que eran Accionistas del Fondo Existente quince días antes de que se enviara el Aviso relativo a la Junta, salvo las personas que TISL sabe que no eran Accionistas del Fondo Existente en el momento de la Junta, y la expresión "Accionista" debe interpretarse en consecuencia.

COLUMBIATHREADNEEDLE.ES