

Threadneedle (Lux)

Société d'Investissement à Capital Variable
Eingetragener Sitz: 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 50 216
(die „SICAV“)

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER VON

**THREADNEEDLE (LUX) – ASIA EQUITIES
THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN SELECT
THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN SMALLER COMPANIES
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL EQUITY INCOME
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL FOCUS
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL SELECT
THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES**

(DIE „AKTIENPORTFOLIOS“)

THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN HIGH YIELD BOND

(DAS „ANLEIHEPORTFOLIO“)

(GEMEINSAM DIE „PORTFOLIOS“)

WICHTIG

14. September 2023

Wichtige Information: Änderung der Anlagepolitik und der SFDR-RTS-Anhänge der Portfolios, um zusätzliche Maßnahmen einzubeziehen, die die Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen unterstützen.

Sehr geehrte Anteilnehmerin, sehr geehrter Anteilnehmer,

seit dem 1. Dezember 2021 bewerben die Portfolios im Rahmen des Anlageprozesses ökologische und soziale Merkmale.

Hiermit möchten wir Sie als Anlegerin bzw. Anleger eines oder mehrerer der Portfolios darüber informieren, dass der Verwaltungsrat der SICAV (der „**Verwaltungsrat**“) nun die Anlagepolitik und die entsprechenden SFDR-RTS-Anhänge weiter ändert, um zusätzliche Maßnahmen einzubeziehen, die die Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses des Unteranlageberaters unterstützen. Der Verwaltungsrat ändert außerdem die Anlagepolitik, um offenzulegen, dass Columbia Threadneedle Investments Unterzeichner der Net Zero Asset Managers Initiative („**NZAMI**“) ist und sich in Zusammenarbeit mit seinen Kunden dazu verpflichtet hat, für eine Reihe von Vermögenswerten, darunter auch die Portfolios, bis 2050 oder früher Netto-Null-Emissionen zu erreichen.

Die Portfolios bleiben weiterhin als Finanzprodukte gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“ oder „**SFDR**“) eingestuft, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben.

Die geänderten Anlagepolitiken und SFDR-RTS-Anhänge werden am 20. November 2023 (das „Datum des Inkrafttretens“) eingeführt.

Begriffe, die wir in diesem Schreiben nicht speziell definieren, haben dieselbe Bedeutung wie im Abschnitt „Glossar“ des Verkaufsprospekts, den Sie auf unserer Webseite www.columbiathreadneedle.com finden.

Was ändert sich?

Die Portfolios zielen jetzt schon darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale Standards und Prinzipien (z. B. den Global Compact der Vereinten Nationen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens werden die Portfolios nicht in Unternehmen investieren, die einen bestimmten Anteil ihrer Einnahmen aus Branchen oder Aktivitäten wie z. B. der Tabakproduktion, der Verstromung von Kraftwerkskohle und konventionellen Waffen erzielen. Die Ausschlusskriterien können gelegentlich erweitert oder angepasst werden.

Darüber hinaus berücksichtigt der Untieranlageberater die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine Kombination aus Ausschlüssen, Anlage-Research und Überwachung sowie durch den aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die investiert wird.

Der Untieranlageberater wird sich außer für das Asia Equities Portfolio ferner verpflichten, einen Mindestanteil von 5% seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen zu halten, wie in den SFDR-RTS-Anhängen der Portfolios näher ausgeführt. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass diese Portfolios kein nachhaltiges Investitionsziel verfolgen werden.

Wie oben angegeben, ist Columbia Threadneedle Investments Unterzeichner der NZAMI und hat sich dazu verpflichtet, in Zusammenarbeit mit seinen Kunden für eine Reihe von Vermögenswerten bis 2050 oder früher Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Die Portfolios werden im Einklang mit der Netto-Null-Methode von Columbia Threadneedle verwaltet, und der Untieranlageberater wird seinen proaktiven Dialog mit Portfoliounternehmen nutzen, um die Verwirklichung dieses Ziels zu fördern.

Für jedes Portfolio werden die Anlagepolitik und der SFDR-RTS-Anhang geändert, um einen Verweis auf die oben erläuterten zusätzlichen Maßnahmen aufzunehmen. Der Verwaltungsrat nutzt diese Gelegenheit auch, um zusätzliche Klarheit über das Modell zur Bewertung der ESG-Relevanz von Columbia Threadneedle und den Engagement-Ansatz des Untieranlageberaters zu schaffen und um den Ansatz und die Formulierung zu vereinfachen, die verwendet werden, wenn es darum geht, welcher Anteil der Vermögenswerte der einzelnen Portfolios anhand der verschiedenen Messgrößen bewertet wird. Die Änderungen sind im beigefügten Anhang zusammengefasst und werden ab dem Datum des Inkrafttretens in die Anlagepolitik des jeweiligen Portfolios im Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik“ des Verkaufsprospekts und den entsprechenden SFDR-RTS-Anhang aufgenommen.

Warum nehmen wir diese Änderungen vor?

Seit der Einführung der Offenlegungsverordnung fordern Anleger zunehmend, dass Investmentfonds die Bewertung von ökologischen und sozialen Merkmalen in ihrem Anlageprozess berücksichtigen. Die vorgesehenen Änderungen werden dieses Engagement verstärken und dazu führen, dass die Portfolios auch für Anleger mit bestimmten Nachhaltigkeitspräferenzen gemäß MiFID II (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente und Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente – zusammen als MiFID II bekannt) geeignet sind.

Anteilinhaber sollten beachten, dass wir im Zuge der Einführung dieser zusätzlichen Maßnahmen keine wesentlichen Änderungen am aktuellen Management oder dem Risikoprofil der Portfolios erwarten.

Warum hat Columbia Threadneedle Investments die NZAMI unterzeichnet?

Als großer globaler Vermögensverwalter haben wir uns zum Ziel gesetzt, sowohl langfristige finanzielle Renditen für unsere Kunden zu erwirtschaften – wozu auch das Management von Risiken im

Zusammenhang mit dem Klimawandel gehört – als auch am Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft mitzuwirken. Aus diesem Grund sind wir Unterzeichner der Initiative NZAMI, einer internationalen Gruppe von Anlageverwaltern, die sich zur Unterstützung des Ziels „Netto-Null-Treibhausgasemissionen“ („Netto-Null“) verpflichtet haben, und bemühen uns in partnerschaftlicher Zusammenarbeit mit unseren Kunden, bis 2050 oder früher für alle verwalteten Vermögenswerte einschließlich der Portfolios Klimaneutralität zu erreichen.

Ausführliche Informationen zu der von den NZAMI-Unterzeichnern eingegangenen Verpflichtung finden Sie unter www.netzeroassetmanagers.org/commitment/

Was bedeutet die Verpflichtung zur NZAMI für meine Anlage?

In erster Linie führen wir als aktive Aktionäre einen Dialog mit den Unternehmen in unseren Portfolios, um auf eine Senkung ihrer CO₂-Emissionen hinzuwirken. Aktuell verfolgen wir das Ziel, dass jedes Portfolio mindestens 70% Emissionen von auf Netto-Null ausgerichteten oder verpflichteten Unternehmen hält; dies ist jedoch kein verbindliches Ziel.

Dieser Ansatz wird durch die Fokusliste für das Engagement auf Unternehmensebene von Columbia Threadneedle ergänzt. Hierbei besteht unser Ziel darin, konstruktiv mit global bedeutenden, emissionsintensiven Unternehmen zusammenzuarbeiten und auf deren Netto-Null-Ausrichtung hinzuwirken. Dies könnte jedoch zum Verkauf der Wertpapiere einer kleinen Zahl der Portfoliounternehmen führen (sofern sie in den Portfolios gehalten werden), wenn sie nach einem angemessenen Zeitraum den Mindesterwartungen an ihre Klimaschutzpolitik nicht gerecht werden.

Weitere Einzelheiten zu der von uns verwendeten Methode finden Sie auf unserer Website www.columbiathreadneedle.com.

Auf kürzere Sicht werden die Portfolios nicht mehr in Unternehmen investieren können, die mehr als 30% ihrer Einnahmen mit Kohle erzielen oder neue Investitionen in den Kohlebergbau oder Kohlekraftwerke tätigen. Diese Ausschlüsse sind im SFDR-RTS-Anhang der einzelnen Portfolios enthalten.

Netto-Null wird zwar zu einem ständigen Ziel der Portfolios, ist aber weder ein garantiertes Ergebnis noch die Gewährleistung, dass der Fortschritt der Portfolios hin zu diesem Ziel zwangsläufig mit besseren Renditen für Anleger einhergeht. Die Entwicklung eines Portfolios hin zu diesem Ziel kann die Wertentwicklung des Portfolios positiv oder negativ beeinflussen.

Was muss ich unternehmen?

Infolge dieser Änderungen müssen Sie nichts weiter unternehmen, da diese ab dem Datum des Inkrafttretens automatisch gelten.

Was ist, wenn ich mit den Änderungen nicht einverstanden bin?

Anleger können ihre Anteile an den Portfolios jederzeit zurückgeben oder kostenfrei gegen Anteile eines alternativen Portfolios der Threadneedle (Lux) SICAV eintauschen, indem sie bis zum 19. November 2023 um 15:00 Uhr Luxemburger Zeit einen schriftlichen Antrag bei der Register- und Transferstelle, der International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., stellen. Solche Rückgabe- oder Umtauschanträge werden, wie im Abschnitt „Rücknahme von Anteilen“ des Verkaufsprospekts dargelegt, auf die übliche Weise bearbeitet. Die Kontaktdaten der International Financial Data Services finden Sie in der Rubrik „Kontakt“ auf unserer Webseite www.columbiathreadneedle.com.

Wir können keine Finanz- oder Steuerberatung anbieten und empfehlen Ihnen daher, sich über mögliche steuerliche Auswirkungen von einem Experten beraten zu lassen.

Zusätzliche Informationen

Bitte wenden Sie sich bei weiteren Fragen zu dieser Mitteilung an Ihren Finanzberater.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

Wichtige Informationen: Threadneedle (Lux) ist eine in Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("SICAV"), von Threadneedle Management Luxembourg S.A. verwaltet.

Dieses Material ist nicht als Angebot, Aufforderung, Anlageberatung oder Empfehlung zu verstehen. Diese Mitteilung ist zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung gültig und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Informationen aus externen Quellen werden als zuverlässig erachtet, es wird jedoch keine Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt der SICAV, die aktuellen Basisinformationsblätter und die Zusammenfassung der Anlegerrechte sind in englischer Sprache und/oder in Deutsch (sofern verfügbar) bei der Verwaltungsgesellschaft Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., bei Ihrem Finanzberater und/oder auf unserer Website www.columbiathreadneedle.de erhältlich.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. kann beschließen, die für die Vermarktung des Fonds getroffenen Vorkehrungen aufzuheben. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode. Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., eingetragen beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. **Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.**

Anhang – Änderungen in Bezug auf die Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen durch die Portfolios

Merkmal	Aktueller Text	Zusammenfassung der Änderungen ab dem Datum des Inkrafttretens
Investitionsziel und -politik (Abschnitt Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen) und SFDR-RTS-Anhang	<p>Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen</p> <p>Der Untieranlageberater bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er eine Reihe von Maßnahmen für das verantwortungsvolle Anlegen in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht.</p> <p>Das Portfolio soll über gleitende 12-Monatszeiträume hinweg beim ESG-Relevanz-Rating von Columbia Threadneedle – einem unternehmenseigenen Modell, das auf dem Regelwerk des Sustainability and Accounting Standards Board (SASB®) aufbaut – im Vergleich zum [Index*] positiv abschneiden. Mit diesem Modell werden relevante Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien („ESG-Faktoren“) in einem breiten Spektrum von Branchen ermittelt, und es bietet Einblick in die Ziele des Managements sowie die Standards für Betriebsabläufe eines Unternehmens. Nach Einschätzung des Untieranlageberaters sind Unternehmen, die ESG-Risiken wirksam steuern, besser positioniert, um künftige Herausforderungen zu bewältigen und sowohl unbekannte als auch bekannte zukünftige Geschäftsgelegenheiten zu nutzen. Unternehmen, die in Bezug auf die wichtigsten ESG-Kennzahlen führend sind, dürften gut aufgestellt sein, um sich einen Wettbewerbsvorteil zu verschaffen und ihre langfristige Zukunft zu sichern.</p> <p>Zudem bemühen wir uns, Unternehmen aus dem Portfolio auszuschließen, die gegen anerkannte internationale Standards und Prinzipien (z. B. den Global Compact der Vereinten Nationen) verstoßen. Unternehmen, die gegen derartige Standards und Prinzipien verstoßen, können als geeignet für</p>	<p>Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen</p> <p>Der Untieranlageberater bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er eine Reihe von Maßnahmen für das verantwortungsvolle Anlegen in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht und sicherstellt, dass die Unternehmen, in die das Portfolio investiert, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Das Portfolio soll gemessen anhand des Modells zur Bewertung der ESG-Relevanz von Columbia Threadneedle (das „Modell“) über gleitende Zwölfmonatszeiträume besser abschneiden als der [Index*].</p> <p>Dieses eigens von Columbia Threadneedle Investments entwickelte Modell baut auf dem Sustainability Accounting Standards Board (SASB®) Materiality Framework auf und identifiziert auf der Grundlage subjektiver Indikatoren die finanziell wichtigsten ökologischen, sozialen und Governance-Risiken und -Chancen in einem breiten Spektrum von Branchen.</p> <p>Sofern genügend Daten verfügbar sind, gibt das Modell ein Rating von 1 bis 5 aus. Die Ratings geben an, wie stark ein Unternehmen den wesentlichen ESG-Risiken und -Chancen in einer bestimmten Branche ausgesetzt ist. Ein Rating von 1 bedeutet, dass ein Unternehmen nur minimalen wesentlichen ESG-Risiken ausgesetzt ist, und eine Bewertung von 5 bedeutet, dass ein Unternehmen solchen Risiken stärker ausgesetzt ist. Der Untieranlageberater nutzt diese ESG-Relevanz-Ratings, um im Rahmen seines Entscheidungsprozesses potenziell wesentliche ESG-Risiken und -Chancen der vom Portfolio gehaltenen oder für eine Anlage in Betracht gezogenen Wertpapiere zu identifizieren und zu bewerten. Der Untieranlageberater bevorzugt Unternehmen, die nach dem Modell eine hohe Punktzahl erreichen (Rating von 1 bis 3), wodurch das Portfolio im Vergleich zum [Index*] eine positive Ausrichtung auf ESG-Merkmale über einen gleitenden Zwölfmonatszeitraum erhält.</p> <p>Der Untieranlageberater muss mindestens 50% des Portfolios in Unternehmen investieren, die ein hohes ESG-Relevanz-Rating (1 bis 3) aufweisen. Falls erforderlich, kann der Untieranlageberater Unternehmen, die nicht von seinem Modell zur Bewertung der ESG-Relevanz abgedeckt werden, anhand eigenen Researchs bewerten oder mit Unternehmen, die ein niedriges ESG-Relevanz-Rating haben, einen aktiven Dialog führen, um Verbesserungen zu erzielen und diese Mindestverpflichtung von 50% zu erreichen.</p>

Investitionen durch das Portfolio beurteilt werden, wenn nach dem Dafürhalten des Untieranlageberaters konkrete entlastende Faktoren vorliegen.

Für die Aktienportfolios:

Der Untieranlageberater stellt sicher, dass mindestens:

- 90% der von großen Unternehmen mit Sitz in Industrieländern begebenen Aktien und
- 75% der von großen Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern oder von kleinen und mittleren Unternehmen begebenen Aktien

im Portfolio nach den vorstehenden Kriterien bewertet sind. Für die Zwecke dieses Tests haben kleine Unternehmen eine Marktkapitalisierung von weniger als 5 Milliarden Euro, mittelständische Unternehmen eine Marktkapitalisierung zwischen 5 Milliarden Euro und 10 Milliarden Euro und große Unternehmen eine Marktkapitalisierung von mehr als 10 Milliarden Euro.

Für das Anleiheportfolio:

Der Untieranlageberater stellt sicher, dass mindestens zwei Drittel der festverzinslichen Wertpapiere im Portfolio nach den vorstehenden Kriterien bewertet sind.

Zur Unterstützung und Förderung der Bewerbung von ökologischen und sozialen Merkmalen ist der Untieranlageberater bestrebt, proaktiv mit Unternehmen in Dialog zu treten, um die Geschäftsleitungen zur Verbesserung ihrer Praktiken,

Der Untieranlageberater stellt sicher, dass mindestens [xx%**] des gesamten Nettovermögens des Portfolios (ohne Anlagen in zusätzlichen liquiden Mitteln, Bankeinlagen, Geldmarktinstrumenten oder Geldmarktfonds zu Liquiditätszwecken oder zu Zwecken der Finanzverwaltung) nach dem Modell bewertet werden.

Das Portfolio investiert nicht in Unternehmen, deren Umsatzanteile in den folgenden Branchen und bei den folgenden Tätigkeiten die nachstehenden Schwellenwerte übersteigen:

Schwellenwertausschlüsse		
Ausschluss	Faktor	Umsatzschwelle
Tabak	Produktion	5%
Kraftwerkskohle	Stromerzeugung	30%
	Förderung	30%
	Bau neuer Anlagen zur Förderung oder Verstromung von Kraftwerkskohle	0%
Konventionelle Waffen	Militärische Waffen	10%
	Zivile Feuerwaffen	10%
Nuklearwaffen	Indirekte Produkte und Dienstleistungen	5%

Vollständige Ausschlüsse
Umstrittene Waffen
Nuklearwaffen – Direkte Beteiligung: Emittenten, die an Sprengköpfen und Raketen, spaltbarem Material und Komponenten für den ausschließlichen Gebrauch beteiligt sind

Diese Ausschlusskriterien können von Zeit zu Zeit erweitert oder angepasst werden.

Unternehmen, die gegen internationale Standards und Grundsätze wie die folgenden verstoßen (wie vom Untieranlageberater festgelegt), werden aus dem Portfolio ausgeschlossen:

- den Global Compact der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation und
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte

Im Rahmen seiner Mitwirkungspolitik kann der Untieranlageberater mit Unternehmen, die schlechtere ESG-Relevanz-Ratings aufweisen, in Dialog treten, um sie zu Verbesserungen ihrer ESG-Praktiken in Bereichen wie u. a. Klimawandel, Unabhängigkeit der Leitungs- und Kontrollorgane oder Vielfalt anzuregen.

	<p>beispielsweise in Bezug auf Themen im Zusammenhang mit CO₂-Emissionen, zu bewegen.</p> <p>Weitere Informationen über die Anlagerichtlinien für das Portfolio, einschließlich der Methodik für das ESG-Relevanz-Rating und der Mitwirkungsrichtlinien von Columbia Threadneedle, finden Sie unter www.columbiathreadneedle.com.</p> <p>Das Portfolio wird als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale bewirbt.</p>	<p>Columbia Threadneedle Investments ist Unterzeichner der Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) und hat sich verpflichtet, für eine Reihe von Vermögenswerten, darunter auch das Portfolio, bis 2050 oder früher Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Dementsprechend wird der Untieranlageberater einen proaktiven Dialog mit den Unternehmen führen, um sie bei der Verwirklichung dieses Ziels zu unterstützen. Wenn ein Portfoliounternehmen mit hohem Emissionsausstoß nach einem angemessenen Zeitraum keine Fortschritte bei der Erfüllung der Mindeststandards zeigt, die für eine weitere Investition als notwendig erachtet werden, wird das Portfolio seine Investitionen in das Unternehmen einstellen.</p> <p>[Obwohl das Portfolio kein nachhaltiges Investitionsziel verfolgt, werden die von ihm gehaltenen nachhaltigen Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel mindestens 5% betragen.***]</p> <p>Der Untieranlageberater berücksichtigt für dieses Portfolio die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch eine Kombination aus Sektor- und Themenausschlüssen, Anlage-Research und Überwachung sowie durch den aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die investiert wird, über die PAI-Indikatoren, die im SFDR-RTS-Anhang des Verkaufsprospekts aufgeführt sind.</p> <p>Das Portfolio wird als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale bewirbt.</p> <p>Weitere Informationen über die vom Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und ihre Einbeziehung in den Anlageprozess sind im SFDR-RTS-Anhang des Verkaufsprospekts enthalten.</p> <p>Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Anhang „Allgemeine Angaben zur Nachhaltigkeit“ des Verkaufsprospekts.</p>
--	--	---

**Der Index für die einzelnen Portfolios, der im bestehenden Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik“ des Verkaufsprospekts angegeben ist.*

***Dieser Wert beträgt 90% für die Portfolios Asia Equities, European Select, Global Focus, Global Select und Global Equity Income, 75% für die Portfolios European Smaller Companies und Pan European Smaller Companies und zwei Drittel (d. h. 67%) für das European High Yield Bond Portfolio.*

****Diese Formulierung und die Mindestverpflichtung von 5% für nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel gelten nur für die Portfolios European Select, European Smaller Companies, Global Equity Income, Global Focus, Global Select, Pan European Smaller Companies und European High Yield Bond.*

Threadneedle (Lux)

Société d'Investissement à Capital Variable
Registered Office: 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 50 216
(the “SICAV”)

NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF

THREADNEEDLE (LUX) – ASIA EQUITIES
THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN SELECT
THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN SMALLER COMPANIES
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL EQUITY INCOME
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL FOCUS
THREADNEEDLE (LUX) – GLOBAL SELECT
THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

(THE “EQUITY PORTFOLIOS”)

THREADNEEDLE (LUX) – EUROPEAN HIGH YIELD BOND

(THE “BOND PORTFOLIO”)

(TOGETHER, THE “PORTFOLIOS”)

IMPORTANT

14 September 2023

Dear Shareholder,

Important information: Amendment to the investment policies and SFDR RTS Annexes of the Portfolios to introduce additional measures that support the promotion of environmental and social characteristics.

From 1 December 2021, the Portfolios have been promoting environmental and social characteristics as part of the investment process.

As you are an investor in one or more of the Portfolios, we are writing to inform you that the Board of Directors of the SICAV (the “**Board**”) are now further amending the investment policies and corresponding SFDR RTS Annexes to introduce additional measures that support the promotion of environmental and social characteristics as part of the Sub-Advisor’s investment decision-making process. The Board are also amending the investment policies to disclose that Columbia Threadneedle Investments is a signatory to the Net Zero Asset Managers Initiative (“**NZAMI**”) and has committed to an ambition, working in partnership with its clients, to reach net zero emissions by 2050 or sooner for a range of assets, including the Portfolios.

The Portfolios will continue to be categorised as promoting environmental or social characteristics under Article 8 of the EU Regulation 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (known as the Sustainable Finance Disclosure Regulation or “**SFDR**”).

The amended investment policies and SFDR RTS Annexes will be adopted from 20 November 2023 (the “**Effective Date**”).

For any capitalised terms that are not specifically defined within this letter, please refer to the definition in the “Glossary” section of the Prospectus which is available on our website www.columbiathreadneedle.com.

What is changing?

The Portfolios already aim to exclude companies that breach international standards and principles (e.g. the United Nations Global Compact and the United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights).

From the Effective Date, the Portfolios will not invest in companies which derive a certain level of their revenue from industries or activities such as, but not limited to, tobacco production, thermal coal power generation and conventional weapons. The exclusion criteria may be extended or revised from time to time.

In addition, the Sub-Advisor will consider the principle adverse impacts (PAIs) of its investment decisions that may negatively harm sustainability factors through a combination of exclusions, investment research and monitoring and engaging with investee companies.

Additionally, with the exception of the Asia Equities Portfolio, the Sub-Advisor will commit to holding a minimum proportion of 5% of its assets in sustainable investments, as further detailed in the SFDR RTS Annexes of the Portfolios. For the avoidance of doubt, these Portfolios will not have a sustainable investment objective.

As noted above, Columbia Threadneedle Investments is a signatory to NZAMI and has committed to an ambition to reach net zero emissions by 2050 or sooner for a range of assets, working in partnership with its clients. The Portfolios will be managed in line with Columbia Threadneedle’s Net Zero methodology and the Sub-Advisor will use its proactive engagement with companies held in the Portfolios to assist with progressing this ambition.

For each Portfolio, the investment policy and SFDR RTS Annex will be amended to include reference to the additional measures explained above. The Board are also taking this opportunity to provide additional clarity on the Columbia Threadneedle ESG Materiality model, the Sub-Advisor’s approach to engagement and to simplify the approach and language used regarding how much of each Portfolio’s assets are rated against the various measures. The changes have been summarised in the Appendix attached and will be reflected in the investment policy of each Portfolio in the “Investment Objectives and Policies” section of the Prospectus and the corresponding SFDR RTS Annex from the Effective Date.

Why are we making these changes?

Following the introduction of SFDR, investors are increasingly requiring investment funds to embed the promotion of environmental and social characteristics into their investment process. The changes being made will strengthen this commitment and also make the Portfolios suitable for investors with certain sustainability preferences under MiFID II (the Markets in Financial Instruments Directive and Markets in Financial Instruments Regulation - collectively known as MiFID II).

Shareholders should note that we do not expect the introduction of these additional measures to result in significant changes to the way in which the Portfolios are currently managed or their risk profiles.

Why has Columbia Threadneedle Investments signed up to NZAMI?

As a large global asset manager, we are committed to both delivering long-term financial returns for our clients, which includes managing the risks presented by climate change, and supporting the transition to a low-carbon economy. As such, we are a signatory to NZAMI, which is an international group of asset managers committed to supporting the goal of net zero greenhouse gas emissions (“net zero”), and working in partnership with our clients, we aspire to reach net zero by 2050 or sooner across all our assets under management, including the Portfolios.

Full details of the commitment made by NZAMI signatories can be found at the following website address: www.netzeroassetmanagers.org/commitment/

What does the NZAMI commitment mean for my investment?

Primarily, we use active ownership to engage with companies within our portfolios to influence them to lower their carbon emissions. Our current aim is for each Portfolio to hold at least 70% of its portfolio emissions in net zero aligned or engaged companies, however this is not a binding target.

This approach is complemented by Columbia Threadneedle's engagement focus list, where the goal is to work constructively with globally significant high-emitting companies to encourage them to align with a net zero trajectory. However, this could result in the divestment from the Portfolios of a small number of these companies if they are held in the Portfolios, if after a period of engagement, they fail to meet minimum expectations in relation to their climate policies.

Further details on the methodology we use can be found on our website www.columbiathreadneedle.com.

More immediately, the Portfolios will no longer be able to invest in companies that derive over 30% of their revenue from coal or that make new investments in coal mining or power generation projects. These exclusions are included in the SFDR RTS Annex of each of the Portfolios.

Whilst net zero will become a continuing ambition of the Portfolios, it is not an outcome which is guaranteed, nor is any guarantee given that progress towards this ambition for the Portfolios will necessarily result in better returns for investors. A Portfolio's progress towards this ambition may impact the performance of the Portfolio positively or negatively.

What do I need to do?

You do not need to do anything as a result of these changes, which will take effect automatically on the Effective Date.

What can I do if I disagree with the changes?

Shareholders may redeem their shares in the Portfolios, or exchange their shares into shares of an alternative Portfolio of the Threadneedle (Lux) SICAV, free of any charges, by submitting a written request to the Registrar and Transfer Agent: International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. until 15.00 Luxembourg time on 19 November 2023. Such redemption or exchange requests will be processed in the normal manner in accordance with the "Redemption of Shares" section of the Prospectus. Contact details for International Financial Data Services are available on the "Contact" section of our website www.columbiathreadneedle.com.

We are unable to provide financial or tax advice and we therefore suggest that you seek professional advice about potential tax implications.

Additional information

If you have any other questions regarding this notice, please speak to your financial adviser.

In Switzerland, the prospectus of the fund, the key information documents (KIDs), the articles of association and the annual and semi-annual reports can be obtained free of charge from the Representative and Payment Service for Switzerland, CACEIS Investor Services Bank SA, Esch-sur-Alzette, Zurich branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich or on columbiathreadneedle.com. Other practical information, including but not limited to the latest stock prices, may also be obtained from these sources.

Yours faithfully,

The Board

Important information: Your capital is at risk. Threadneedle (Lux) is a Luxembourg domiciled investment company with variable capital ("SICAV"), managed by Threadneedle Management Luxembourg S.A.. This material should not be considered as an offer, solicitation, advice or an investment recommendation. This communication is valid at the date of publication and may be subject to change without notice. Information from external sources is considered reliable but there is no guarantee as to its accuracy or completeness. The SICAV's current Prospectus, the Key Investor Information Document (KIID)/Key Information Document (KID) and the summary of investor rights are available in English and/or in local languages (where applicable) from the Management Company Threadneedle Management Luxembourg S.A., International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., your financial advisor and/or on our website www.columbiathreadneedle.com. These documents are available in Switzerland from the Swiss Representative and Paying Agent CACEIS Investor Services Bank SA, Esch-sur-Alzette, Zurich branch, Bleicherweg 7, CH 8027 Zurich. Threadneedle Management Luxembourg S.A. may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the SICAV. Pursuant to article 1:107 of the Act of Financial Supervision, the sub-fund is included in the register that is kept by the AFM. Threadneedle (Lux) is authorised in Spain by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) and registered with the relevant CNMV's Register with number 177. Past performance is calculated according to the BVI method in Germany.

In the EEA and Switzerland: Issued by Threadneedle Management Luxembourg S.A. registered with the Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registered No. B 110242, 44 rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

In the UK: Issued by Threadneedle Asset Management Limited. Registered in England and Wales, No. 573204. Registered Office: 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, United Kingdom. Authorised and regulated in the UK by the Financial Conduct Authority.

In the Middle East: This document is distributed by Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, which is regulated by the Dubai Financial Services Authority (DFSA). For Distributors: This document is intended to provide distributors' with information about Group products and services and is not for further distribution. For Institutional Clients: The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for persons with appropriate investment knowledge and who meet the regulatory criteria to be classified as a Professional Client or Market Counterparties and no other Person should act upon it.

Columbia Threadneedle Investments is the global brand name of the Columbia and Threadneedle group of companies.

Appendix - Changes regarding the promotion of Environmental and Social Characteristics by the Portfolios

Feature	Current Text	Summary of amendments from the Effective Date
Investment Objective and Policy (Promotion of Environmental and Social Characteristics section) and SFDR RTS Annex	<p>Promotion of Environmental and Social Characteristics</p> <p>The Sub-Advisor promotes environmental and social characteristics by integrating a range of responsible investment measures into the investment decision-making process.</p> <p>Over rolling 12-month periods, the Portfolio aims to compare favourably with the [Index*] according to the Columbia Threadneedle ESG Materiality Rating - a proprietary model which builds on the Sustainability and Accounting Standards Board (SASB®) framework. This model identifies material environmental, social and governance (“ESG”) factors across a broad range of sectors, and provides an insight into the management focus and standards of operating practices of a company. The Sub-Advisor considers that companies that manage ESG risks effectively are better positioned to address future challenges, and capitalise on unknown and known future business opportunities. Companies that lead on the most material ESG metrics should be well positioned to build competitive advantage and sustain their long-term future.</p> <p>The Portfolio also aims to exclude companies that breach accepted international standards and principles (e.g. the United Nations Global Compact). Companies in breach may be assessed as suitable for investment by the Portfolio, if in the opinion of the Sub-Advisor there are tangible mitigating factors for the company to be held.</p>	<p>Promotion of Environmental and Social Characteristics</p> <p>The Sub-Advisor promotes environmental and social characteristics by integrating a range of responsible investment measures into the investment decision-making process, as well as ensuring that the companies in which the Portfolio invests follow good governance practices.</p> <p>The Portfolio aims to compare favourably against the [Index*] over rolling 12-month periods, when assessed using the Columbia Threadneedle ESG Materiality Rating Model (the “Model”).</p> <p>This Model (developed and owned by Columbia Threadneedle Investments builds on the Sustainability Accounting Standards Board (SASB®) materiality framework and identifies the most financially material environmental, social and governance risk and opportunity factors across a wide range of industries, based on subjective indicators.</p> <p>Where sufficient data is available, the output of the Model is a rating from 1 to 5. The ratings indicate how much exposure a company has to material ESG risks and opportunities in a particular industry. A rating of 1 indicates that a company has minimal exposure to material ESG risks and a rating of 5 indicates that a company has a higher exposure to such risks. These ESG Materiality ratings are used by the Sub-Advisor to identify and assess potential material ESG risk and opportunity exposures in the securities held or considered for investment by the Portfolio, as part of its decision-making process. The Sub-Advisor favours companies which score highly (rating of 1-3) on the Model, giving the Portfolio a positive tilt in favour of ESG characteristics when compared with those of the [Index*], on a rolling 12-month basis.</p> <p>The Sub-Advisor must invest at least 50% of the Portfolio in companies that have a strong ESG Materiality rating (1 to 3). Where necessary, the Sub-Advisor may assess companies that are not covered by its ESG Materiality Rating Model using its own research, or engage with companies that have low ESG Materiality Ratings for improvement, in order to achieve this 50% minimum commitment.</p>

For the Equity Portfolios:

The Sub-Advisor ensures that at least:

- 90% of equity securities issued by large companies domiciled in developed countries; and
- 75% of equity securities issued by large companies domiciled in Emerging Market Countries or by small and medium companies,

held by the Portfolio are rated against the above measures. For the purposes of this test, small companies are those with a market capitalisation below €5 billion, medium companies are those between €5 billion and €10 billion and large companies are those above €10 billion.

For the Bond Portfolio:

The Sub-Advisor ensures that at least two thirds of the fixed income securities held by the Portfolio are rated against the above measures.

 To support and enhance the promotion of environmental and social characteristics, the Sub-Advisor will seek proactive engagement with companies with a view to influencing management teams to improve their practices, for example on issues relating to carbon emissions.

Further information on the Portfolio investment guidelines, including the Columbia Threadneedle ESG Materiality Rating methodology and

The Sub-Advisor ensures that at least [xx%**] of the total net assets of the Portfolio excluding investments in ancillary liquid assets, bank deposits, Money Market Instruments or money market funds for liquidity or treasury purposes are assessed by the Model.

The Portfolio does not invest in companies which derive revenue from industries and activities above the thresholds shown below:

Threshold Exclusions		
Exclusion	Factor	Revenue Threshold
Tobacco	Production	5%
Thermal Coal	Power Generation	30%
	Extraction	30%
	Development of new thermal coal mining or power generation facilities	0%
Conventional Weapons	Military weapons	10%
	Civilian Firearms	10%
Nuclear Weapons	Indirect products and services	5%

Full Exclusions
Controversial Weapons
Nuclear Weapons - Direct involvement: issuers involved in warheads and missiles, fissile material, exclusive-use components

These exclusion criteria may be extended or revised from time to time.

The Portfolio excludes companies that breach international standards and principles, as determined by the Sub-Advisor, such as:

- the United Nations Global Compact;
- the International Labour Organization Labour Standards; and
- the United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights

In line with its engagement policy, the Sub-Advisor may engage with companies that have poorer ESG Materiality Ratings to encourage improvement of their ESG practices over time on issues ranging from climate change to board independence and diversity.

Columbia Threadneedle Investments is a signatory to the Net Zero Asset Managers Initiative ("NZAMI") and has committed to an ambition to reach net zero emissions by 2050

	<p>engagement policy, is available at columbiathreadneedle.com.</p> <p>The Portfolio is categorised as one that promotes environmental or social characteristics under Article 8 of the EU Regulation 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR).</p>	<p>or sooner for a range of assets, including the Portfolio. Accordingly, the Sub-Advisor will use proactive engagement with companies to assist with progressing this ambition. If after an appropriate period of engagement, a high emitting company held in the Portfolio does not show progress in meeting minimum standards considered necessary for continued investment, then the Portfolio will disinvest from the company.</p> <p>[While the Portfolio does not have a sustainable investment objective, it will hold a minimum proportion of 5% of sustainable investments with an environmental or social objective.***]</p> <p>The Sub-Advisor considers the principal adverse impacts (“PAIs”) of its investment decisions for this Portfolio that may negatively harm sustainability factors through a combination of sector and thematic exclusions, investment research and monitoring and engaging with investee companies in respect of the PAI indicators detailed in the SFDR RTS Annex of the Prospectus.</p> <p>The Portfolio is categorised as one that promotes environmental or social characteristics under Article 8 of the EU Regulation 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR).</p> <p>Further information about the environmental or social characteristics promoted by the Portfolio and their integration into the investment process is available in the SFDR RTS Annex of the Prospectus.</p> <p>Please also refer to the General Sustainability Disclosures Appendix of the Prospectus for further information.</p>
--	--	---

**The Index for each Portfolio, as set out in the existing Investment Objectives and Policies section of the Prospectus.*

***This value will be 90% for the Asia Equities, European Select, Global Focus, Global Select and Global Equity Income Portfolios, 75% for the European Smaller Companies and Pan European Smaller Companies Portfolios and two-thirds (i.e. 67%) for the European High Yield Bond Portfolio.*

****This language and the 5% minimum commitment to sustainable investments with an environmental or social objective only applies to the European Select, European Smaller Companies, Global Equity Income, Global Focus, Global Select, Pan European Smaller Companies and European High Yield Bond Portfolios.*