

Paris, den 28. Januar 2025

SCHREIBEN AN DIE ANTEILINHABER DES TEILFONDS „La Française Obligations Carbon Impact“ DER SICAV LA FRANÇAISE

Betreff: Änderung der Anlagestrategie des Teilfonds „La Française Obligations Carbon Impact“ der SICAV La Française

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie halten Anteile des Teilfonds **La Française Obligations Carbon Impact** der SICAV La Française (nachstehend der „Teilfonds“) und wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Welche Änderungen wird es bei Ihrem Teilfonds geben?

Wir möchten Sie darüber informieren, dass Crédit Mutuel Asset Management, die Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds **La Française Obligations Carbon Impact** (nachfolgend der „Teilfonds“), beschlossen hat, die Berücksichtigung der nicht-finanziellen Kriterien der Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds zu ändern.

Der Carbon-Impact-Ansatz ist eine Anlagephilosophie, die ursprünglich mit dem Ziel entwickelt wurde, die Vorboten der Transformation von Unternehmen zu erkennen, um die Übergangsbemühungen zu finanzieren, aber auch um von der Wertschöpfung dieser Transformation zu profitieren (z. B. Widerstandsfähigkeit in Zeiten der Volatilität, Gewinn von Marktanteilen, Verbesserung des Kreditprofils usw.).

Das regulatorische Umfeld hat sich seit der Entstehung dieses Ansatzes verändert. Es präzisiert nun die Begriffe Übergang, Lösungen oder Nachhaltigkeit (insbesondere durch die *ESMA Fundnaming Guidelines*¹ oder die neuen Produktkategorien der SFDR-Verordnung, die von der PSF vorgeschlagen wurden²). Der französische Markt hat ebenfalls einen Ansatz für nachhaltige Finanzen entwickelt, der auch die Höhe des Engagements regelt (insbesondere die AMF-Doktrin³ oder das französische SRI-Label⁴). Diese regulatorischen Entwicklungen können zum Zusammentreffen verschiedener Auflagen führen, die aufgrund ihrer Herkunft oder ihrer Ziele nicht von direkten Synergien profitieren. In einigen Fällen untergräbt dieses Zusammentreffen das ursprüngliche Ziel des Anlagethemas und das Performanceziel des Fonds.

Einige unserer Anlageprodukte, die einen Carbon-Impact-Ansatz umsetzen, sind besonders stark exponiert, zum einen auf dem Markt für hochverzinsliche Schuldtitel, der strukturell einen hohen Anteil an Emittenten aus CO2-intensiven

¹ [ESMA34-472-440 Final Report on the Guidelines on funds names](#)

² [Categorisation of products under SFDR - Report](#)

³ [Informations à fournir par les placements collectifs intégrant des approches extra-financières | AMF](#)

⁴ [Referentiel-Label-ISR-mars24.pdf](#)

Une société du groupe La Française · www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros · Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris · TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 · Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Sektoren aufweist, und zum anderen gegenüber Bankemittenten, die die Hauptorgane für die Finanzierung des Übergangs und dessen Durchsickern in die Wirtschaft sind.

Aus diesem Grund möchten wir einige unserer Produkte wieder auf ihr Hauptziel ausrichten: die Finanzierung der Energiewende durch die Aufdeckung der Transformation von Emittenten innerhalb der am stärksten verschmutzenden Wertschöpfungsketten.

Infolgedessen hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, von einer Klassifizierung als Produkt mit nachhaltigen Anlagezielen (Artikel 9 SFDR) zu einer Klassifizierung als Produkt, das ökologische und soziale Ziele bewirbt (Artikel 8 SFDR), überzugehen, damit die Verwaltung weiterhin alle Chancen nutzen kann, die mit den Werten des Anlageuniversums verbunden sind.

Der Teilfonds wird nunmehr zu 50 % (bisher 80 %) in nachhaltige Anlagen investieren.

Darüber hinaus wird der Teilfonds zentral über nicht-finanzielle Elemente berichten und damit einen wesentlich verbindlichen Ansatz im Sinne der AMF-Position 2020-03 über die von kollektiven Kapitalanlagen mit nicht-finanziellen Ansätzen zu liefernden Informationen verfolgen.

Das französische SRI-Label wird beibehalten.

Wann wird diese Operation erfolgen?

Diese Operation tritt am 31. Januar 2025 in Kraft.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren üblichen Ansprechpartner.

Wenn Sie die Bedingungen dieser Änderungen akzeptieren, müssen Sie nichts weiter unternehmen.

Wenn Sie mit den Änderungen jedoch nicht einverstanden sind, können Sie Ihre Anteile jederzeit kostenlos zurückgeben, da der Teilfonds keine Rücknahmegebühr erhebt.

Wie wirken sich diese Änderungen auf das Risiko- und Ertragsprofil Ihrer Anlage aus?

- **Änderung des Risiko- und Ertragsprofils:** Nein
- **Erhöhung des Risikoprofils:** Nein
- **Potenzielle Erhöhung der Kosten:** Nein
- **Ausmaß der Veränderung des Risiko- und Ertragsprofils:** unbedeutend ⁵

⁵ Dieser Indikator basiert auf der Entwicklung des SRI und der Entwicklung des Exposures des Fonds gegenüber einer oder mehreren Risikotypologien.



Wie wirkt sich diese Operation auf Ihre Besteuerung aus?

Die Änderungen haben keine Auswirkungen auf Ihre Besteuerung. Wir empfehlen Ihnen, sich mit Ihrem üblichen Berater oder Ihrem Vertriebspartner in Verbindung zu setzen.

Was sind die wichtigsten Unterschiede zwischen Ihrem Teilfonds und dem künftigen Teilfonds nach den Änderungen?

Une société du groupe La Française · www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros · Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris · TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 · Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

LA FRANÇAISE

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

	Vor den Änderungen	Nach den Änderungen
Rechtssystem und Anlagepolitik		
SFDR-Klassifikation	Artikel 9 SFDR	Artikel 8 SFDR
Klassifikation AMF 2020-03 über die von kollektiven Kapitalanlagen mit nicht-finanziellen Ansätzen vorzulegenden Informationen	Nicht anwendbar auf Fonds Artikel 9 SFDR	Kategorie 1 Zentrale Kommunikation Signifikant verbindlicher Ansatz
Berücksichtigung oder Änderung nicht-finanzieller Kriterien in der Verwaltungsmethode	80% Engagement in nachhaltigen Investitionen	50% Engagement in nachhaltigen Investitionen

Schlüsselemente, die ein Anleger nicht vergessen sollte

Wir verweisen auf die Bedeutung des Basisinformationsblatts (KID) und bitten Sie, dieses zur Kenntnis zu nehmen.

Sie haben folgende Möglichkeiten:

- Sie sind mit der Änderung einverstanden – dann brauchen Sie nichts weiter zu tun;
- Sie sind mit der Änderung nicht einverstanden – in diesem Fall können Sie Ihre Anteile des Teilfonds jederzeit kostenfrei zurückgeben, da dieser keine Rücknahmegebühr erhebt;
- Sie haben keine Meinung zu der Operation – wir empfehlen Ihnen in dem Fall, sich an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zu wenden.

Die KID und der Prospekt des Teilfonds sind auf folgenden Websites zu finden: www.creditmutuel-am.eu und/oder www.la-francaise.com oder sind erhältlich bei: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing - 128 boulevard Raspail – 75006 PARIS – FRANKREICH oder können per E-Mail unter folgender Adresse angefordert werden: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Mit freundlichen Grüßen

Eliana de Abreu
Generaldirektorin
Crédit Mutuel Asset Management