

CARTA A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO La Française Obligations Carbon Impact DE LA SICAV LA FRANÇAISE

Asunto: Modificación de la estrategia de inversión del subfondo La Française Obligations Carbon Impact de la SICAV La Française

Estimado/a Sr./Sra.:

Como accionista del subfondo **La Française Obligations Carbon Impact** de la SICAV La Française (en adelante, el «Subfondo»), le damos las gracias por la confianza que deposita en nosotros.

¿Qué cambios se van a producir en el Subfondo?

Le informamos de que Crédit Mutuel Asset Management, sociedad de gestión del Subfondo **La Française Obligations Carbon Impact** (en adelante, el «Subfondo»), ha decidido modificar la manera en que tiene en cuenta los criterios no financieros de los valores en cartera del Subfondo.

En efecto, el enfoque *Carbon Impact* es una filosofía de inversión desarrollada inicialmente con el objetivo de detectar los primeros signos de transformación empresarial para financiar los esfuerzos de transición, así como para beneficiarse del valor creado por estas transformaciones (como la resiliencia en periodos de volatilidad, el aumento de la cuota de mercado, la mejora del perfil de crédito, etc.).

El entorno normativo en el que se desarrolló este enfoque era diferente, y los conceptos de transición, soluciones y sostenibilidad se han aclarado ahora (sobre todo con las Directrices de la AEVM para la denominación de los fondos, *ESMA Fundnaming Guidelines*¹) o las nuevas clasificaciones de productos del reglamento SFDR propuestas por FSP²). El mercado francés también ha desarrollado su propio enfoque de las finanzas sostenibles, que también rige los niveles de compromiso (en particular, la doctrina de la AMF³ o la certificación francesa de ISR⁴). Es probable que estos cambios reglamentarios provoquen una gran cantidad de limitaciones que no se benefician de sinergias directas debido a sus orígenes u objetivos. En algunos casos, esta cantidad limitaciones perjudica al objetivo inicial de la temática y al objetivo de rentabilidad del fondo.

Algunos de nuestros productos de inversión que aplican un enfoque *Carbon Impact* están especialmente expuestos, por un lado, al mercado de deuda *high yield*, que desde el punto de vista estructural cuenta con una alta proporción

¹ [ESMA34-472-440 Informe final sobre las Directrices para la denominación de los fondos](#)

² [Clasificación de productos en virtud del SFDR - Informe](#)

³ [Información que deben facilitar las inversiones colectivas que integren enfoques no financieros | AMF](#)

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

Una sociedad del grupo La Française – www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asseet Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138
Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros – Domicilio social y oficinas en París: 128 boulevard Raspail 750006 París
388 555 021 RCS París – IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

de emisores de sectores muy generadores de carbono y, por otro, a los emisores bancarios, principales vehículos de financiación de la transición y de su flujo a la economía.

Por ello, deseamos reorientar algunos de nuestros productos hacia su objetivo principal: financiar la transición energética detectando la transformación de los emisores dentro de las cadenas de valor más contaminantes.

En consecuencia, la sociedad de gestión ha decidido pasar de una clasificación como producto con un objetivo de inversión sostenible (artículo 9 del SFDR) a una clasificación como producto que promueve objetivos medioambientales y sociales (artículo 8 del SFDR), con el fin de que la gestión pueda seguir aprovechando todas las oportunidades asociadas a los valores del universo de inversión.

El Subfondo tendrá ahora un compromiso del 50% de la inversión sostenible (frente al 80% anterior).

Además, el Subfondo será objeto de una comunicación centralizada acerca de los aspectos no financieros, teniendo así un enfoque muy comprometido en el sentido de la posición 2020-03 de la AMF relativa a la información que deben facilitar las inversiones colectivas que integren enfoques no financieros.

Se conserva la etiqueta ISR francesa.

¿Cuándo se producirá esta operación?

Esta operación surtirá efecto el 31 de enero de 2025.

Para más información, consulte a su contacto habitual.

Si usted está de acuerdo con estos cambios, no se requiere ninguna acción específica por su parte. Sin embargo, si no está de acuerdo con los cambios, podrá reembolsar sus acciones de forma gratuita en cualquier momento, ya que el Subfondo no cobra comisión de reembolso.

¿Qué impacto tendrán estas modificaciones en el perfil de riesgo y remuneración de su inversión?

- **Modificación del perfil de riesgo y remuneración:** No
- **Aumento del perfil de riesgo y remuneración:** No
- **Aumento potencial de los gastos:** No
- **Alcance de la modificación del perfil de riesgo y remuneración:** intrascendente⁵



⁵ Este indicador se basa en los cambios en la ISR y en los cambios en la exposición del fondo a uno o más tipos de riesgo.

¿Qué impacto tendrá esta operación en su fiscalidad?

La operación de modificación no tiene ninguna repercusión en su situación fiscal. Le aconsejamos que se ponga en contacto con su asesor habitual o con su distribuidor.

¿Cuáles son las principales diferencias entre su Subfondo antes y después de los cambios?

Una sociedad del grupo La Française – www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138
Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros – Domicilio social y oficinas en París: 128 boulevard Raspail 75006 París
388 555 021 RCS París – IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

	Después de las modificaciones	Antes de las modificaciones
Régimen jurídico y política de inversión		
Clasificación de la SFDR	Artículo 9 del SFDR	Artículo 8 del SFDR
Clasificación de la AMF 2020-03 sobre la información que deben facilitar las inversiones colectivas que integren enfoques no financieros	No aplicable a los fondos del artículo 9 del SFDR	Categoría 1 Comunicación central Enfoque muy comprometido
Criterios no financieros tenidos en cuenta o modificados en el método de gestión	80% de compromiso en inversión sostenible	50% de compromiso en inversión sostenible

Una sociedad del grupo La Française – www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asseet Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138
Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros – Domicio social y oficinas en París: 128 boulevard Raspail 750006 París
388 555 021 RCS París – IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Aspectos importantes que el inversor debe importante cuenta

Le recordamos la necesidad e importancia de leer el documento de datos fundamentales (DDF).

Tiene las siguientes opciones:

- Si está conforme con la modificación: no se requiere ninguna acción por su parte.
- Si no está conforme con el cambio: puede salir del Subfondo en cualquier momento de forma gratuita, ya que el Subfondo no cobra comisiones de reembolso.
- Si no está seguro sobre la operación, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor o distribuidor.

Los documentos de datos fundamentales y el folleto del Subfondo se encuentran disponibles en los sitios web www.creditmutuel-am.eu y/o www.la-francaise.com o a través de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing – 128 boulevard Raspail – 75006 París, o por correo electrónico a contact-valeursmobilieres@la-francaise.com

Aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente,

Eliana de Abreu
Directora general
Crédit Mutuel Asset Management

Una sociedad del grupo La Française – www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asseet Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138
Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros – Domicio social y oficinas en París: 128 boulevard Raspail 750006 París
388 555 021 RCS París – IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale