

**LETTERA AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO “La Française Carbon Impact Floating Rates” DELLA SICAV LA FRANÇAISE**

**Oggetto: Modifica della strategia d'investimento del comparto “La Française Carbon Impact Floating Rates” della SICAV La Française**

Gentile Signora/Egregio Signore,

Lei è azionista del comparto **La Française Carbon Impact Floating Rates** della SICAV La Française (nel prosieguo, il “Comparto”) e desideriamo ringraziarLa per la fiducia accordataci.

**Quali cambiamenti subirà il Suo Comparto? ?**

La informiamo che Crédit Mutuel Asset Management, società di gestione del Comparto **La Française Carbon Impact Floating Rates** (nel prosieguo, il “Comparto”), ha deciso di modificare le modalità di valutazione dei criteri extra-finanziari per i titoli in portafoglio del Comparto.

L'approccio *Carbon Impact* è una filosofia d'investimento sviluppata in origine con l'obiettivo di individuare i primi segnali di trasformazione aziendale, al fine di finanziare gli sforzi di transizione e di beneficiare inoltre del valore creato da queste trasformazioni (come la resilienza in periodi di volatilità, l'acquisizione di quote di mercato, il miglioramento del profilo di credito, ecc.)

Il contesto normativo in cui è stato sviluppato questo approccio era diverso da quello corrente e i concetti di transizione, soluzioni e sostenibilità sono stati ora chiariti (in particolare attraverso le *Linee guida ESMA sulla denominazione dei fondi*<sup>1</sup> o le nuove categorie di prodotti nel regolamento SFDR proposto dal PSF<sup>2</sup>). Anche il mercato francese ha sviluppato un proprio approccio alla finanza sostenibile, che regola anche i livelli di impegno (in particolare la dottrina AMF<sup>3</sup> o la certificazione ISR francese<sup>4</sup>). Queste modifiche normative porteranno probabilmente a un accumulo di vincoli che non beneficiano di sinergie dirette a causa delle loro origini o dei loro obiettivi. In alcuni casi, questo accumulo va a discapito dell'obiettivo iniziale del tema e dell'obiettivo di performance del fondo.

Alcuni dei nostri prodotti d'investimento che utilizzano un approccio *Carbon Impact* sono particolarmente esposti, da un lato, al mercato obbligazionario High Yield, che presenta strutturalmente un'elevata percentuale di emittenti provenienti da settori ad alta intensità di emissioni di CO<sub>2</sub> e, dall'altro, agli emittenti bancari, principali veicoli di finanziamento della transizione e della sua diffusione nell'economia.

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

<sup>2</sup> [Categorisation of products under SFDR - Report](#)

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

<sup>4</sup> [Referentiel-Label-ISR-mars24.pdf](#)

Di conseguenza, è nostra intenzione riorientare alcuni dei nostri prodotti verso il loro obiettivo principale: finanziare la transizione energetica, individuando i segnali di trasformazione degli emittenti all'interno delle catene di valore più inquinanti.

Pertanto, la società di gestione ha deciso di passare dalla classificazione come prodotto con obiettivo di investimento sostenibile (articolo 9 del SFDR) alla classificazione come prodotto che promuove obiettivi ambientali e sociali (articolo 8 del SFDR), in modo da consentire alla gestione di continuare a cogliere tutte le opportunità legate ai titoli dell'universo di investimento.

Il Comparto si impegnerà al 50% negli investimenti sostenibili (rispetto all'80% precedente).

D'altra parte, il Comparto sarà oggetto di una comunicazione centrale relativa agli elementi extra-finanziari, adottando quindi un approccio significativamente coinvolgente ai sensi della posizione 2020-03 dell'AMF, relativa alle informazioni che devono essere fornite dagli strumenti di investimento collettivi che integrano approcci extra-finanziari.

### Quando avverrà l'operazione?

L'operazione avrà effetto il venerdì 31 gennaio 2025.

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio referente abituale.

**Se accetta i termini di tali modifiche, non dovrà intraprendere alcuna iniziativa specifica.**

**Tuttavia, se le modifiche non corrispondono alle Sue intenzioni, potrà riscattare gratuitamente le Sue azioni in qualsiasi momento, in quanto il Comparto non applica alcuna commissione di rimborso.**

### Quali effetti avrà/avranno tale/i modifica/modifiche sul profilo di rischio/rendimento del Suo investimento?

- **Modifica del profilo di rischio/rendimento:** No
- **Aumento del profilo di rischio:** No
- **Potenziale aumento dei costi:** No
- **Entità della variazione del profilo di rischio/rendimento:** non significativo <sup>5</sup>



### Che effetti avrà questa operazione sulla Sua situazione fiscale?

<sup>5</sup> Questo indicatore si basa sulle variazioni dell'ISR e sull'esposizione del fondo a uno o più tipi di rischio.

L'operazione di modifica non ha alcun impatto sulla Sua situazione fiscale. Le consigliamo di consultare il Suo consulente finanziario o distributore abituale.

**Quali sono le principali differenze del Suo Comparto, prima e dopo le modifiche?**

Una società del gruppo La Française – [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

[www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

Crédit Mutuel Asset Management, società di asset management autorizzata dall'AMF con il numero GP 97-138

Società "anonyme" con capitale di 3.871.680 euro – Sede legale e uffici a Parigi: 128 boulevard Raspail 75006 Parigi

388 555 021 RCS Parigi – P. IVA intracomunitaria: FR 70 388 555 021 – Codice APE 6630Z

Crédit Mutuel Asset Management è un'entità di Crédit Mutuel Alliance Fédérale

|                                                                                                                                                                    | Prima delle modifiche                                                                                                                                                    | Dopo le modifiche                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Regime giuridico e politica di investimento</b>                                                                                                                 |                                                                                                                                                                          |                                                                                                               |
| <b>Classificazione SFDR</b>                                                                                                                                        | Articolo 9 SFDR                                                                                                                                                          | Articolo 8 SFDR                                                                                               |
| <b>Classificazione AMF 2020-03 sulle informazioni che devono essere fornite dagli strumenti di investimento collettivi che integrano approcci extra-finanziari</b> | Non applicabile ai fondi Articolo 9 SFDR                                                                                                                                 | Categoria 1<br><br>Comunicazione centrale<br><br>Approccio significativamente impegnativo                     |
| <b>Criteri extra-finanziari presi in considerazione o modificati nel metodo di gestione</b>                                                                        | 80% di impegno in materia di investimenti sostenibili<br><br>Duplice approccio di integrazione ESG, con un impegno significativo nella gestione e nel tema Carbon Impact | 50% di impegno in materia di investimenti sostenibili<br><br>Approccio di integrazione tematica Carbon Impact |

### Elementi chiave all'attenzione dell'investitore

Si ricorda all'investitore la necessità e l'importanza di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID).

Sono disponibili le seguenti opzioni:

- Se l'investitore è d'accordo della modifica: non è richiesta alcuna azione;
- Se l'investitore non è d'accordo con la modifica, può uscire gratuitamente dal Comparto in qualsiasi momento, poiché non vengono applicate commissioni di rimborso;
- Se non ha alcuna opinione sull'operazione, si consiglia l'investitore di contattare il suo consulente finanziario o distributore abituale.

Il KID e il prospetto informativo del Comparto sono disponibili sui seguenti siti web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) e/o [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) oppure presso: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing – 128 boulevard Raspail – 75006 PARIGI o all'indirizzo e-mail: [contact-valeursmobilières@la-francaise.com](mailto:contact-valeursmobilières@la-francaise.com)

Distinti saluti.

**Eliana de Abreu**

Direttore generale

Crédit Mutuel Asset Management

Una società del gruppo La Française – [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

[www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

Crédit Mutuel Asset Management, società di asset management autorizzata dall'AMF con il numero GP 97-138

Società "anonyme" con capitale di 3.871.680 euro – Sede legale e uffici a Parigi: 128 boulevard Raspail 75006 Parigi

388 555 021 RCS Parigi – P. IVA intracomunitaria: FR 70 388 555 021 – Codice APE 6630Z

Crédit Mutuel Asset Management è un'entità di Crédit Mutuel Alliance Fédérale