

Parijs, 30 juni 2021

BRIEF AAN DE HOUDERS VAN DEELBEWIJZEN VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR FRANSE RECHT 'La Française Rendement Global 2022'

Betreft: Fusie door overname van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Franse recht 'La Française Rendement Global 2022' door het subfonds 'La Française Rendement Global 2028' van de bevek naar Franse recht 'La Française'

Geachte mevrouw, geachte heer,

U bent houder van één of meerdere deelbewijzen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds 'La Française Rendement Global 2022' en wij bedanken u voor het vertrouwen dat u in ons stelt.

1. Aanpassing

Hierbij delen wij u mee dat La Française Asset Management, de beheermaatschappij van het gemeenschappelijk beleggingsfonds (FCP) La Française Rendement Global 2022, besloten heeft het FCP La Française Rendement Global 2022 (hierna het '**over te nemen fonds**') samen te voegen met het subfonds 'La Française Rendement Global 2028' van de bevek 'La Française' (hierna de '**overnemende icb**').

Hiermee biedt La Française Asset Management u de mogelijkheid om te beleggen in de overnemende icb die volgens een gelijkaardige strategie wordt beheerd, maar met een langere looptijd en een groter beleggingsuniversum. De uitgiften hebben een looptijd van 5 jaar of meer en herfinancieringen op minder dan 5 jaar zijn bijna onbestaande. Het over te nemen fonds heeft te maken gehad met een aanzienlijk aantal vervroegde aflossingen ('callables'). Nieuwe aankopen in de portefeuille worden bemoeilijkt in de context van een ingekrompen primaire markt en herbeleggingsvoorwaarden die de prestaties van het fonds niet optimaliseren.

Bovendien zijn we van mening dat een klassieke carrystrategie ook niet in het belang is van beleggers. Een groot deel van de verwachte prestaties voor de aanbevolen beleggingsperiode is immers nu al verworven, waardoor het verwachte resterende rendement laag is. We wijzen er nogmaals op dat het over te nemen fonds ernaar streeft om gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 8 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum tot en met 31 december 2022, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2022 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR.

Op 2 juni 2021 bedroeg het geschatte nettorendement van deelbewijs R, om maar een voorbeeld te noemen, tot de vervaldag van het over te nemen fonds 0%, na aftrek van de lopende kosten (1,16%) en de geschatte afdekkingskosten (0,43%).

Het uitstaande bedrag van het over te nemen fonds op 2 juni 2021 is gelijk aan 126.493.115,12 euro.

De fusie door absorptie in de overnemende icb biedt u dus de kans om vóór de vervaldatum van 2022 nieuwe marktkansen te grijpen.

Momenteel bent u houder van het over te nemen fonds, dat is blootgesteld aan een afnemende rentegevoeligheid, die nu laag is, terwijl de overnemende icb, die een langere looptijd heeft, een hogere rentegevoeligheid heeft (tussen 0 en 9).

De voorwaarden waaronder het over te nemen fonds samengevoegd wordt met de overnemende icb, zijn de volgende:

- Deelbewijs I (FR0012020659)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse I C EUR (FR0013439478)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs I D EUR (FR0013238516)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse I D EUR (FR0013439502)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs T D EUR (FR0013286994)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse T D EUR (FR0013439528)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs D USD H (FR0013183597)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse R D USD H (FR0013439460)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs I C USD H (FR0013055894)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse I C USD H (FR0013439486)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs I C CHF H (FR0013048303)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse I C CHF H (FR0013439494)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs R (FR0012020675) van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse R C EUR (FR0013439403) van de overnemende icb;
- Deelbewijs T C EUR (FR0013287000)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse T C EUR (FR0013439510)* van de overnemende icb;
- Deelbewijs D (FR0012020667) van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse R D EUR (FR0013439452) van de overnemende icb;
- Deelbewijs T C USD H (FR0013287638)* van het over te nemen fonds zal opgaan in de aandelenklasse T D USD H (FR0013439536)*.

*De aandelenklasse is niet geregistreerd in België

Indien u dat wenst, kunt u er echter ook voor kiezen om in te schrijven op een andere aandelen categorie, voor zover u de regels met betrekking tot de minimumbelegging of toegestane beleggers voor elke aandelen categorie naleeft.

De structuur van een bevek biedt de belegger, die er aandeelhouder in wordt, meer inspraak dan bij een gemeenschappelijk beleggingsfonds (FCP). Aandeelhouders hebben stemrecht in verhouding tot de uitstaande bedragen die ze aanhouden. Net als de raad van bestuur zijn zij belanghebbenden bij de strategische beslissingen van de bevek en oefenen zij in dat opzicht een controlerecht uit op de vennootschap.

Hieronder vindt u een overzichtstabel met de verschillende actuariële percentages van het over te nemen fonds en van de OAT's (Obligations Assimilables au Trésor) die in 2022 vervallen:

Fonds	Datum	Geschat rendement tot de vervaldag	Cumulatieve prestatie sinds de oprichting van het fonds	Rendement op jaarbasis sinds de oprichting van het fonds	Actuariële rendement van de OAT ¹ die in 2022 vervalt (beheerdoelstelling van het over te nemen fonds)	Cumulatieve prestatie van de OAT sinds de oprichting van het over te nemen fonds	Prestatie op jaarbasis van de OAT sinds de oprichting van het over te nemen fonds
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs D	04/06/2021	-0,47%	16,39%	2,48%	-0,68%	2,49%	0,40%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs D USD H*	04/06/2021	0,29%	21,68%	4,15%	-0,68%	-1,02%	-0,21%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs I*	04/06/2021	-0,01%	19,81%	2,97%	-0,68%	2,49%	0,40%

¹ Het actuariële rendement (yield to maturity) is het verwachte rendement van de obligatie als ze tot het einde van de looptijd wordt aangehouden

La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs I D EUR*	04/06/2021	-0,01%	6,72%	1,53%	-0,68%	1,95%	0,45%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs IC CHF H*	04/06/2021	-0,23%	17,93%	3,02%	-0,68%	2,67%	0,48%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs IC USD H*	04/06/2021	0,69%	33,48%	5,36%	-0,68%	2,59%	0,46%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs R	04/06/2021	-0,50%	16,41%	2,49%	-0,68%	2,49%	0,40%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs T C EUR*	04/06/2021	-0,01%	2,96%	0,82%	-0,68%	-0,35%	-0,10%
La Française Rendement Global 2022 - Deelbewijs T D EUR*	04/06/2021	-0,01%	2,40%	0,70%	-0,68%	0,74%	0,22%

*De aandelenklasse is niet geregistreerd in België

Deze fusie door overname is op 25 juni 2021 goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers en zal ingaan op 3 september 2021 met de netto-inventariswaarde van 2 september 2021.

Na afloop van de fusie zult u aandelen van de overnemende icb bezitten in ruil voor de deelbewijzen in het over te nemen fonds die u momenteel bezit.

De manier waarop berekend wordt hoeveel aandelen van de overnemende icb u na afloop van de fusie-operatie zult bezitten en de ruilverhouding tussen de aandelen en uw deelbewijzen, worden nader omschreven in [bijlage 2](#).

Als u instemt met de voorwaarden van deze fusie door overname hoeft u niets te ondernemen. Stemt u niet in met de wijzigingen, dan hebt u op elk moment de mogelijkheid om kosteloos² de terugkoop van uw deelbewijzen te verkrijgen. Het over te nemen fonds brengt geen terugkoopvergoeding in rekening.

Om de fusie op efficiënte wijze te laten verlopen, worden alle inschrijvings- en terugkooporders met betrekking tot het over te nemen fonds **opgeschort vanaf 31 augustus 2021 om 11.00 uur tot de fusie rond is**.

Vanaf 3 september 2021, de fusiedatum, kunt u uw rechten als houder van de overnemende icb uitoefenen. Elke order die daarna wordt geplaatst, wordt uitgevoerd op de overnemende icb overeenkomstig de inschrijvings-/terugkoopvoorwaarden die zijn vermeld in het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus van deze laatste.

2. De wijzigingen ten gevolge van de fusie

- Risicoprofiel

- Wijziging van het opbrengst- en risicoprofiel: JA
- Verhoging van het opbrengst- en risicoprofiel: JA

Het over te nemen fonds is momenteel blootgesteld aan een afnemende rentegevoeligheid, die nu laag is, terwijl de overnemende icb, die een langere looptijd heeft, een hogere rentegevoeligheid heeft (tussen 0 en 9). Dit betekent een verhoging van het opbrengst- en risicoprofiel.

- Verhoging van de kosten: JA

² Het bedrag van de eventuele meerwaarden die als gevolg van deze terugkoop worden gerealiseerd, wordt onderworpen aan de op de datum van de transactie geldende fiscale regels.

De kosten voor financieel beheer blijven dezelfde voor de categorieën van deelbewijzen R en D van het over te nemen fonds en de aandelencategorieën R en D-B van de overnemende icb, d.w.z. maximaal 1,051% inclusief alle taken.

Houders van deelbewijs D USD H van het over te nemen fonds (kosten voor financieel beheer van maximaal 0,94% incl. belasting) krijgen de aandelencategorie R D USD H van de overnemende icb aangeboden (kosten voor financieel beheer van maximaal 1,051% incl. belasting).

De kosten voor financieel beheer van de deelbewijzen I en T van het over te nemen fonds (maximaal 0,54% inclusief belasting) liggen iets lager dan die voor de I- en T-aandelencategorieën van de overnemende icb (maximaal 0,59% inclusief belasting).

De overnemende icb en het over te nemen fonds hebben ook een andere structuur van transactievergoedingen. Door een toename van het vermogen van de overnemende icb als gevolg van deze fusie zullen de aangerekende transactievergoedingen op termijn verminderen en dus ook de lopende kosten van de overnemende icb.

- Vergelijkende tabel van aangerekende kosten:

Rubrieken	La Française Rendement Global 2022 (Over te nemen fonds)	La Française Rendement Global 2028 (Overnemende icb)
Kosten voor financieel beheer	Deelbewijzen R en D: 1,051% all-in Maximumtarief Deelbewijs D USD H*: 0,940% all-in Maximumtarief Deelbewijs I en T*: 0,540% all-in Maximumtarief	R- en D-B-aandelen*: maximaal 1,051% all-in I- en T-aandelen*: maximaal 0,59% all-in B-aandeel*: maximaal 1,69% all-in
Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Deelbewijzen I, D USD H en T*: 0,06% all-in Maximumtarief Deelbewijzen R: maximaal 0,07% all-in Deelbewijzen D: maximaal 0,12% all-in	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
Transactievergoedingen	Aandelen: 0,40% (met een minimum van € 120) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300€ Termijnkoers: 150€ Contante koers: 50€ Icbe: 15€ Futures: 6€ / opties: 2,5€	Aandelen: 0,10% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties: 0,05% (met een minimum van 100 EUR) Andere obligaties: 0,035% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) Termijnwissels: 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300 EUR) Contante koers: 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100 EUR) Icb's: 15€ Futures: 1€ Opties: 1€
Vergoedingen voor outperformance	Geen	Geen
Lopende kosten	Deelbewijs I*: 0,67% Deelbewijs I D EUR*: 0,67% Deelbewijs T D EUR*: 0,67%	I C CHF H-aandeel*: 1,11% I C EUR-aandeel*: 1,11% B-aandeel*: 2,21%

	D USD H*: 1,07% IC USD H*: 0,67% IC CHF H*: 0,67% Deelbewijs R: 1,16% Deelbewijs T C EUR*: 0,67% Deelbewijs D: 1,13% Deelbewijs T C USD H*: 0,68%	T D EUR-aandeel*: 1,11% R C CHF H-aandeel*: 1,58% I D EUR-aandeel*: 1,11% T C EUR-aandeel*: 1,11% R C USD H-aandeel*: 1,58% T D USD H-aandeel*: 1,11% R D USD H-aandeel*: 1,58% D B EUR-aandeel*: 1,58% I C USD H-aandeel*: 1,11% R D EUR-aandeel: 1,58% R C EUR-aandeel: 1,58%
--	---	---

*De aandelenklasse is niet geregistreerd in België

Hieronder vindt u een overzicht van de belangrijkste aanpassingen aan uw belegging. U vindt een meer uitvoerige beschrijving in [Bijlage 1](#).

Rubrieken	La Française Rendement Global 2022 (Over te nemen fonds)	La Française Rendement Global 2028 (Overnemende icb)
ISIN-codes	Deelbewijs I FR0012020659* Deelbewijs I D EUR FR0013238516* Deelbewijs T D EUR FR0013286994* D USD H FR0013183597* IC USD H FR0013055894* IC CHF H FR0013048303* Deelbewijs R FR0012020675 Deelbewijs T C EUR FR0013287000* Deelbewijs D FR0012020667 Deelbewijs T C USD H FR0013287638*	aandeel I C CHF H FR0013439494* aandeel I C EUR FR0013439478* aandeel B FR0013463593* aandeel T D EUR FR0013439528* aandeel R C CHF H FR0013439445* aandeel I D EUR FR0013439502* aandeel T C EUR FR0013439510* aandeel R C USD H FR0013439429* aandeel T D USD H FR0013439536* aandeel R D USD H FR0013439460* aandeel D B EUR FR0013439544* aandeel I C USD H FR0013439486* aandeel R D EUR FR0013439452 aandeel R C EUR FR0013439403
	De standaardtoewijzing van aandelen categorieën van de overnemende icb aan de houders van het over te nemen fonds naar aanleiding van deze fusie door overname, wordt vermeld op bladzijde 1 van deze brief.	
Aanbevolen beleggingstermijn	tot en met 31 december 2022	De belegger die inschrijft op dit fonds is op zoek naar een gediversifieerde obligatiebelegging met een aanbevolen beleggingstermijn tot en met 31 december 2028
Datum van afsluiting van het boekjaar	laatste beursdag van de maand december	laatste beursdag van de maand juni
Beheerdoelstelling	Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 8 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2022, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2022 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR. Het rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als van kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads.	Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2028 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192). Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads. De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothese die zijn vastgesteld door de beheersmaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening

		is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.
Referentie-index	<p>Het fonds heeft geen referentie-indicator.</p> <p>De gemiddelde looptijd van de obligatieportefeuille bedraagt ongeveer acht jaar, te rekenen vanaf de datum van oprichting. De gemiddelde looptijd daalt elk jaar en bereikt ten slotte in 2022 die van een monetaire belegging.</p> <p>Het GBF is niet verbonden aan een index of een referentie-index en vertegenwoordigt een blootstelling aan het kredietrisico maar ter vergelijking achteraf kan de houder het volgende in beschouwing nemen:</p> <p>- voor de aandelen in euro: de prestatie van de OAT 2,25% oktober 2022 [FR0011337880]. Ter indicatie: actuarieel rendement op 17 juni 2014: 1,43%</p> <p>OAT (Obligation Assimilable du Trésor) is het instrument dat sinds 1985 door de Franse overheid wordt gebruikt voor leningen met een termijn tussen 7 en 30 jaar, met vaste rentevoet of geïndexeerde rente en met terugbetaling op het einde.</p> <p>- voor de aandelen in USD: het rendement van de Amerikaanse schatkistobligatie 1,625% november 2022 [US912828TY62] Ter indicatie: gemiddeld actuarieel rendement op 26 november 2015: 2,01%</p> <p>Amerikaanse staatsobligaties zijn vastrentende obligaties die door het Amerikaanse ministerie van Financiën worden uitgegeven met looptijden van 2 tot 10 jaar en die worden terugbetaald op de vervaldag.</p> <p>- voor de aandelen in CHF: de prestatie van de Emprunt Fédéral de la Confédération suisse 4% februari 2023 [CH0008435569] Ter indicatie: gemiddeld actuarieel rendement op 19 november 2015: -0,57%</p> <p>De Emprunt Fédéral de la Confédération suisse is een obligatie uitgegeven door de Zwitserse Nationale Bank (BNS) met een looptijd van 10 tot 50 jaar die wordt terugbetaald op de vervaldag.</p> <p>Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.</p>	<p>Het fonds heeft geen referentie-indicator.</p> <p>Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.</p>

**De aandelenklasse is niet geregistreerd in België*

3. Wat niet over het hoofd mag worden gezien door de belegger

We wijzen nog eens op de noodzaak en het belang voor u van de informatie in het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) en het prospectus van de overnemende icb. Het KIID en het prospectus zijn gratis in het Frans en het Nederlands, alsook de jaar- en halfjaarlijkse verslagen in het Engels beschikbaar:

- o op de website: www.fundinfo.com. of bij: LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT, Département Marketing, 128 boulevard Raspail, 75006 PARIJS, of via een e-mail naar het volgende adres: contact-

valeursmobilières@la-francaise.com. en in België ook bij de financieel dienstverlener voor CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, België, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap.

De intrinsieke waarde van de aandelen wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com en is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar ten kantore BNP Paribas Securities Services S.C.A., 9 rue du Débarcadère, 93500 PANTIN en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles.

De documenten met essentiële beleggersinformatie moeten worden gelezen voorafgaand aan het besluit om te beleggen.

U kunt op de hierboven vermelde adressen eveneens het laatste verslag inzien van de accountant van het overnemende fonds, de onafhankelijke auditor die belast is met de controle en de certificatie van de rekeningen van dit fonds.

In bijlage 3³ vindt u meer informatie over de fiscale aspecten die van toepassing zijn op houders die in Frankrijk gedomicilieerd of gevestigd zijn.

U hebt de keuze uit de volgende opties:

- **U bent tevreden met de wijziging:** u hoeft niets te doen.
- **U bent niet tevreden met de wijziging:** u kunt uitstappen zonder kosten. Het over te nemen fonds brengt geen terugkoopvergoeding in rekening.
- **U hebt geen mening over deze operatie:** we bevelen u aan contact op te nemen met uw gebruikelijke adviseur of met uw tussenpersoon.

Hoogachtend,

Jean-Luc HIVERT
Voorzitter
La Française Asset Management

³ Kan niet als volledige informatie worden beschouwd

Bijlage 1
Vergelijkende tabel van de overnemende icb 'La Française Rendement Global 2028' en het over te nemen fonds 'La Française Rendement Global 2022'

Rubrieken	Over te nemen fonds La Française Rendement Global 2022	Overnemende icb La Française Rendement Global 2028
ISIN-codes	Deelbewijs I FR0012020659* Deelbewijs I D EUR FR0013238516* Deelbewijs T D EUR FR0013286994* D USD H FR0013183597* IC USD H FR0013055894* IC CHF H FR0013048303* Deelbewijs R FR0012020675 Deelbewijs T C EUR FR0013287000* Deelbewijs D FR0012020667 Deelbewijs T C USD H FR0013287638*	aandeel I C CHF H FR0013439494* aandeel I C EUR FR0013439478* aandeel B FR0013463593* aandeel T D EUR FR0013439528* aandeel R C CHF H FR0013439445* aandeel I D EUR FR0013439502* aandeel T C EUR FR0013439510* aandeel R C USD H FR0013439429* aandeel T D USD H FR0013439536* aandeel R D USD H FR0013439460* aandeel D B EUR FR0013439544* aandeel I C USD H FR0013439486* aandeel R D EUR FR0013439452 aandeel R C EUR FR0013439403
	De standaardtoewijzing van aandelen categorieën van de overnemende icb aan de houders van het over te nemen fonds naar aanleiding van deze fusie door overname, wordt vermeld op bladzijde 1 van deze brief.	
Aanbevolen beleggingstermijn	tot en met 31 december 2022	tot en met 31 december 2028
Indeling	Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten	Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten
Datum van afsluiting van het boekjaar	laatste beursdag van de maand december	laatste beursdag van de maand juni
Accountant	DELOITTE & Associates	DELOITTE & Associates
Beheerdoelstelling	Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 8 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2022, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met	Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2028 die zijn



	<p>vervaldatum in 2022 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR.</p> <p>Het rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als van kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads.</p>	<p>uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192).</p> <p>Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads.</p> <p>De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothese die zijn vastgesteld door de beheersmaatschappij.</p> <p>Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheersmaatschappij.</p>
Referentie-index	<p>Het fonds heeft geen referentie-indicator.</p> <p>De gemiddelde looptijd van de obligatieportefeuille bedraagt ongeveer acht jaar, te rekenen vanaf de datum van oprichting. De gemiddelde looptijd daalt elk jaar en bereikt ten slotte in 2022 die van een monetaire belegging.</p> <p>Het GBF is niet verbonden aan een index of een referentie-index en vertegenwoordigt een blootstelling aan het kredietrisico maar ter vergelijking achteraf kan de houder het volgende in beschouwing nemen:</p> <ul style="list-style-type: none">- voor de aandelen in euro: de prestatie van de OAT 2,25% oktober 2022 [FR0011337880]. Ter indicatie: actuair rendement op 17 juni 2014: 1,43%OAT (Obligation Assimilable du Trésor) is het instrument dat sinds 1985 door de Franse overheid wordt gebruikt voor leningen met een termijn tussen 7 en 30 jaar, met vaste rentevoet of geïndexeerde rente en met terugbetaling op het einde. - voor de aandelen in USD: het rendement van de Amerikaanse schatkistobligatie 1,625% november 2022 [US912828TY62] Ter indicatie: gemiddeld actuair rendement op 26 november 2015: 2,01%Amerikaanse staatsobligaties zijn vastrentende obligaties die door het Amerikaanse ministerie van Financiën worden uitgegeven met looptijden van 2 tot 10 jaar en die worden terugbetaald op de vervaldag. - voor de aandelen in CHF: de prestatie van de Emprunt Fédéral de la Confédération suisse 4% februari 2023 [CH0008435569] Ter indicatie: gemiddeld actuair rendement op 19 november 2015: -0,57% <p>De Emprunt Fédéral de la Confédération suisse is een obligatie uitgegeven door de Zwitserse Nationale Bank (BNS) met een looptijd van 10 tot 50 jaar die wordt terugbetaald op de vervaldag.</p>	<p>Het fonds heeft geen referentie-indicator.</p> <p>Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.</p>

	<p>Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.</p>	
<p>Beleggingsstrategie</p>	<p>De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties met vervaldatum vóór of op 31 december 2022.</p> <p>De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille. Zolang het fonds op de markt is, is het beheer van de portefeuille actief om de globale blootstelling te beheren in het kader van risicobeheer.</p> <p>Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden. Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.</p> <p>De beheerder belegt in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • overheids- en/of privé-instanties van OESO-landen [0-100%] • overheidsinstanties in niet-OESO-landen [0-100%] • privé-instanties in niet-OESO-landen [0-50%] <p>De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.</p> <p>Het fonds belegt tot 100% in "Investment Grade"-uitgiften (met een rating van BBB- of hoger van Standard & Poor's of Baa3 van Moody's) en/of speculatieve uitgiften (met een rating onder BBB- of Baa3).</p> <p>Als er geen rating is toegekend aan de uitgifte, wordt er rekening gehouden met het ratingcriterium van de emittent. Indien er geen rating is toegekend aan de emittent/het effect, komt het effect niet in aanmerking voor het fonds en wordt het dan ook uitgesloten van het beleggingsdomein.</p> <p>De beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op externe ratings om te bepalen in welke effecten moet worden belegd. Bovendien voert zij op het moment van de belegging een analyse uit die is gebaseerd op het beheerproces. Deze analyse heeft met name betrekking op de financiële situatie, de strategie en de groeivoorzichten van de onderneming, evenals de groeivoorzichten van de sector waarin de onderneming actief is en de daarmee gepaard gaande regelgevingsrisico's. Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva.</p> <p>De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan echter een resterend valutarisico bestaan als gevolg van een</p>	<p>De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties. Het fonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2029, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille is echter niet langer dan 31 december 2028.</p> <p>De strategie is niet beperkt tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.</p> <p>Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden.</p> <p>Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.</p> <p>De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.</p> <p>Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij).</p> <p>Beleggen in effecten zonder rating is niet toegestaan.</p> <p>De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.</p> <p>Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva.</p> <p>Gedurende de periode vanaf de eerste inschrijvingsdatum en totdat het minimumbedrag aan beheerd vermogen het niveau van 5 (vijf) miljoen euro bereikt, zal het fonds worden belegd in geldmarkteffecten.</p> <p>De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan echter een resterend valutarisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.</p> <p>De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgiften.</p>

	<p>niet perfecte afdekking. De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingsituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten met een hoog inningspercentage en naar licht ondergewaardeerde uitgiften.</p> <p>Het GBF kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.</p> <p>Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de selectie van de speculatieve effecten die kunnen gaan tot 100% van het vermogen en omvat het dus het wanbetalingsrisico. Het risicoprofiel van het fonds verandert in de loop van de tijd en de blootstelling aan de verschillende risicofactoren neemt af naarmate het einde van de beleggingsperiode nadert.</p> <p>De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen.</p> <p>Het GBF gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het GBF behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.</p> <p>De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards.</p> <p>Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.</p> <p>Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 10% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen kredietindexen zijn.</p> <p>De verbintenisbeperking van het GBF met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen.</p> <p>Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.</p>	<p>Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG. Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de selectie van de speculatieve effecten die kunnen gaan tot 100% van het vermogen en omvat het dus het wanbetalingsrisico. De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen. Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten. De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten. Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.</p> <p>De verbintenisbeperking van het fonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling. Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.</p>
Activa (met uitzondering van derivaten)	2- Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten) Om de beleggingsdoelstelling te behalen, maakt het GBF gebruik van verschillende soorten activa:	Om de beleggingsdoelstelling te behalen, doet het gemeenschappelijke beleggingsfonds een beroep op verschillende soorten activa: a) Aandelen: ja

	<p>a) Aandelen: De blootstelling aan het aandelenrisico bestaat slechts op indirecte wijze door het bezit van converteerbare obligaties; het fonds mag voor maximaal 10% van het nettovermogen worden blootgesteld aan aandelen van alle kapitalisaties en alle economische sectoren.</p> <p>b) Schuldbewijzen en rente-instrumenten: i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja iii. Schatkistbiljetten: ja iv. Verhandelbare effecten op korte termijn: ja met de volgende kenmerken: - alle economische sectoren - de geselecteerde effecten worden door elkaar belegd in de overheids- en/of privésector.</p> <p>c) Icbe's: Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG. Deze icbe's mogen worden beheerd door de fondsbeheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.</p>	<p>Het fonds kan niet direct aandelen kopen maar kan indirect worden blootgesteld aan een aandelenrisico, doordat het converteerbare obligaties aanhoudt met een plafond van 10% en doordat het rechtstreeks belegt in aandelen met een plafond van 5% van het nettovermogen, uitsluitend in het geval van herstructurering van een obligatie, standaard of converteerbaar, door de emittent.</p> <p>De aandelen hebben de volgende kenmerken: - alle kapitalisaties - alle economische sectoren - uitgedrukt in euro of in USD, GBP, NOK, CHF, SEK, CAD, DKK - alle geografische zones.</p> <p>b) Schuldbewijs en geldmarktinstrumenten: ja i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja iii. Schatkistbiljetten: ja iv. Verhandelbare effecten op korte termijn : ja met de volgende kenmerken: - alle economische sectoren - de geselecteerde effecten worden door elkaar belegd in de overheids- en/of privésector.</p> <p>c) Icbe's: Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG. Deze icbe's mogen worden beheerd door de fondsbeheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.</p>
Looptijd	De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van obligaties met vervaldatum vóór of op 31 december 2022.	Het fonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2029
Gevoeligheid voor rentetarieven:	8 tot 0 (afnemend in de tijd)	9 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	OESO-landen (alle zones): 0 - 100% landen buiten de OESO (opkomende landen): 0 - 100%	Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0 - 100%; Overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0 -100%; Privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen): 0 - 50%
Ratings	Het fonds belegt tot 100% in "Investment Grade"-uitgiften (met een rating van BBB- of hoger van Standard & Poor's of Baa3 van Moody's) en/of speculatieve uitgiften (met een rating onder BBB- of Baa3).	Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Beleggen in effecten zonder rating is niet toegestaan.
SRRI (risico-rendementsindicator)	4	3

<p>Voornaamste risico's</p>	<p>Risico op kapitaalverlies: Discretionair risico: Renterisico: Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen: Risico van wanbetaling verbonden aan emittenten van schuldinstrumenten: Risico verbonden aan beleggingen in zogenaamd speculatieve 'high yield'-effecten Risico verbonden aan beleggingen in niet-OESO-landen (opkomende landen) Tegenpartijrisico: Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties: Wisselkoersrisico: Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten: Risico op mogelijke belangenconflicten:</p>	<p>Risico op kapitaalverlies: Discretionair risico: Renterisico: Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen: Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen: Risico verbonden aan beleggingen in 'high yield'-effecten (zogenaamde 'speculatieve effecten'): Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen: Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties: Tegenpartijrisico: Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten: Risico in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met Total Return Swaps (TRS) en met het beheer van financiële garanties: Wisselkoersrisico: Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten: Risico op mogelijke belangenconflicten: Juridisch risico:</p>
<p>Belangrijke risico's waar de SRRI geen rekening mee houdt</p>	<p>Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten: Kredietrisico: Tegenpartijrisico:</p>	<p>Kredietrisico: Tegenpartijrisico: Liquiditeitsrisico:</p>
<p>Maximale inschrijvingsvergoeding</p>	<p>Deelbewijs I*: maximaal 3,00% Deelbewijs I D EUR*: maximaal 3,00% Deelbewijs T D EUR*: Geen D USD H*: maximaal 3,00% IC USD H*: maximaal 3,00% IC CHF H*: maximaal 3,00% Deelbewijs R: maximaal 3,00% Deelbewijs T C EUR*: Geen Deelbewijs D: maximaal 3,00% Deelbewijs T C USD H*: Geen</p>	<p>I C CHF H-aandeel*: maximaal 3,00% I C EUR-aandeel*: maximaal 3,00 % B-aandeel*: Geen T D EUR-aandeel*: maximaal 3,00% R C CHF H-aandeel*: maximaal 3,00% I D EUR-aandeel*: maximaal 3,00% T C EUR-aandeel*: maximaal 3,00% R C USD H-aandeel*: maximaal 3,00% T D USD H-aandeel*: maximaal 3,00% R D USD H-aandeel* maximaal 3,00% D B EUR-aandeel*: maximaal 3,00% I C USD H-aandeel*: maximaal 3,00% R D EUR-aandeel: maximaal 3,00% R C EUR-aandeel: maximaal 3,00%</p>
<p>Kosten inzake financieel beheer:</p>	<p>Deelbewijzen R en D: 1,051% all-in Maximumtarief Deelbewijs D USD H*: 0,940% all-in Maximumtarief Deelbewijs I en T*: 0,540% all-in</p>	<p>R- en D-B-aandelen*: maximaal 1,051% all-in I- en T-aandelen*: maximaal 0,59% all-in B-aandeel*: maximaal 1,69% all-in</p>

	Maximumtarief	
Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Deelbewijzen I, D USD H en T*: 0,06% all-in Maximumtarief Deelbewijzen R: maximaal 0,07% all-in Deelbewijzen D: maximaal 0,12% all-in	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
Transactievergoedingen	Aandelen: 0,40% (met een minimum van € 120) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300€ Termijnkoers: 150€ Contante koers: 50€ Icbe: 15€ Futures: 6€ / opties: 2,5€	Aandelen: 0,10% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties: 0,05% (met een minimum van 100 EUR) Andere obligaties: 0,035% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) Termijnkoers: 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300 EUR) Contante koers: 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100 EUR) Icb's: 15€ Futures: 1€ Opties: 1€
Vergoedingen voor outperformance	Geen	Geen
Lopende kosten	Deelbewijs I*: 0,67% Deelbewijs I D EUR*: 0,67% Deelbewijs T D EUR*: 0,67% D USD H*: 1,07% IC USD H*: 0,67% IC CHF H*: 0,67% Deelbewijs R: 1,16% Deelbewijs T C EUR*: 0,67% Deelbewijs D: 1,13% Deelbewijs T C USD H*: 0,68%	I C CHF H-aandeel*: 1,11% I C EUR-aandeel*: 1,11% B-aandeel*: 2,21% T D EUR-aandeel*: 1,11% R C CHF H-aandeel*: 1,58% I D EUR-aandeel*: 1,11% T C EUR-aandeel*: 1,11% R C USD H-aandeel*: 1,58% T D USD H-aandeel*: 1,11 % R D USD H-aandeel* 1,58% D B EUR-aandeel*: 1,58% I C USD H-aandeel*: 1,11% R D EUR-aandeel: 1,58% R C EUR-aandeel: 1,58%

*De aandelenklasse is niet geregistreerd in België

BIJLAGE 2

Berekening van de ruilverhouding

Timing van de transacties:

- Opschorting van de inschrijvingen en terugkopen van deelbewijzen van het over te nemen fonds vanaf 31 augustus 2021 om 11.00 uur tot de dag van de fusie;
- Datum van de inventariswaarden die worden gebruikt om de ruilverhoudingen te bepalen: 2 september 2021;
- Voltooiing van de fusie-overnametransactie: 3 september

U kunt uw deelbewijzen van het over te nemen fonds terugkopen tot 31 augustus 2021 vóór 11.00 uur.

Het aantal aandelencategorieën in euro van de overnemende icb dat moet worden toegewezen, zal onder toezicht van de accounts worden vastgesteld volgens de volgende berekening:

		Aantal deelbewijzen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds		Inventariswaarde van het gemeenschappelijk beleggingsfonds
Aantal deelbewijzen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds La Française Rendement	=	La Française Rendement Global 2022	X	La Française Rendement Global 2022
		<hr/> Inventariswaarde van het deelbewijs van het gemeenschappelijk beleggingsfonds La Française Rendement Global 2028		

De aandelencategorieën van de overnemende icb zijn gedecimaliseerd in duizendsten van een deelbewijs.

De omruiling van deelbewijzen kan (zo nodig) gepaard gaan met een bijbetaling.

De houders van deelbewijzen van het over te nemen fonds die vanwege de ruilverhouding geen recht hebben op een geheel aantal aandelen of fractie van aandelen van de overnemende icb, kunnen zo nodig gedurende één maand kosteloos de terugbetaling van het verschil vragen of het bijkomend bedrag voor de toewijzing van een volledig aandeel van de overnemende icb storten in contanten.

Bij wijze van schatting werd op 5 mei 2021 de inventariswaarde van het I-aandeel van het over te nemen fonds en het IC-aandeel van de overnemende icb gewaardeerd op de volgende respectieve vermogens:

	Over te nemen fonds	Overnemende icb
	Deelbewijs I* (FR0012020659)	Aandeel I C EUR* (FR0013439478)
Totaal nettovermogen	14 577 355,3	3 267 812,19
Totaal aantal deelbewijzen	11 969.353	3 021,304
Inventariswaarde	1 217,89	1 081,59

**De aandelenklasse is niet geregistreerd in België*

Berekening van de ruilverhouding op 5 mei 2021:

Ruilverhouding:

NIW van het over te nemen fonds / NIW van het overnemende fonds - I-aandeel van het over te nemen fonds / I C EUR-aandeel van het overnemende fonds

$$1217,89/1081,59 = 1,126$$

Aangezien de aandelen van de overnemende icb worden gedecimaliseerd in duizendsten van aandelen, zou u 1,126 aandelen van de overnemende icb hebben verkregen voor 1 aandeel van het over te nemen fonds en een bijbetaling van twee (2) eurocent (0,02).

BIJLAGE 3: Fiscaliteit

Het toepasselijk fiscaal regime is het regime dat op de dag van deze brief van kracht is.

De rechtspersonen en natuurlijke personen die houder zijn van het over te nemen fonds zijn onderworpen aan de volgende fiscale beschikkingen (onder voorbehoud van wijziging van de fiscale regelgeving):

- Houders die natuurlijke personen zijn en hun fiscale woonplaats in Frankrijk hebben: belastinguitstel (artikel 150-O B van de Code Général des Impôts en de fiscale instructie gepubliceerd in het BOFiP onder de referentie BOI-RPPM-PVBMI-30-10-20 e.v. in zijn huidige versie van 20 december 2019) op voorwaarde dat de bijbetaling minder dan 10% van de nominale waarde van de ontvangen effecten bedraagt. Het gedeelte van de meerwaarde waarvoor een belastinguitstel geldt dat overeenkomt met het bedrag van de bijbetaling, wordt echter onmiddellijk belast.

Het resultaat van de effectenruil (exclusief het gedeelte van de meerwaarde dat overeenkomt met de bijbetaling) wordt niet in aanmerking genomen voor de berekening van de inkomstenbelasting voor het jaar van de fusie, maar voor de berekening van de inkomstenbelasting voor het jaar van de overdracht van de in ruil ontvangen effecten van de icb.

Bij de latere overdracht of terugkoop van de in ruil ontvangen deelbewijzen van de icb, wordt de meerwaarde berekend op basis van de aanschafprijs van de deelbewijzen van de icb die in ruil zijn gegeven, in voorkomend geval gecorrigeerd voor het bedrag van de bijbetaling dat nog niet werd belast naar aanleiding van de fusie (d.w.z. als de nog niet belaste meerwaarde lager is dan de bijbetaling).

Van de winst worden inkomstenbelasting en socialezekerheidsbijdragen afgehouden in de categorie van de waardevermeerdering of -vermindering van de overdracht van effecten en sociale rechten.

— **Aandeelhouders – rechtspersonen die onder de vennootschapsbelasting vallen en fiscaal gedomicilieerd zijn in Frankrijk:**

Het belastinguitstel is van toepassing overeenkomstig artikel 38-5 bis van de Code Général des Impôts, en de fiscale instructie gepubliceerd in het BOFiP onder de referentie BOI-RPPM-PVBMI-30-30-70 in zijn huidige versie van 25 maart 2014, maar is onderworpen aan de voorwaarde dat de bijbetaling niet hoger is dan 10% van de nominale waarde van de toegekende effecten, en niet hoger dan het bedrag van de gerealiseerde meerwaarde. De winst behaald bij de fusie wordt evenwel, ten belope van de ontvangen bijbetaling, opgenomen in de winst van het boekjaar waarin de fusie plaatsvindt.

Wanneer het belastinguitstel wordt toegekend, is het resultaat van de effectenruil niet inbegrepen in de belastbare resultaten van het boekjaar van de fusie, maar in de resultaten van het boekjaar van de overdracht van de in ruil ontvangen effecten van de icb. Het deel van de meerwaarde dat overeenkomt met de bijbetaling, is daarentegen onmiddellijk belastbaar.

Desalniettemin, krachtens artikel 209 OA van de Code Général des Impôts vermindert de belasting van de sinds 1 juli 1992 vastgestelde waarderingsverschillen van de effecten van de icb de praktische reikwijdte van het genoemde uitstel, aangezien de al belaste waarderingsverschillen het geheel of een deel van de meerwaarde ten gevolge van de ruil in het kader van de fusie omvatten (die regel is niet van toepassing op verzekeringsmaatschappijen die voornamelijk levensverzekerings- of kapitalisatieactiviteiten uitoefenen).

- **Houders van eenmanszaken:** belastinguitstel of uitgestelde belasting

Eenmanszaken worden in principe behandeld als natuurlijke personen (belastinguitstel), behalve in het geval van een uitdrukkelijke beheersbeslissing van de ondernemer om de effecten in zijn bedrijfsvermogen op te nemen.

— **Aandeelhouders – instellingen zonder winstoogmerk:**

zijn aan geen enkele belasting onderworpen als gevolg van deze fusie (artikel 206-5 van de Code Général des Impôts).

— **Aandeelhouders – niet-ingezetenen:**

zijn aan geen enkele belasting in Frankrijk onderworpen als gevolg van deze fusie (artikel 244 bis C van de Code Général des Impôts).