

Brief aan de aandeelhouders

Parijs, 23 augustus 2021

Betreft: La Française Sub-Debt naar Frans recht

(deelbewijs Y FR0013321916, deelbewijs IC CHF H FR0013017985*, deelbewijs R FR0011766401, deelbewijs C FR0010674978, deelbewijs RC USD H FR0013251196*, deelbewijs R D USD H FR0013397346*, deelbewijs T C EUR FR0013289063*, deelbewijs A FR0013321932*, deelbewijs I GBP H FR0013334018*, deelbewijs L FR0013480266*, deelbewijs IC USD H FR0013324159*, deelbewijs T C USD H FR0013289055*, deelbewijs TS FR0013397759*, deelbewijs S FR0013289071*, deelbewijs D FR0010969311)*

**De Deelbewijs is niet geregistreerd in België*

Geachte mevrouw, geachte heer,

U bent houder van een of meerdere deelbewijzen van het fonds "La Française Sub-Debt", hierna het "fonds" genoemd, en wij danken u voor uw vertrouwen in ons.

1. Aanpassing

Om te voorkomen dat de belangen van de beheerder van het fonds en die van de beleggers uiteenlopen, en om te voldoen aan de nieuwe ESMA-richtlijn inzake de berekeningswijze voor vergoedingen voor outperformance, heeft de beheermaatschappij besloten een systeem van variabele beheerkosten toe te passen op de deelbewijzen die in aanmerking komen voor vergoedingen voor outperformance, berekend op basis van de outperformance van een referentie-index volgens de nieuwe ESMA-methodologie.

De beheerdoelstelling en de referentie-index van het fonds zijn in die zin gewijzigd en zullen in overeenstemming worden gebracht met de drempelwaarde voor variabele beheerkosten, indien van toepassing.

De nieuwe samengestelde referentie-indicator van het fonds wordt: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index).

Deze wijzigingen in de juridische documentatie van het fonds hebben geen gevolgen voor de beleggingsstrategie van het fonds, die ongewijzigd blijft.

Deze wijziging vereist geen goedkeuring van de Autorité des marchés financiers en zal ingaan op 23 september 2021.

Als u de voorwaarden accepteert, hoeft u niets te doen. Stemt u niet in met de wijzigingen, dan hebt u de mogelijkheid om uw deelbewijzen kosteloos terug te kopen¹ vanaf 23 augustus 2021 tot 23 september 2021.

¹ Het bedrag van de gerealiseerde meerwaarden als gevolg van deze aflossing zal worden onderworpen aan de belasting die van kracht is op de datum van de transactie

2. Wijzigingen ten gevolge van deze ingreep

De belangrijkste wijzigingen die gevolgen hebben voor het fonds, worden hieronder beschreven en in bijlage 1 bij deze brief nader toegelicht:

- Risicoprofiel
 Wijziging van het opbrengst- en risicoprofiel: NEEN
 Verhoging van het opbrengst- en risicoprofiel: NEEN
- Verhoging van de kosten: wijziging van de berekeningswijze van de variabele beheerkosten

		<u>Vóór wijziging</u>	<u>Na wijziging</u>
Vergoeding outperformance	voor	Deelbewijs L*: geen Deelbewijzen C, D, R, IC CHF H*, RC USD H*, T C EUR*, A*, Y*, T C USD H*, IC USD H*, I GBP H*, TS* et R D USD H*: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van de outperformance die wordt berekend door de evolutie van de activa van de icbe te vergelijken met de evolutie van de activa van een referentie-icbe met een rendement van exact 7% per jaar en met dezelfde wijzigingen in verzoeken tot inschrijving en terugkoop als de echte icbe. De prestatievergoeding bedraagt maximaal 2% van de gemiddelde nettoactiva* (*gemiddelde nettoactiva berekend vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding en aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten). Deelbewijs S*: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van de outperformance die wordt berekend door de evolutie van de activa van de icbe te vergelijken met de evolutie van de activa van een referentie-icbe met	Deelbewijs L*: geen Deelbewijzen C, D, R, IC CHF H*, RC USD H*, T C EUR*, A*, Y*, T C USD H*, IC USD H*, I GBP H*, TS*, R D USD H*, S*: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van het verschil, indien positief, tussen de prestaties van het fonds en die van de samengestelde referentie-index: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated. De variabele beheerkosten bedragen maximaal 2% (belasting inbegrepen) van de gemiddelde nettoactiva (de gemiddelde nettoactiva komen overeen met het gemiddelde van de activa van het fonds en worden berekend vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding, aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten).

	een rendement van exact 7% per jaar en met dezelfde wijzigingen in verzoeken tot inschrijving en terugkoop als de echte icbe. Het S-deelbewijs van het fonds past het high water mark-beginsel toe.	
--	--	--

*De Deelbewijs is niet geregistreerd in België

Vergoeding voor outperformance:

De beheermaatschappij ontvangt een eventuele vergoeding voor outperformance wanneer het fonds beter presteert dan de referentie-index, ongeacht of de prestatie positief of negatief is. De vergoeding voor outperformance, die van toepassing is op een bepaalde categorie van deelbewijzen, is gebaseerd op de vergelijking tussen het gewaardeerde vermogen van het fonds en het referentievermogen.

Het gewaardeerde vermogen van het fonds is het gedeelte van het vermogen dat overeenstemt met een categorie van deelbewijzen, gewaardeerd volgens de waarderingsregels die van toepassing zijn op het vermogen en waarbij rekening is gehouden met de werkelijke werkings- en beheerkosten die overeenstemmen met de genoemde categorie van deelbewijzen.

Het referentievermogen vertegenwoordigt het deel van het vermogen van het fonds dat overeenstemt met een bepaalde categorie van deelbewijzen, aangepast voor de inschrijvings-/terugkoopbedragen die bij elke waardering van toepassing zijn op deze categorie, en gewaardeerd op basis van het rendement van de gekozen referentie-index.

De referentie-index die wordt gebruikt voor de berekening van de vergoeding voor outperformance is de samengestelde index: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (Bloomberg-code IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (Bloomberg-code I4BN Index) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (Bloomberg-code IYHH Index), zonder herbelegging van de dividenden.

De referentieperiode voor de prestaties loopt van de eerste beursdag in juli tot de laatste beursdag in juni van het volgende jaar.

Frequentie van inhouding van de kosten: De vergoeding voor outperformance ten gunste van de beheermaatschappij wordt ingehouden in de maand die volgt op het einde van de referentieperiode. De referentieperiode van het deelbewijs van het fonds mag in geen enkel geval korter zijn dan een jaar.

Wijze van berekening van de vergoeding voor outperformance:

•Tijdens de referentieperiode:

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, bedraagt het variabele deel van de beheerkosten maximaal 25% (belasting inbegrepen) van het verschil tussen deze twee vermogens, met een maximum van 2% van de gemiddelde nettoactiva.

- Voor dit verschil zal bij de berekening van de netto-inventariswaarde een voorziening voor variabele beheerkosten worden aangelegd. Telkens wanneer de netto-inventariswaarde wordt berekend, is er een herroeping van die voorziening als de dagelijkse prestatie van het fonds lager is dan die van het referentievermogen. De terugnemingen van voorzieningen zijn beperkt tot het bedrag van de vroegere voorzieningen.

In geval van terugkoop wordt het deel van de voorziening dat overeenkomt met het aantal terugbetaalde deelbewijzen definitief verworven door de beheermaatschappij.

• **Aan het einde van de referentieperiode:**

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten dat is aangelegd tijdens de referentieperiode, definitief verworven voor de beheermaatschappij.

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds lager is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten gelijk aan nul (met uitzondering van het deel dat bij een aankoop tijdens de referentieperiode is verworven door de beheermaatschappij). Met ingang van 1 juli 2022 wordt de referentieperiode met één jaar verlengd, tot maximaal 5 jaar. Dit komt doordat een underperformance tijdens de referentieperiode moet worden goedge maakt voordat opnieuw een voorziening voor outperformance in het deelbewijs kan worden opgebouwd.

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

We wijzen nog eens op het belang voor u van de informatie in het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) van het fonds op de website www.fundinfo.com. of op schriftelijk verzoek ten kantore van de Vennootschap verkrijgbaar en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap.

De juridische documenten van het fonds, waarin alle eigenschappen ervan zijn beschreven, zijn beschikbaar bij LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT en op de website www.fundinfo.com. of op schriftelijk verzoek ten kantore van de Vennootschap verkrijgbaar en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, handelend in de hoedanigheid van financieel dienstverlener voor België voor de Vennootschap

Zij kunnen u binnen acht werkdagen worden toegezonden op schriftelijk verzoek aan:

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT

Dédeeltbewijsement Marketing

128 boulevard Raspail

75006 Parijs

Het actuele prospectus en de essentiële beleggersinformatie, zijn in het Frans en Nederlands beschikbaar. De jaarverslagen en halfjaarverslagen zijn in het Engels verkrijgbaar.

Al deze documenten zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap 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 deelbewijzen wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com FundInfo 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.

Wij nodigen u uit om regelmatig contact op te nemen met uw adviseur of distributeur over uw beleggingen.

Hoogachtend,

Jean-Luc HIVERT

Voorzitter

La Française Asset Management

BIJLAGE

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste kenmerken weer vóór en na de wijzigingen.

Rubrieken	La Française Sub Debt Voor de aanpassing	La Française Sub Debt Na de aanpassing
Beheerdoelstelling	Het fonds heeft als doel een jaarlijkse performance van meer dan 7% te bereiken bij een aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 10 jaar, door met name posities te nemen in achtergestelde schuldinstrumenten met een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van klassieke obligaties, en door te beleggen in een portefeuille van emittenten die voordien gescreend werden volgens ecologische, maatschappelijke en governancegerelateerde criteria. Disclaimer De AMF wijst potentiële inschrijvers erop dat de jaarlijkse performancedoelstelling van meer dan 7% die is vermeld onder "Beheerdoelstelling", is gebaseerd op hypothesen omtrent de markt die zijn	Het doel van het fonds is beter te presteren dan de samengestelde referentie-index, exclusief vergoedingen: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), bij een aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 10 jaar, door met name posities te nemen in achtergestelde schuldinstrumenten met een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van klassieke obligaties, en door te beleggen in een portefeuille van emittenten die voordien gescreend werden volgens ecologische, maatschappelijke en governancegerelateerde criteria.

	<i>vastgesteld door de beheermaatschappij, en dat deze in geen enkel geval een belofte betreffende het rendement of de performance van het fonds inhoudt</i>	
Referentie-index	Gezien de beheerdoelstelling en de gevolgde discretionaire strategie kan voor dit fonds geen relevante indicator worden gegeven. De prestaties van het fonds kunnen echter indicatief worden vergeleken met die van de index "Markit Iboxx Euro Financials Subordinated" (Bloomberg-code: IYG5X Index). De index "Markit Iboxx Euro Financials Subordinated" weerspiegelt de performance van achtergestelde schuldinstrumenten in euro van emittenten uit de financiële sector (banken en verzekeringsmaatschappijen). Deze index wordt berekend door Markit Indices Limited en is beschikbaar op www.ihsmarkit.com. De referentie-indicator wordt alleen gebruikt ter vergelijking. De beheerder kan naar eigen goeddunken beslissen om al dan niet te beleggen in de effecten waaruit de referentie-indicator bestaat. Hij kan dus vrij, maar met naleving van de beheerstrategie en investeringsbeperkingen, kiezen uit welke effecten hij de portefeuille samenstelt.	Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf de samengestelde referentie-indicator hanteren: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible zonder herbelegging van de dividenden (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated zonder herbelegging van de dividenden (I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated zonder herbelegging van de dividenden (IYHH Index). De Markit iBoxx EUR Contingent Convertible-index is representatief voor het universum van Contingent Convertible Additional Tier 1- en Tier 2-obligaties in EUR die voldoen aan Bazel 3, uitgegeven door banken en Restricted Tier 1-schuldbewijzen uitgegeven door verzekeringsmaatschappijen. De Markit Iboxx Euro Non-Financials Subordinated-index weerspiegelt het rendement van in euro luidende niet-financiële achtergestelde obligaties. De Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated-index is representatief voor het universum van in EUR uitgedrukte Tier 1, Tier 2 en Tier 3 achtergestelde schulden uitgegeven door verzekeringsmaatschappijen, zowel eeuwigdurende als met vervaldatum. De referentie-indicator wordt alleen gebruikt ter vergelijking. De beheerder kan naar eigen goeddunken beslissen om al dan niet te beleggen in de effecten waaruit de referentie-indicator bestaat. Hij kan dus vrij, maar met naleving van de beheerstrategie en investeringsbeperkingen, kiezen uit welke effecten hij de portefeuille samenstelt.
Vergoeding voor outperformance	Deelbewijzen C, D, R, IC CHF H*, RC USD H*, T C EUR*, A*, Y*, T C USD H*, IC USD H*, I GBP H*, TS* en R D USD H*: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van de outperformance die wordt berekend door de evolutie van de activa van de icbe te vergelijken met de evolutie van de activa van een referentie-icbe met een rendement van exact 7% per jaar en met dezelfde wijzigingen in verzoeken tot inschrijving en terugkoop als de echte icbe.* De prestatievergoeding is geplafonneerd op 2% van de gemiddelde nettoactiva* (*gemiddelde nettoactiva berekend	Deelbewijzen C, D, R, IC CHF H*, RC USD H*, T C EUR*, A*, Y*, T C USD H*, IC USD H*, I GBP H*, TS*, R D USD H*, S: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van het verschil, indien positief, tussen de prestaties van het fonds en die van de samengestelde referentie-index: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated. De variabele beheerkosten bedragen maximaal 2% (belasting inbegrepen) van de gemiddelde nettoactiva (de

	vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding en aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten). Deelbewijs S*: maximaal 25% (belasting inbegrepen) van de outperformance die wordt berekend door de evolutie van de activa van de icbe te vergelijken met de evolutie van de activa van een referentie-icbe met een rendement van exact 7% per jaar en met dezelfde wijzigingen in verzoeken tot inschrijving en terugkoop als de echte icbe. Het S-deelbewijs van het fonds past het high water mark-beginsel toe.	gemiddelde nettoactiva komen overeen met het gemiddelde van de activa van het fonds en worden berekend vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding, aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten).
--	--	---

**De Deelbewijs is niet geregistreerd in België*