LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

Lettera agli investitori

Parigi, 23 agosto 2021

Oggetto: **La Française Sub-Debt**

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

**La quota non è registrata in Italia*

Gentile Signora, Gentile Signore,

In qualità di possessore di quote del fondo "La Française Sub-Debt", di seguito il "Fondo", desideriamo ringraziarla della fiducia che ripone in noi.

1. L'operazione

Al fine di evitare qualsiasi divergenza di interessi tra il Gestore del Fondo e gli investitori e per garantire la conformità con la nuova direttiva ESMA sul metodo di calcolo delle commissioni di sovraperformance, la società di gestione ha deciso di istituire, per le quote ammissibili alle commissioni di sovraperformance, un sistema di commissioni di gestione variabili calcolate con riferimento alla sovraperformance di un indice di riferimento secondo la nuova metodologia dell'ESMA.

L'obiettivo di gestione e l'indice di riferimento del Fondo sono pertanto modificati e verranno allineati alla soglia di attivazione delle commissioni di gestione variabili, ove applicabile.

Il nuovo indicatore di riferimento composito del Fondo sarà il seguente: 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).

Queste modifiche apportate alla documentazione legale del Fondo non hanno alcun impatto sulla rispettiva strategia di investimento del Fondo, che rimane invariata.

Queste modifiche non richiedono l'approvazione dell'Autorité des marchés financiers e saranno in vigore dal 23 settembre 2021**.**

Se accetta i termini, queste modifiche non implicano alcuna azione da parte Sua. Se invece le modifiche non dovessero incontrare la Sua approvazione, potrà richiedere il rimborso[1] delle quote detenute gratuitamente dal 23 agosto 2021 fino al 23 settembre 2021.

[1] L'importo delle eventuali plusvalenze realizzate a seguito di tale rimborso sarà soggetto alla tassazione in vigore alla data dell'operazione.

LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

2. Le modifiche derivanti dall'operazione

Le principali modifiche che incidono sul Fondo sono descritte di seguito e dettagliate nell'Allegato 1 della presente comunicazione:

- Il profilo di rischio

  Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO
  Incremento del profilo di rischio/rendimento: NO

- Aumento delle spese: modifica del metodo di calcolo delle commissioni di gestione variabili

	Prima della modifica	**Dopo la modifica**
Commissione di sovraperformance	Quota L*: non prevista Quote 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* e R D USD H*: 25% massimo (tasse incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizzi esattamente il 7% di performance all'anno e che registri le stesse variazioni di sottoscrizioni e riscatti dell'OICVM reale. La commissione di performance è limitata al 2% del patrimonio netto medio* (*patrimonio netto medio calcolato dall'inizio del periodo di riferimento della commissione di performance e rideterminato in base agli accantonamenti delle commissioni di gestione variabili). Quota S*: 25% massimo (tasse incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizzi esattamente il 7% di performance	Quota L*: non prevista Quote 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*: 25% massimo (tasse incluse) della differenza positiva tra la performance del fondo e quella dell'indice di riferimento composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated. Le commissioni di gestione variabili sono limitate al 2% (tasse incluse) del patrimonio netto medio (il patrimonio netto medio corrisponde alla media degli attivi del fondo ed è calcolato dall'inizio del periodo di riferimento della commissione di performance e rideterminato in base agli accantonamenti delle commissioni di gestione variabili).

LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

	all'anno e che registri le stesse variazioni di sottoscrizioni e riscatti dell'OICVM reale. La quota S del fondo applica il principio dell'High Water Mark	

La quota non è registrata in Italia

Commissione di sovraperformance:

La Società di gestione riceverà, ove applicabile, una commissione di sovraperformance quando la performance del fondo supera quella dell'indice di riferimento, indipendentemente dal fatto che abbia registrato una performance positiva o negativa. La commissione di sovraperformance applicabile a una determinata categoria di quote è basata sul confronto tra l'attivo valutato del fondo e l'attivo di riferimento.

Per attivo valutato del fondo si intende la quota dell'attivo, corrispondente a una categoria di quote, valutato secondo le regole di valutazione applicabili agli attivi e tenuto conto dei costi di esercizio e di gestione effettivi corrispondenti a detta categoria di quote.

L'attivo di riferimento rappresenta la quota di attivo del fondo, corrispondente a una determinata categoria di quote, rideterminata in base agli importi delle sottoscrizioni/dei rimborsi applicabili a detta categoria di quote a ogni valutazione, e valutato in base all'andamento dell'indice di riferimento utilizzato.

L'indice di riferimento utilizzato per calcolare la commissione di sovraperformance è l'indice composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (codice Bloomberg IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (codice Bloomberg I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated (codice Bloomberg IYHH Index), senza reinvestimento dei dividendi.

Il periodo di riferimento della performancecorrisponde al 1° giorno di borsa aperta del mese di luglio fino all'ultimo giorno di borsa del mese di giugno dell'anno successivo.

Frequenza di prelievo: La commissione di sovraperformance viene riscossa a favore della società di gestione nel mese successivo alla fine del periodo di riferimento. Il periodo di riferimento non potrà in alcun caso essere inferiore a un anno.

Metodo di calcolo della commissione di sovraperformance:

• **Nel periodo di riferimento**:

- Se l'attivo valutato del fondo è superiore a quello dell'attivo di riferimento, la quota variabile delle commissioni di gestione rappresenterà un massimo del 25% (tasse incluse) della differenza tra i due attivi, fermo restando un limite massimo del 2% del patrimonio netto medio.

- Tale differenza sarà soggetta a un accantonamento per commissioni di gestione variabili in sede di calcolo del valore patrimoniale netto; inoltre verrà effettuato uno storno di accantonamento a ogni calcolo del valore patrimoniale netto, laddove la performance giornaliera del fondo sia inferiore a quella dell'attivo di riferimento. Gli storni di accantonamento sono limitati al livello degli accantonamenti precedenti.

LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

In caso di rimborso, la quota dell'accantonamento costituito, corrispondente al numero di quote rimborsate, viene acquisita definitivamente dalla società di gestione.

• **Alla fine del periodo di riferimento**:

- Se l'attivo valutato del fondo è superiore a quello dell'attivo di riferimento, la quota variabile delle commissioni di gestione accantonata nel periodo di riferimento viene definitivamente acquisita dalla società di gestione.

- Se l'attivo valutato del fondo è inferiore a quello dell'attivo di riferimento, la quota variabile delle commissioni di gestione sarà nulla (al di fuori della quota acquisita dalla società di gestione in occasione del rimborso durante il periodo di riferimento). A partire dal 1° luglio 2022, il periodo di riferimento sarà prorogato di un ulteriore anno, fino a un massimo di 5 anni. Infatti, l'eventuale sottoperformance durante il periodo di riferimento deve essere recuperata prima di poter nuovamente accantonare i costi di sovraperformance nella quota.

3. Aspetti importanti per l'investitore

Le rammentiamo la necessità e l'importanza di prendere visione del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) del Fondo sul sito www.la-francaise.com.

La documentazione legale del Fondo, che ne illustra tutte le caratteristiche, è disponibile presso LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT e sul sito www.la-francaise.com.

Essa può essere spedita entro otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta, da presentare a:
LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT
Dipartimento Marketing
128 boulevard Raspail
75006 Parigi

La invitiamo a contattare regolarmente il Suo consulente o distributore in merito ai Suoi investimenti.

Ringraziandola dell'attenzione, cogliamo l'occasione per porgerle i nostri più distinti saluti.

Jean-Luc HIVERT
Presidente

LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

La Française Asset Management

ALLEGATO

La tabella che segue illustra le principali caratteristiche prima e dopo l'attuazione delle modifiche.

Voci	La Française Sub Debt Prima dell'operazione	La Française Sub Debt Dopo l'operazione
Obiettivo di gestione	L'obiettivo del Fondo è conseguire una performance annualizzata superiore al 7% su un orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 10 anni, in particolare attraverso un'esposizione a titoli di debito subordinati con un profilo di rischio specifico e diverso da quello delle obbligazioni convenzionali nonché investendo in un portafoglio di emittenti previamente selezionati secondo criteri ambientali, sociali e di governance. ***Avvertenza*** ***L'AMF ricorda ai potenziali sottoscrittori che l'obiettivo di rendimento annualizzato superiore al 7% indicato nella sezione "Obiettivo della gestione" si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato determinate dalla società di gestione e non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.***	L'obiettivo del Fondo è ottenere una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indice di riferimento composito: 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), su un orizzonte d'investimento raccomandato superiore a 10 anni, in particolare attraverso un'esposizione a titoli di debito subordinati con un profilo di rischio specifico e diverso da quello delle obbligazioni convenzionali nonché investendo in un portafoglio di emittenti previamente selezionati secondo criteri ambientali, sociali e di governance.
Indice di riferimento	In ragione del suo obiettivo di gestione e della strategia discrezionale applicata, non è possibile individuare alcun indice di riferimento pertinente per questo Fondo. Tuttavia, la performance del Fondo può, a titolo indicativo, essere paragonata a quella dell'indice "Markit Iboxx Euro Financials Subordinated" (codice Bloomberg: IYG5X Index). L'indice "Markit Iboxx Euro Financials Subordinated" riflette l'andamento delle emissioni di debito subordinate denominate in euro di emittenti del settore finanziario (banche e assicurazioni). Questo indice è calcolato da Markit Indices Limited ed è disponibile sul sito www.ihsmarkit.com. L'indicatore di riferimento viene utilizzato solo per il confronto. Il gestore può investire o meno nei titoli che compongono l'indice di riferimento, a sua discrezione. È quindi libero di scegliere i titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto della strategia	Il fondo non è indicizzato né a riferimento indicizzato; tuttavia, a titolo di confronto a posteriori, gli investitori possono fare riferimento all'indice di riferimento composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible senza reinvestimento dei dividendi (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated senza reinvestimento dei dividendi (I4BN Index) + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated senza reinvestimento dei dividendi (IYHH Index). L'indice Markit iBoxx EUR Contingent Convertible è rappresentativo dell'universo delle obbligazioni Contingent Convertibles Additional Tier 1 e Tier 2 denominate in EUR e conformi a Basilea 3 emesse da banche nonché delle obbligazioni Restricted Tier 1 emesse da compagnie assicurative. L'indice Markit Iboxx Euro Non-Financials Subordinated riflette la performance delle obbligazioni subordinate non finanziarie denominate in euro.

LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

128, boulevard Raspail - 75006 Paris
Tél. : + 33(0)1 73 00 73 00
Fax : + 33(0)1 73 00 73 01

	di gestione e dei vincoli di investimento.	L'indice Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated è rappresentativo dell'universo delle obbligazioni subordinate Tier 1, Tier 2 e Tier 3 denominate in EUR emesse da compagnie assicurative, sia con data di scadenza sia perpetue. L'indicatore di riferimento viene utilizzato solo per il confronto. Il gestore può investire o meno nei titoli che compongono l'indice di riferimento, a sua discrezione. È quindi libero di scegliere i titoli che compongono il portafoglio, nel rispetto della strategia di gestione e dei vincoli di investimento.
Commissione di sovraperformance	**Quote 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*e R D USD H***: 25% massimo (tasse incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizzi esattamente una performance annua del 7% e che registri le medesime variazioni di sottoscrizioni e rimborsi dell'OICVM reale.* La commissione di performance è limitata al 2% del patrimonio netto medio* (*patrimonio netto medio calcolato dall'inizio del periodo di riferimento della commissione di performance e rideterminato in base agli accantonamenti delle commissioni di gestione variabili). **Quota S*:** 25% massimo (tasse incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizzi esattamente il 7% di performance all'anno e che registri le stesse variazioni di sottoscrizioni e riscatti dell'OICVM reale. La quota S del fondo applica il principio dell'High Water Mark.	**Quote 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***: 25% massimo (tasse incluse) della differenza positiva tra la performance del fondo e quella dell'indice di riferimento composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit Iboxx EUR Insurance Subordinated. Le commissioni di gestione variabili sono limitate al 2% (tasse incluse) del patrimonio netto medio (il patrimonio netto medio corrisponde alla media degli attivi del fondo ed è calcolato dall'inizio del periodo di riferimento della commissione di performance e rideterminato in base agli accantonamenti delle commissioni di gestione variabili).

**La quota non è registrata in Italia*