

Parigi, 30 giugno 2021

LETTERA AI DETENTORI DI QUOTE DEL FCI "La Française Rendement Global 2022"

Oggetto: Operazione di fusione per incorporazione del FCI "La Française Rendement Global 2022 " da parte del comparto "La Française Rendement Global 2028" della SICAV "La Française"

Gentile Signora, Gentile Signore,

Lei è un detentore di quote del Fondo comune di investimento (FCI) La Française Rendement Global 2022 e la ringraziamo della fiducia che ripone in noi.

1. L'operazione

Si informa che La Française Asset Management, la società di gestione del FCI La Française Rendement Global 2022, ha deciso di fondere il FCI La Française Rendement Global 2022 (nel prosieguo il "**Fondo Incorporato**") nel comparto "La Française Rendement Global 2028" della SICAV "La Française" (nel prosieguo l'"**OIC Incorporante**").

La Française Asset Management desidera offrirle la possibilità di posizionarsi nell'OIC Incorporante, la cui gestione si basa su una strategia simile ma su una scadenza più lunga con un più ampio universo d'investimento. Le emissioni hanno una scadenza superiore o uguale a 5 anni e il rifinanziamento a meno di 5 anni è pressoché inesistente. Il Fondo Incorporato ha registrato un gran numero di rimborsi anticipati ("callables"), tuttavia nuove acquisizioni di titoli in portafoglio sono rese difficili nel contesto di un mercato primario ridotto e condizioni di reinvestimento che non consentono l'ottimizzazione della performance del fondo.

D'altro canto, riteniamo che una strategia tradizionale di detenzione in portafoglio non sia nell'interesse degli investitori, poiché è stata già ottenuta gran parte della performance attesa nel periodo di investimento consigliato ed il rendimento residuo stimato è debole. Ricordiamo che l'obiettivo del Fondo Incorporato è ottenere una performance al netto dei costi superiore a quella delle obbligazioni emesse dallo Stato francese denominate in EUR con scadenza nel 2022, nel periodo di investimento consigliato di 8 anni compreso tra la data di creazione del fondo e il 31/12/2022.

A titolo esemplificativo, il rendimento netto stimato della quota R al 2 giugno 2021 fino alla scadenza del Fondo Incorporato sarà 0% al netto delle spese correnti (1,16%) e del costo stimato della copertura (0,43%). L'ammontare residuo del Fondo Incorporato al 2 giugno 2021 era di 126 493 115,12 euro.

Di conseguenza, l'operazione di fusione-incorporazione nell'OIC Incorporante consentirebbe di cogliere nuove opportunità di mercato, prima della scadenza del 2022.

Tuttavia, attualmente Lei è portatore del Fondo Incorporato, attualmente esposto a una sensibilità ai tassi decrescente nel tempo e che è ora basso, mentre l'OIC Incorporante, con scadenza successiva, ha una maggiore esposizione ai tassi, con sensibilità da 0 a 9.

Il Fondo Incorporato sarà oggetto di una fusione-assorbimento dal parte dell'OIC Incorporante alle condizioni seguenti:

- La quota I(FR0012020659)*del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni I C EUR (FR0013439478)** dell'OIC Incorporante;

- La quota I D EUR (FR0013238516)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni I D EUR (FR0013439502)** dell'OIC Incorporante;
- La quota T D EUR (FR0013286994)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni T D EUR (FR0013439528)* dell'OIC Incorporante;
- La quota D USD H (FR0013183597)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni R D USD H (FR0013439460)* dell'OIC Incorporante;
- La quota I C USD H (FR0013055894)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni I C USD H (FR0013439486)* dell'OIC Incorporante;
- La quota I C CHF H (FR0013048303)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni I C CHF H (FR0013439494)* dell'OIC Incorporante;
- La quota R (FR0012020675) del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni R C EUR (FR0013439403) dell'OIC Incorporante;
- La quota T C EUR (FR0013287000)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni T C EUR (FR0013439510)* dell'OIC Incorporante ;
- La quota D (FR0012020667) del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni R D EUR (FR0013439452) dell'OIC Incorporante;
- La quota T C USD H (FR0013287638)* del Fondo Incorporato sarà assorbita dalla classe di azioni T D USD H (FR0013439536)*

*Questa classe di quota non è offerta in Italia.

**Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.

Tuttavia, se lo desidera, si può scegliere di sottoscrivere un'altra categoria di azioni, in conformità con le rispettive regole in materia d'investimento minimo o di investitori autorizzati.

La struttura di una SICAV offre all'investitore, che diventa azionista della stessa, una governance rafforzata rispetto a un fondo comune d'investimento (FCI); gli azionisti, che dispongono di diritti di voto proporzionali al patrimonio detenuto, e il consiglio di amministrazione partecipano attivamente alle decisioni strategiche della SICAV ed esercitano a tale riguardo un diritto di controllo sulla vita societaria.

Di seguito si presenta una tabella riepilogativa che illustra i diversi tassi attuariali del Fondo incorporato, nonché dell'OAT (Obligations Assimilables du Trésor, Obbligazioni assimilabili del Tesoro) con scadenza 2022:

Fondo	Data	Tasso di rendimento stimato a scadenza	Performance cumulativa dal lancio del fondo	Rendimento annualizzato dal lancio del fondo	Tasso di rendimento attuariale dell'OAT ¹ con scadenza 2022 (obiettivo di gestione del Fondo Incorporato)	Rendimento cumulato dell'OAT dal lancio del Fondo Incorporato	Perf annualizzata OAT Performance annualizzata dell'OAT dal lancio del Fondo Incorporato
La Française Rendement Global 2022 - Quota D	04/06/2021	-0.47%	16.39%	2.48%	-0.68%	2.49%	0.40%
La Française Rendement Global 2022 - Part D USD H*	04/06/2021	0.29%	21.68%	4.15%	-0.68%	-1.02%	-0.21%

¹ Il tasso di rendimento attuariale (Yield to maturity) è equivalente al tasso di rendimento previsto dell'obbligazione detenuta fino alla scadenza

La Française Rendement Global 2022 - Part I*	04/06/2021	-0.01%	19.81%	2.97%	-0.68%	2.49%	0.40%
La Française Rendement Global 2022 - Part I D EUR*	04/06/2021	-0.01%	6.72%	1.53%	-0.68%	1.95%	0.45%
La Française Rendement Global 2022 - Quota IC CHF H*	04/06/2021	-0.23%	17.93%	3.02%	-0.68%	2.67%	0.48%
La Française Rendement Global 2022 - Quota IC USD H*	04/06/2021	0.69%	33.48%	5.36%	-0.68%	2.59%	0.46%
La Française Rendement Global 2022 - Quota R	04/06/2021	-0.50%	16.41%	2.49%	-0.68%	2.49%	0.40%
La Française Rendement Global 2022 - Quota T C EUR*	04/06/2021	-0.01%	2.96%	0.82%	-0.68%	-0.35%	-0.10%
La Française Rendement Global 2022 - Quota T D EUR*	04/06/2021	-0.01%	2.40%	0.70%	-0.68%	0.74%	0.22%

*Questa classe di quota non è offerta in Italia.

**Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.

Questa operazione di fusione-assorbimento è stata approvata dall'Autorité des marchés financiers il 25 giugno 2021 ed entrerà in vigore il 3 settembre 2021 sul valore patrimoniale netto del 2 settembre 2021.

A seguito di questa operazione di fusione-assorbimento, deterrà azioni dell'OIC Incorporante in cambio delle quote del Fondo Incorporato che detiene attualmente.

Le modalità di calcolo del numero di azioni dell'OIC Incorporante di cui entrerà in possesso al termine dell'operazione, nonché la corrispondenza delle quote, sono specificate nell'[Appendice 2](#).

Se accetta i termini di questa operazione di fusione-assorbimento, l'operazione non richiede alcuna azione specifica da parte Sua. Laddove le modifiche non siano di suo gradimento, potrà ottenere in qualsiasi momento il rimborso delle quote in suo possesso senza l'addebito di commissioni², dal momento che il Fondo incorporato non applica commissioni di rimborso.

La informiamo che per il regolare svolgimento dell'operazione di fusione-assorbimento, il collocamento degli ordini di sottoscrizione e rimborso sul Fondo Incorporato **sarà sospeso dal 31 agosto 2021 alle ore 11:00 e fino alla data di completamento dell'operazione.**

Dal 3 settembre 2021, giorno della fusione, Lei potrà esercitare i Suoi diritti in qualità di titolare dell'OIC Incorporante. Pertanto, qualsiasi ordine immesso successivamente verrà eseguito sull'OIC Incorporante ai termini

² L'importo delle eventuali plusvalenze realizzate a seguito di tale rimborso sarà soggetto alla tassazione in vigore alla data dell'operazione.

di sottoscrizione/rimborso indicati nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e nel prospetto di quest'ultimo.

2. Le modifiche derivanti dall'operazione

- Profilo di rischio

- Modifica del profilo di rischio/rendimento: Sì
- Incremento del profilo di rischio/rendimento: Sì

Il Fondo Incorporato è attualmente esposto a una sensibilità ai tassi decrescente nel tempo e che è oramai bassa, mentre l'OIC Incorporante, con scadenza successiva, ha una maggiore esposizione ai tassi, con sensibilità da 0 a 9 ed un conseguente aumento del profilo rendimento/rischio.

- Aumento delle spese: Sì

Le commissioni di gestione finanziaria restano invariate per le categorie di quote R e D del Fondo Incorporato e per le categorie di azioni R e D-B dell'OIC Incorporante, ovvero tasso massimo 1,051% imposte comprese.

Ai titolari della quota D USD H del Fondo Incorporato con commissioni di gestione finanziaria dello 0,94% tasso massimo imposte comprese sarà offerta la categoria di azioni RD USD H dell'OIC Incorporante con commissioni di gestione finanziaria dell'1,051% tasso massimo imposte comprese.

Infine, le quote I e T del Fondo Incorporato hanno commissioni di gestione finanziaria leggermente inferiori alle categorie di azioni I e T dell'OIC Incorporante, con 0,54% di tasso massimo imposte comprese contro 0,59%.

Anche la scala delle commissioni di movimentazione è diversa tra il Fondo Incorporato e l'OIC Incorporante. L'aumento delle attività dell'OIC Incorporante connesso a questa operazione di fusione-assorbimento consentirà in definitiva di diluire le commissioni di movimentazione addebitate e quindi di ridurre i costi correnti dell'OIC Incorporante.

- Tabella comparativa delle spese addebitate:

Voci	La Française Rendement Global 2022 (Fondo Incorporato)	La Française Rendement Global 2028 (OIC Incorporante)
Spese di gestione finanziaria	Quote R e D: 1.051% imposte comprese Tasso massimo Quota D USD H* : 0,940% imposte comprese Tasso massimo Quota I* e T*: 0,540% imposte comprese Tasso massimo	Azioni R e D-B*: Massimo 1,051% imposte comprese Azioni I** e T* : Massimo 0,59% imposte comprese Azione B* : Massimo 1.69% imposte comprese
Spese amministrative esterne alla società di gestione	Quote I*, D USD H* e T*: 0.06% imposte comprese Tasso massimo Quote R: Massimo 0.07% imposte comprese Quote D: Massimo 0.12% imposte comprese	Tutte le azioni: Massimo 0,06% imposte comprese
Commissioni di movimentazione	Azioni: 0,40% (con un minimo di 120€) Obbligazioni convertibili < 5 anni: 0.06%	Azioni: 0,10% (con un minimo di 120€) Obbligazioni convertibili: 0.05% (con un minimo di 100€)

	Obbligazioni convertibili > 5 anni: 0.24% Altre obbligazioni: 0,024% (con un minimo di 100€) Strumenti monetari: 0,012% (con un minimo di 100€) Swap: 300€ Cambio a termine: 150€ Cambio a pronti: 50€ OICVM: 15€ Future: 6€ / Opzioni: 2.5€	Altre obbligazioni: 0.035% (con un minimo di 100€) Strumenti monetari: 0,0120% (con un minimo di 100€) Swap: 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€) Cambio a termine: 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€) Cambio a pronti: 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€) OIC: 15€ Future: 1€ Opzioni: 1€
Commissione di sovraperformance	non prevista	non prevista
Spese correnti	Quota I: 0,67%* Quota I D EUR: 0,67%* Quota T D EUR: 0,67%* D USD H: 1,07%* IC USD H: 0,67%* IC CHF H: 0,67%* Quota R: 1,16% Quota T C EUR: 0,67%* Quota D: 1,13% Quota T C USD H: 0,68%*	azione I C CHF H*: 1,11% azione I C EUR**: 1,11% azione B: 2,21% azione T D EUR*: 1,11% azione R C CHF H*: 1,58% azione I D EUR**: 1,11% azione T C EUR*: 1,11% azione R C USD H*: 1,58% azione T D USD H*: 1,11 % azione R D USD H*: 1,58% azione D B EUR*: 1,58% azione I C USD H*: 1,11% azione R D EUR: 1,58% azione R C EUR: 1,58%

*Questa classe di quota non è offerta in Italia.

**Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.

Le principali trasformazioni del Suo investimento sono descritte di seguito ed esposte in dettaglio nell'[Appendice 1](#).

Voci	La Française Rendement Global 2022 (Fondo Incorporato)	La Française Rendement Global 2028 (OIC Incorporante)
Codici ISIN	Quota I FR0012020659* Quota I D EUR FR0013238516* Quota T D EUR FR0013286994* D USD H FR0013183597* IC USD H FR0013055894* IC CHF H FR0013048303* Quota R FR0012020675 Quota T C EUR FR0013287000* Quota D FR0012020667 Quota T C USD H FR0013287638*	azione I C CHF H FR0013439494* azione I C EUR FR0013439478** azione B FR0013463593 azione T D EUR FR0013439528* azione R C CHF H FR0013439445* azione I D EUR FR0013439502** azione T C EUR FR0013439510* azione R C USD H FR0013439429* azione T D USD H FR0013439536* azione R D USD H FR0013439460* azione D B EUR FR0013439544* azione I C USD H FR0013439486* azione R D EUR FR0013439452 azione R C EUR FR0013439403
	Per questa operazione di fusione-incorporazione, l'attribuzione delle categorie di azioni di default dell'OIC Incorporante ai titolari del Fondo Incorporato è specificata a pag. 1 della presente lettera.	
Durata di investimento raccomandata	fino al 31 dicembre 2022	L'investitore che sottoscrive questo fondo cerca un investimento obbligazionario diversificato per un periodo di investimento consigliato che va fino al 31 dicembre 2028
Data di chiusura dell'esercizio contabile	Ultimo giorno di Borsa del mese di dicembre	ultimo giorno di Borsa del mese di giugno

<p>Obiettivo di gestione</p>	<p>Obiettivo del fondo è ottenere, nel periodo di investimento consigliato di 8 anni a partire dalla data di creazione del fondo fino al 31 dicembre 2022, una performance al netto dei costi superiore a quella delle obbligazioni emesse dallo Stato francese denominate in EUR con scadenza nel 2022.</p> <p>Il rendimento del fondo sarà il risultato da una parte del valore delle cedole maturate delle obbligazioni in portafoglio e dall'altra delle variazioni di capitale dovute alla fluttuazione dei tassi di interesse e degli spread di credito.</p>	<p>Obiettivo del fondo è realizzare, nel periodo di investimento consigliato di 9 anni a partire dalla data di creazione del fondo fino al 31/12/2028, una performance al netto dei costi superiore a quella delle obbligazioni con scadenza nel 2028 emesse dallo Stato francese e denominate in EUR (OAT 0,75% con scadenza il 25 maggio 2028 - codice ISIN FR0013286192).</p> <p>L'eventuale redditività del fondo sarà il risultato sia della valutazione delle cedole maturate sulle obbligazioni presenti in portafoglio sia delle variazioni di capitale dovute alle fluttuazioni dei tassi di interesse e degli spread creditizi.</p> <p>L'obiettivo di performance netta annualizzata si basa sul raggiungimento delle ipotesi di mercato fissate dalla società di gestione.</p> <p>Esso non costituisce in alcun caso una promessa di rendimento o di performance del fondo. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo di gestione del fondo tiene conto della stima del rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più degli emittenti presenti in portafoglio, del costo della copertura dal rischio di cambio e delle spese di gestione della società di gestione.</p>
<p>Indice di riferimento</p>	<p>Il fondo non ha indice di riferimento.</p> <p>La durata media del portafoglio obbligazionario è di circa 8 anni a partire dalla data di creazione. La durata media si riduce ogni anno, raggiungendo nel 2022 quella di un investimento monetario.</p> <p>Il FCI non è né indicizzato, né a riferimento indicizzato ma, a titolo di comparazione a posteriori, gli investitori possono fare riferimento a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in euro: la performance dell'OAT 2.25% ottobre 2022 [FR0011337880]. <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale al 17 giugno 2014: 1.43%</p> <p>L'OAT (Obligation Assimilable du Trésor, Obbligazione assimilabile del Tesoro) è lo strumento utilizzato dal 1985 dallo Stato francese per contrarre prestiti di durata tra 7 e 30 anni, sia a tasso fisso che a tasso indicizzato, con rimborso a scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in USD: la performance del Buono del Tesoro USA 1,625% novembre 2022 [US912828TY62] <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale medio al 26 novembre 2015: 2,01%</p> <p>I Buoni del Tesoro USA sono obbligazioni a tasso fisso emesse dal Tesoro USA con scadenze comprese tra 2 e 10 anni e che vengono rimborsati alla scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in CHF: la performance del prestito federale della Confederazione Svizzera 4% febbraio 2023 [CH0008435569] <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale medio al 19 novembre 2015: -0,57%</p> <p>I prestiti federali della Confederazione Svizzera sono obbligazioni emesse dalla Banca nazionale svizzera (BNS) la cui scadenza va dai 10 ai 50 anni e che vengono rimborsati alla scadenza.</p> <p>Il fondo è a gestione attiva e su base discrezionale. Il fondo non è gestito con riferimento a un indice.</p>	<p>Il fondo non ha indicatore di riferimento.</p> <p>Il fondo è a gestione attiva e su base discrezionale. Il fondo non è gestito con riferimento a un indice.</p>

3. Aspetti importanti per l'investitore

Le rammentiamo la necessità e l'importanza di prendere visione dei Documenti contenenti le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e del prospetto informativo dell'OIC Incorporante. I KIID ed il relativo prospetto sono disponibili:

- sul sito Internet: www.la-francaise.com o presso: LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT – Département Marketing -128 boulevard Raspail – 75006 PARIGI – o tramite e-mail: contact-valeursmobilieres@la-francaise.com.

Teniamo inoltre a Sua disposizione, ai recapiti sopra indicati, l'ultima relazione del revisore del Fondo incorporante, società di revisione incaricata di verificare e certificare il bilancio di quest'ultimo.

L'Appendice 3³ dettaglia, a titolo informativo, gli elementi relativi alla tassazione applicabile ai titolari di quote domiciliati o stabiliti in Francia.

Lei ha a disposizione le seguenti opzioni:

- **È d'accordo con la modifica:** non è necessaria alcuna azione da parte sua;
- **Non è d'accordo con la modifica:** ha la possibilità di richiedere gratuitamente il rimborso, in quanto il Fondo incorporato non applica commissioni di rimborso.
- **Non ha un'opinione sull'operazione:** Le consigliamo di consultare il Suo consulente abituale o distributore.

RingraziandoLa dell'attenzione, cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri più cordiali saluti.

Jean-Luc HIVERT
Presidente
La Française Asset Management

³ Non deve essere considerata un'informazione esaustiva

Allegato 1
Tabella comparativa dell'OIC Incorporante "La Française Rendement Global 2028" e del Fondo Incorporato "La Française Rendement Global 2022"

<u>Voci</u>	<u>Fondo incorporato</u> La Française Rendement Global 2022	<u>OIC Incorporante</u> La Française Rendement Global 2028
Codici ISIN	Quota I FR0012020659* Quota I D EUR FR0013238516* Quota T D EUR FR0013286994* D USD H FR0013183597* IC USD H FR0013055894* IC CHF H FR0013048303* Quota R FR0012020675 Quota T C EUR FR0013287000* Quota D FR0012020667 Quota T C USD H FR0013287638*	azione I C CHF H FR0013439494* azione I C EUR FR0013439478** azione B FR0013463593 azione T D EUR FR0013439528* azione R C CHF H FR0013439445* azione I D EUR FR0013439502** azione T C EUR FR0013439510* azione R C USD H FR0013439429* azione T D USD H FR0013439536* azione R D USD H FR0013439460* azione D B EUR FR0013439544* azione I C USD H FR0013439486* azione R D EUR FR0013439452 azione R C EUR FR0013439403
	Per questa operazione di fusione-incorporazione, l'attribuzione delle categorie di azioni di default dell'OIC Incorporante ai titolari del Fondo Incorporato è specificata a pag. 1 della presente lettera.	
Durata di investimento raccomandata	fino al 31 dicembre 2022	fino al 31 dicembre 2028
Classificazione	Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali	Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali
Data di chiusura dell'esercizio contabile	ultimo giorno di Borsa del mese di dicembre	ultimo giorno di Borsa del mese di giugno
Revisore contabile	DELOITTE et Associés	DELOITTE et Associés
Obiettivo di gestione	Obiettivo del fondo è ottenere, nel periodo di investimento consigliato di 8 anni a partire dalla data di creazione del fondo fino al 31 dicembre 2022, una performance al netto dei	Obiettivo del fondo è realizzare, nel periodo di investimento consigliato di 9 anni a partire dalla data di creazione del fondo fino al 31/12/2028, una performance al netto dei costi superiore a

	<p>costi superiore a quella delle obbligazioni emesse dallo Stato francese denominate in EUR con scadenza nel 2022.</p> <p>Il rendimento del fondo sarà il risultato da una parte del valore delle cedole maturate delle obbligazioni in portafoglio e dall'altra delle variazioni di capitale dovute alla fluttuazione dei tassi di interesse e degli spread di credito.</p>	<p>quella delle obbligazioni con scadenza nel 2028 emesse dallo Stato francese e denominate in EUR (OAT 0,75% con scadenza il 25 maggio 2028 - codice ISIN FR0013286192).</p> <p>L'eventuale redditività del fondo sarà il risultato sia della valutazione delle cedole maturate sulle obbligazioni presenti in portafoglio sia delle variazioni di capitale dovute alle fluttuazioni dei tassi di interesse e degli spread creditizi.</p> <p>L'obiettivo di performance netta annualizzata si basa sul raggiungimento delle ipotesi di mercato fissate dalla società di gestione.</p> <p>Non costituisce in alcun modo una promessa di rendimento o di performance del Fondo. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo di gestione del fondo tiene conto della stima del rischio di insolvenza o di declassamento del rating di uno o più degli emittenti presenti in portafoglio, del costo della copertura dal rischio di cambio e delle spese di gestione della società di gestione.</p>
<p>Indice di riferimento</p>	<p>Il fondo non ha indice di riferimento.</p> <p>La durata media del portafoglio obbligazionario è di circa 8 anni a partire dalla data di creazione. La durata media si riduce ogni anno, raggiungendo nel 2022 quella di un investimento monetario.</p> <p>Il FCI non è né indicizzato, né a riferimento indicizzato ma, a titolo di comparazione a posteriori, gli investitori possono fare riferimento a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in euro: la performance dell'OAT 2.25% ottobre 2022 [FR0011337880]. <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale al 17 giugno 2014: 1.43%</p> <p>L'OAT (Obligation Assimilable du Trésor, Obbligazione assimilabile del Tesoro) è lo strumento utilizzato dal 1985 dallo Stato francese per contrarre prestiti di durata tra 7 e 30 anni, sia a tasso fisso che a tasso indicizzato, con rimborso a scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in USD: la performance del Buono del Tesoro USA 1,625% novembre 2022 [US912828TY62] <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale medio al 26 novembre 2015: 2,01%</p> <p>I Buoni del Tesoro USA sono obbligazioni a tasso fisso emesse dal Tesoro USA con scadenze comprese tra 2 e 10 anni e che vengono rimborsati alla scadenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le azioni in CHF: la performance del prestito federale della Confederazione Svizzera 4% febbraio 2023 [CH0008435569] <p>A titolo indicativo: tasso di rendimento attuariale medio al 19 novembre 2015: -0,57%</p> <p>I prestiti federali della Confederazione Svizzera sono obbligazioni emesse dalla Banca nazionale svizzera (BNS) la cui scadenza va dai 10 ai 50 anni e che vengono rimborsati alla scadenza.</p> <p>Il fondo è a gestione attiva e su base discrezionale. Il fondo non è gestito con riferimento a un indice.</p>	<p>Il fondo non ha indicatore di riferimento.</p> <p>Il fondo è a gestione attiva e su base discrezionale. Il fondo non è gestito con riferimento a un indice.</p>

<p>Strategia d'investimento</p>	<p>La strategia di investimento consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio di obbligazioni emesse da enti privati o pubblici, con scadenza pari o inferiore al 31 dicembre 2022.</p> <p>La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni, la società di gestione può effettuare operazioni di arbitraggio qualora si presentino nuove opportunità di mercato o qualora rilevi un incremento del rischio di default a termine di uno degli emittenti in portafoglio. Durante il periodo di commercializzazione, la gestione del portafoglio sarà attiva, in modo da gestire l'esposizione complessiva in un quadro di contenimento dei rischi.</p> <p>La gestione del fondo si basa quindi essenzialmente sulla conoscenza approfondita da parte del team di gestione dei bilanci di società selezionate e dei fondamentali del debito sovrano. Al fine di raggiungere l'obiettivo di gestione, il portafoglio è investito fino al 100% in obbligazioni a tasso fisso o variabile, altri titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario (buoni del tesoro, CP, certificati di deposito) di tutti i settori economici.</p> <p>Il gestore investe in entità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pubbliche e/o private nei paesi OCSE [0-100%] • Pubbliche non OCSE [0-100%] • Private non OCSE [0-50%] <p>La ripartizione tra debito privato e debito pubblico non è determinata in anticipo e si baserà sulle opportunità del mercato.</p> <p>Il fondo investe fino al 100% in emissioni con rating Investment Grade (rating superiore o uguale a BBB- da Standard & Poors o Baa3 da Moody's) e/o di carattere speculativo (rating inferiore a BBB- o Baa3).</p> <p>Quando l'emissione non è valutata, viene preso in considerazione il criterio di rating dell'emittente. Se l'emittente/il titolo non è valutato, il titolo non sarà idoneo per il fondo e verrà pertanto escluso dall'ambito di investimento.</p> <p>La società di gestione non utilizzerà esclusivamente o automaticamente rating esterni per determinare i titoli in cui ritiene opportuno investire. Effettuerà anche un'analisi durante l'investimento secondo il suo processo di gestione. Tale analisi si riferisce in particolare alla situazione finanziaria della società, alla sua strategia, alle sue prospettive di crescita, nonché a quelle del suo settore di attività, e ai rischi normativi intrinseci.</p> <p>L'investimento in obbligazioni convertibili è limitato a un massimo del 30% del patrimonio netto.</p> <p>Il gestore investe in titoli denominati in EUR e/o in USD e/o in GBP. Nella misura in cui i titoli non siano denominati in euro, il gestore coprirà sistematicamente il rischio di cambio. Potrebbe sussistere comunque un rischio valutario residuo dovuto a una copertura non perfetta. Onde evitare situazioni di default, la selezione dei titoli si basa su un processo incentrato sulla posizione finanziaria, sulla struttura del debito e sulla</p>	<p>La strategia di investimento consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio di obbligazioni emesse da enti pubblici o privati. Il fondo può investire in titoli con una scadenza fino al 31 dicembre 2029, ossia un massimo di un anno dalla scadenza del fondo. Tuttavia, la scadenza media del portafoglio non supererà il 31 dicembre 2028.</p> <p>La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni, la società di gestione può effettuare operazioni di arbitraggio qualora si presentino nuove opportunità di mercato o qualora rilevi un incremento del rischio di default a termine di uno degli emittenti in portafoglio.</p> <p>La gestione del fondo si basa quindi essenzialmente sulla conoscenza approfondita da parte del team di gestione dei bilanci di società selezionate e dei fondamentali del debito sovrano.</p> <p>Al fine di raggiungere l'obiettivo di gestione, il portafoglio è investito fino al 100% in obbligazioni a tasso fisso o variabile, altri titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario (buoni del tesoro, CP, certificati di deposito) di tutti i settori economici.</p> <p>La ripartizione tra debito privato e debito pubblico non è determinata in anticipo e si baserà sulle opportunità del mercato.</p> <p>Il fondo investe fino al 100% in emissioni Investment Grade (rating superiore o pari a BBB- (Standard&Poors) o Baa3 (Moody's), o equivalente secondo l'analisi della società di gestione), e/o in emissioni High Yield (di carattere speculativo) (cioè dal rating inferiore a BBB- o Baa3, o equivalente secondo l'analisi della società di gestione).</p> <p>Non è consentito l'investimento in titoli privi di rating.</p> <p>La società di gestione non ricorrerà esclusivamente o meccanicamente a rating esterni ma, qualora venga prodotto un rating di questo genere, potrà tenerne conto all'interno della sua analisi del credito.</p> <p>L'investimento in obbligazioni convertibili è limitato a un massimo del 30% del patrimonio netto.</p> <p>Nel periodo compreso tra la prima data di sottoscrizione ed il momento in cui l'ammontare minimo del patrimonio in gestione raggiunge il livello di 5 (cinque) milioni di euro, il fondo sarà investito in titoli del mercato monetario.</p> <p>Il gestore investe in titoli denominati in EUR e/o in USD e/o in GBP e/o in NOK e/o in CHF e/o in SEK e/o in CAD e/o in DKK. Nella misura in cui i titoli non siano denominati in euro, il gestore coprirà sistematicamente il rischio di cambio. Potrebbe sussistere comunque un rischio valutario residuo dovuto a una copertura non perfetta.</p> <p>Onde evitare situazioni di default, la selezione dei titoli si basa su un processo incentrato sulla posizione finanziaria, sulla struttura del debito e sulla tabella di finanziamento degli emittenti. Inoltre, sono favoriti gli emittenti che beneficiano dell'aspettativa di un tasso di recupero elevato e le emissioni leggermente subordinate.</p> <p>Il fondo può investire entro il limite del 10% in quote o azioni di OICVM di diritto francese o europeo conformi alla direttiva 2009/65/CE. Tenendo conto della strategia di investimento attuata, il profilo di rischio del fondo è fortemente legato ad una selezione di titoli speculativi che può arrivare fino al 100% del patrimonio, con conseguente rischio di default. In via eccezionale e temporanea, in caso di riscatti importanti, il gestore può prendere prestiti di liquidità fino a un</p>
---------------------------------	---	--

	<p>tabella di finanziamento degli emittenti. Inoltre, sono favoriti gli emittenti che beneficiano di un tasso di recupero elevato e le emissioni leggermente subordinate.</p> <p>Il FCI può investire entro il limite del 10% in quote o azioni di OICVM di diritto francese o europeo conformi alla direttiva 2009/65/CE.</p> <p>Tenendo conto della strategia di investimento attuata, il profilo di rischio del fondo è fortemente legato ad una selezione di titoli speculativi che può arrivare fino al 100% del patrimonio, con conseguente rischio di default. Il profilo di rischio del fondo varia nel tempo; l'esposizione ai diversi fattori di rischio diminuisce man mano che si avvicina la scadenza del periodo di investimento.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, in caso di riscatti importanti, il gestore può prendere prestiti di liquidità fino a un limite del 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il FCI utilizzerà strumenti derivati di preferenza sui mercati a termine organizzati, ma si riserva la possibilità di concludere contratti over-the-counter se questi permettono un migliore adattamento all'obiettivo di gestione o hanno un costo di negoziazione inferiore. Il FCI si riserva la possibilità di intervenire su tutti i mercati a termine europei e internazionali.</p> <p>Il gestore può utilizzare strumenti finanziari forward quali future, forward, opzioni, swap su tassi d'interesse, currency swap, forward currency swap, Credit Default Swap (CDS su un unico sottostante e CDS su indice), Non Deliverable Forward.</p> <p>Interviene principalmente con finalità di copertura e/o di esposizione ai mercati a termine dei tassi d'interesse e/o creditizi e per finalità di copertura sui mercati dei cambi a termine.</p> <p>Il fondo potrà avvalersi di Total Return Swap (TRS) fino a un massimo del 25% del patrimonio netto. La proporzione attesa di attivi in gestione assoggettabili a TRS potrà rappresentare il 10% del patrimonio. Le attività sottostanti ai TRS potranno essere indici di credito.</p> <p>L'esposizione massima del FCI agli strumenti derivati non supera il 100% del patrimonio netto.</p> <p>All'approssimarsi della scadenza del fondo, la società di gestione opererà, a seconda delle condizioni di mercato che prevarranno al momento, o per il rinnovo della strategia di investimento, o per la fusione con un altro OICR, o per la liquidazione del fondo, subordinatamente all'autorizzazione dell'AMF.</p>	<p>limite del 10% del patrimonio netto. Il fondo utilizzerà strumenti derivati di preferenza sui mercati a termine organizzati, ma si riserva la possibilità di concludere contratti over-the-counter se questi permettono un migliore adattamento all'obiettivo di gestione o hanno un costo di negoziazione inferiore. Il fondo si riserva la possibilità d'intervenire su tutti i mercati a termine europei e internazionali. Il gestore può utilizzare strumenti finanziari forward quali future, forward, opzioni, swap su tassi d'interesse, currency swap, forward currency swap, Credit Default Swap (CDS su un solo sottostante e CDS su indice), Non Deliverable Forward. Interviene principalmente con finalità di copertura e/o di esposizione ai mercati a termine dei tassi d'interesse e/o creditizi e per finalità di copertura sui mercati dei cambi a termine. Il fondo potrà avvalersi di Total Return Swap (TRS) fino a un massimo del 25% del patrimonio netto. La proporzione attesa di attivi in gestione assoggettabili a TRS potrà rappresentare il 5% del patrimonio. Le attività sottostanti ai TRS possono essere obbligazioni societarie e obbligazioni sovrane emergenti.</p> <p>L'esposizione massima del fondo agli strumenti derivati non supera il 100% del patrimonio netto, senza ricercare una sovraesposizione. All'approssimarsi della scadenza del fondo, la società di gestione opererà, a seconda delle condizioni di mercato che prevarranno al momento, o per il rinnovo della strategia di investimento, o per la fusione con un altro OICR, o per la liquidazione del fondo, subordinatamente all'approvazione dell'AMF.</p>
<p>Attività utilizzate (esclusi derivati)</p>	<p>2- Attività (esclusi derivati integrati)</p> <p>Allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione, il FCI potrà ricorrere a vari tipi di attività:</p> <p>a) Azioni:</p> <p>L'esposizione al rischio azionario esiste solo indirettamente, grazie alla detenzione di obbligazioni convertibili; il fondo può essere esposto ad azioni, di tutte le capitalizzazioni e di tutti i settori economici, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto.</p> <p>b) Titoli di credito e strumenti di tassi di interesse: i. Titoli di credito negoziabili: sì</p>	<p>Allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione, il fondo potrà ricorrere a vari tipi di attività:</p> <p>a) Azioni: sì</p> <p>Il fondo non può acquistare direttamente azioni ma può essere esposto indirettamente al rischio azionario attraverso la detenzione di obbligazioni convertibili fino ad un massimo del 10% ed essere investito direttamente in azioni fino al limite del 5% del patrimonio netto solo in caso di ristrutturazione di un'obbligazione, standard o convertibile, da parte dell'emittente.</p> <p>Le azioni avranno le caratteristiche seguenti:</p> <p>- qualsiasi capitalizzazione</p>

	<p>ii. Obbligazioni (tasso fisso, tasso variabile, indicizzate): sì</p> <p>iii. Buoni del Tesoro: sì</p> <p>iv. Titoli negoziabili a breve termine: che presentano le caratteristiche seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tutti i settori economici - i titoli selezionati saranno investiti indifferentemente nel settore pubblico e/o privato. <p>c) OICVM: Il fondo può investire entro il limite del 10% in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero conformi alla direttiva 2009/65/CE. Tali OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione o da una società ad essa collegata.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - tutti i settori economici - denominati in euro o in USD, GBP, NOK, CHF, SEK, CAD, DKK - qualsiasi zona geografica <p>b) Titolo di credito e strumenti del mercato monetario: sì</p> <p>i. Titoli di credito negoziabili: sì</p> <p>ii. Obbligazioni (tasso fisso, tasso variabile, indicizzate): sì</p> <p>iii. Buoni del Tesoro: sì</p> <p>iv. Titoli negoziabili a breve termine: sì con le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tutti i settori economici - i titoli selezionati saranno investiti indifferentemente nel settore pubblico e/o privato. <p>c) OICVM: Il fondo può investire entro il limite del 10% in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero conformi alla direttiva 2009/65/CE. Tali OICVM potranno essere gestiti dalla società di gestione del fondo o da una società ad essa collegata.</p>
Scadenza	La strategia di investimento consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio di obbligazioni con scadenza pari o inferiore al 31/12/2022.	Il fondo può investire in titoli con scadenza fino al 31 dicembre 2029
Intervallo di sensibilità ai tassi di interesse	da 8 a 0 (decrescente nel tempo)	da 9 a 0, decrescente nel tempo
Area geografica degli emittenti dei titoli a cui è esposto il fondo	Paesi OCSE (qualsiasi zona): 0 - 100% Paesi non OCSE (paesi emergenti): 0 - 100%	Emittenti pubblici e privati dei paesi OCSE (qualsiasi zona): 0 - 100% ; Emittenti pubblici non OCSE (emergenti): 0 -100%; Emittenti privati non OCSE (emergenti) 0-50%
Rating	Il fondo investe fino al 100% in emissioni con rating Investment Grade (rating superiore o uguale a BBB- da Standard & Poors o Baa3 da Moody's) e/o di carattere speculativo (rating inferiore a BBB- o Baa3).	Il fondo investe fino al 100% in emissioni Investment Grade (rating superiore o pari a BBB- (Standard&Poors) o Baa3 (Moody's), o equivalente secondo l'analisi della società di gestione), e/o in emissioni High Yield (di carattere speculativo) (cioè dal rating inferiore a BBB- o Baa3, o equivalente secondo l'analisi della società di gestione). Non è consentito l'investimento in titoli privi di rating.
SRRI (Indicatore rendimento/rischio)	4	3
Rischi principali	<p>Rischio di perdita di capitale:</p> <p>Rischio discrezionale:</p> <p>Rischio di tasso d'interesse:</p> <p>Rischio di credito connesso agli emittenti di titoli di debito:</p> <p>Rischio di default connesso agli emittenti di titoli di debito:</p> <p>Rischio legato agli investimenti in titoli "high yield" detti "speculativi" Rischio legato agli investimenti in paesi non OCSE (paesi emergenti)</p>	<p>Rischio di perdita di capitale:</p> <p>Rischio discrezionale:</p> <p>Rischio di tasso d'interesse:</p> <p>Rischio di credito connesso agli emittenti dei titoli di credito:</p> <p>Rischio di default connesso agli emittenti dei titoli di credito:</p> <p>Rischio associato agli investimenti in titoli "high yield" noti come "speculativi":</p> <p>Rischio associato agli investimenti in paesi emergenti:</p>

	<p>Rischio di controparte: Rischio azionario associato alla detenzione di obbligazioni convertibili: Rischio di cambio: Rischio correlato agli impatti di tecniche come quelle legate ai prodotti derivati: Rischio di potenziali conflitti d'interesse:</p>	<p>Rischio azionario associato alla detenzione di obbligazioni convertibili: Rischio di controparte: Rischio associato a titoli di credito subordinati: Rischio associato alle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli, ai contratti di total return swap (TRS) e alla gestione delle garanzie finanziarie: Rischio di cambio: Rischio correlato agli impatti di tecniche come quelle legate ai prodotti derivati: Rischio di potenziali conflitti d'interesse: Rischio giuridico:</p>
Rischi significativi non considerati dall'SRRI	<p>Rischio correlato agli impatti di tecniche come quelle legate ai prodotti derivati: Rischio di credito: Rischio di controparte:</p>	<p>Rischio di credito: Rischio di controparte: Risque de Liquidité</p>
Commissione di sottoscrizione massima	<p>Quota I: 3,00% massimo* Quota I D EUR: 3,00% massimo* Quota T D EUR: Non previsto* D USD H: 3,00% massimo* IC USD H: 3,00% massimo* IC CHF H: 3,00% massimo* Quota R: 3,00% massimo Quota T C EUR: Non previsto* Quota D: 3,00% massimo Quota T C USD H: Non previsto*</p>	<p>azione I C CHF H: 3,00% massimo* azione I C EUR: 3,00% massimo** azione B: Non previsto azione T D EUR: 3,00% massimo* azione R C CHF H: 3,00% massimo* azione I D EUR: 3,00% massimo** azione T C EUR: 3,00% massimo* azione R C USD H: 3,00% massimo* azione T D USD H: 3,00% massimo* azione R D USD H: 3,00% massimo* azione D B EUR: 3,00% massimo* azione I C USD H: 3,00% massimo* azione R D EUR: 3,00% massimo azione R C EUR: 3,00% massimo</p>
Spese di gestione finanziaria	<p>Quote R e D: 1.051% imposte comprese Tasso massimo Quota D USD H* : 0,940% imposte comprese Tasso massimo Quota I* e T*: 0,540% imposte comprese Tasso massimo</p>	<p>Azioni R e D-B*: Massimo 1,051% imposte comprese Azioni I** e T* : Massimo 0,59% imposte comprese Azione B* : Massimo 1,69% imposte comprese</p>
Spese amministrative esterne alla società di gestione	<p>Quote I*, D USD H* e T*: 0.06% imposte comprese Tasso massimo Quote R: Tasso massimo 0.07% imposte comprese Quote D: Massimo 0.12% imposte comprese</p>	<p>Tutte le azioni: Tasso massimo 0,06% imposte comprese</p>
Commissioni di movimentazione	<p>Azioni: 0,40% (con un minimo di 120€) Obbligazioni convertibili < 5 anni: 0.06% Obbligazioni convertibili > 5 anni: 0.24%</p>	<p>Azioni: 0,10% (con un minimo di 120€) Obbligazioni convertibili: 0,05% (con un minimo di 100€) Altre obbligazioni: 0,035% (con un minimo di 100€)</p>

	<p>Altre obbligazioni: 0,024% (con un minimo di 100€) Strumenti monetari: 0,012% (con un minimo di 100€) Swap: 300€ Cambio a termine: 150€ Cambio a pronti: 50€ OICVM: 15€ Future: 6€ / Opzioni: 2.5€</p>	<p>Strumenti monetari: 0,0120% (con un minimo di 100€) Swap: 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€) Cambio a termine: 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€) Cambio a pronti: 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€) OIC: 15€ Future: 1€ Opzioni: 1€</p>
Commissione di sovraperformance	non prevista	non prevista
Spese correnti	<p>Quota I: 0,67%* Quota I D EUR: 0,67%* Quota T D EUR: 0,67%* D USD H: 1,07%* IC USD H: 0,67%* IC CHF H: 0,67%* Quota R: 1,16% Quota T C EUR: 0,67%* Quota D: 1,13% Quota T C USD H: 0,68%*</p>	<p>azione I C CHF H: 1,11%* azione I C EUR: 1,11%** azione B: 2,21% azione T D EUR: 1,11%* azione R C CHF H: 1,58%* azione I D EUR: 1,11%** azione T C EUR: 1,11%* azione R C USD H: 1,58%* azione T D USD H: 1,11 %* azione R D USD H: 1,58%* azione D B EUR: 1,58%* azione I C USD H: 1,11%* azione R D EUR: 1,58% azione R C EUR: 1,58%</p>

**Questa classe di quota non è offerta in Italia.*

***Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.*

APPENDICE 2

Calcolo della parità di fusione

Calendario delle operazioni:

- Sospensione delle sottoscrizioni e dei rimborsi di quote del Fondo incorporato dal 31 agosto 2021 alle 11:00 e fino al giorno dell'operazione;
- Data dei valori patrimoniali netti per la determinazione delle parità di cambio il 2 settembre 2021;
- Completamento dell'operazione di fusione-assorbimento: 3 settembre

Lei ha la possibilità di riscattare le Sue quote del Fondo incorporato fino al 31 agosto 2021 prima delle 11:00.

Il numero di categorie di azioni denominate in euro dell'OIC Incorporante da allocare sarà determinato, sotto il controllo dei revisori, secondo il seguente calcolo:

	Numero di quote del FCI		Valore patrimoniale netto del FCI
Numero di quote del FCI La Française Rendement Global 2028	La Française Rendement Global 2022	x	La Française Rendement Global 2022
=	Valore patrimoniale netto della quota del FCI La Française Rendement Global 2028		

Le categorie di azioni dell'OIC Incorporante sono decimate in millesimi di quota.

Lo scambio di quote può (eventualmente) essere accompagnato da un pagamento in contanti.

I detentori di quote del Fondo incorporato che, tenendo conto della parità di cambio, non avranno diritto a un numero intero di azioni o di frazioni di azioni dell'OIC Incorporante, per un mese possono ottenere il rimborso dell'importo frazionario o pagare in contanti l'importo aggiuntivo necessario per l'assegnazione di un'azione intera dell'OIC Incorporante.

**Questa classe di quota non è offerta in Italia.*

***Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.*

A titolo di stima, al 5 maggio 2021, il valore patrimoniale netto della quota I del Fondo Incorporato e dell'azione IC dell'OIC Incorporante è stato valutato sui seguenti attivi rispettivi:

	Fondo incorporato	OIC Incorporante
	Quota I (FR0012020659)*	Azione I C EUR (FR0013439478)**
Patrimonio netto totale	14 577 355,3	3 267 812,19
Numero totale di quote	11 969.353	3 021,304
Valore patrimoniale netto	1 217,89	1 081,59

**Questa classe di quota non è offerta in Italia.*

***Classe di azioni la cui offerta è riservata ad investitori qualificati.*

Calcolo della parità di cambio al 5 maggio 2021:

Parità di cambio:

NAV del FCI Incorporato / NAV del FCI Incorporante - Quota I del Fondo Incorporato / Azione IC EUR** dell'OIC Incorporante

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

Essendo le azioni dell'OIC Incorporante decimate in millesimi di azioni, avrebbe quindi ottenuto 1,126 azioni dell'OIC Incorporante contro rispettivamente 1 quota del Fondo Incorporato ed un saldo di due (2) centesimi di euro (0,02).

APPENDICE 3: Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile è quello in vigore alla data della presente comunicazione.

Le persone giuridiche e fisiche che detengono quote del Fondo incorporato sono soggette alle seguenti disposizioni fiscali (subordinatamente a eventuali modifiche della normativa fiscale):

- Investitori che sono persone fisiche residenti fiscalmente in Francia: sospensione d'imposta (articolo 150-O B del Code Général des Impôts e l'istruzione fiscale pubblicata nel BOFiP con il riferimento BOI-RPPM-PVBMI-30-10-20 e ss. nella sua versione in vigore il 20 dicembre 2019), purché il saldo sia inferiore al 10 % del valore nominale dei titoli ricevuti. La quota di plusvalenza posta in sospensione d'imposta corrispondente al saldo è invece immediatamente tassata.

Il risultato dello scambio dei titoli (ad esclusione della quota di plusvalenza corrispondente al saldo) non è considerato ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito dell'anno della fusione, bensì ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito dell'anno della cessione dei titoli dell'OIC ricevuti in cambio.

Al momento della cessione o del successivo rimborso delle quote dell'OIC ricevute in cambio, la plusvalenza è calcolata a partire dal prezzo di acquisto delle quote dell'OIC consegnate allo scambio, eventualmente corretto dall'importo del saldo non ancora tassato al momento della fusione (cioè nel caso in cui la plusvalenza in sospensione sia inferiore al saldo).

Il guadagno è soggetto all'imposta sul reddito e ai contributi sociali nella categoria delle plusvalenze o minusvalenze da cessione di titoli mobiliari e diritti sociali.

— Investitori che sono **persone giuridiche soggette all'imposta sulle società e domiciliate in Francia** ai fini fiscali: La sospensione di imposta è applicabile ai sensi dell'articolo 38-5 bis del Code Général des Impôts e dell'istruzione fiscale pubblicata nel BOFiP con il riferimento BOI-BIC-PVMV-30-30-70 nella sua versione in vigore dal 25 marzo 2014 , ma è subordinata alla condizione che il saldo non ecceda il 10% del valore nominale dei titoli assegnati, né l'importo della plusvalenza realizzata. Tuttavia, l'utile realizzato alla fusione è compreso, fino all'importo del saldo incassato, nell'utile dell'esercizio in cui avviene la fusione.

In caso di applicazione della sospensione di imposta, il risultato dello scambio dei titoli non sarà incluso nel risultato imponibile dell'esercizio della fusione, bensì nel risultato dell'esercizio della cessione dei titoli dell'OIC ricevuti in cambio. In compenso, la porzione della plusvalenza corrispondente al conguaglio diverrà immediatamente imponibile.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 209 OA del Code Général des Impôts, l'imposizione degli scarti di valutazione dei titoli di OIC constatati dal 1° luglio 1992 ridurrà la portata pratica di tale sospensione, nel senso che gli scarti di valutazione già assoggettati a imposta comprendono una parte o la totalità della plusvalenza di scambio risultante

dalla fusione (questa regola non si applica alle società di assicurazioni che esercitano in via prevalente operazioni di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione).

- **Investitori che sono imprese individuali:** sospensione o dilazione d'imposta

In linea di principio le imprese individuali sono trattate come persone fisiche (sospensione d'imposta), salvo esplicita decisione di gestione da parte dell'imprenditore di iscrivere i titoli nel proprio patrimonio professionale.

— **Investitori che sono organismi senza scopo di lucro:**

Non sono soggetti ad alcuna imposizione con riferimento alla presente operazione di fusione (articolo 206-5 del Code Général des Impôts).

— **Investitori non residenti:**

Non sono soggetti ad alcuna imposizione in Francia con riferimento alla presente operazione di fusione (articolo 244 bis C del Code Général des Impôts).