

Brief aan de aandeelhouders

Parijs, 1 oktober 2021

Betreft: wijziging van het subfonds La Française Global Floating Rates van de SICAV naar Frans recht (bevek) La Française

Geachte mevrouw, geachte heer,

U bent houder van een of meer deelbewijzen van het subfonds **La Française Global Floating Rates** en wij bedanken u voor het vertrouwen dat u in ons stelt.

Wat verandert er aan uw subfonds?

De beheermaatschappij heeft beslist om de reglementaire documentatie van het subfonds **La Française Global Floating Rates** (hierna het 'Subfonds') te wijzigen in die zin dat er bij de selectie van emittenten rekening wordt gehouden met ecologische, maatschappelijke en governancegerelateerde criteria ('ESG'-criteria).

Het Subfonds wordt voortaan geklasseerd als een artikel 9-product overeenkomstig de SFDR-verordening (producten met een duurzame beleggingsdoelstelling) en als categorie 1 overeenkomstig instructie 2020-03 van de Autorité des marchés financiers (producten die de ESG-benadering in hoge mate integreren).

De naam van het Subfonds wordt eveneens gewijzigd en heet voortaan: **La Française Carbon Impact Floating Rates**.

Het Subfonds kan nu ook beleggen in opties (derivaten) en in groene obligaties (green bonds).

Bovendien werden een duurzaamheidsrisico en een ESG-beleggingsrisico toegevoegd in het prospectus van uw gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Deze wijzigingen vereisen geen goedkeuring van de Autorité des marchés financiers en zullen ingaan op 6 oktober 2021.

De betrokken rubrieken en de aard van de wijzigingen staan vermeld in bijlage 1 bij deze brief.

Als u de voorwaarden accepteert, hoeft u niets te doen. Stemt u niet in met de wijzigingen, dan hebt u de mogelijkheid om uw aandelen kosteloos terug te kopen (m.u.v. eventuele heffingen). Het Subfonds brengt geen inkoopvergoeding in rekening.

Une société du Groupe La Française

www.la-francaise.com

La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA : FR 18 314 024 019
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org

Wat is het effect van deze wijziging(en) op het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

- **Wijziging van het risico-rendementsprofiel:** neen
- **Verhoging van het risicoprofiel:** neen
- **Potentiële verhoging van de kosten:** neen
- **Mate van verandering in het risico-rendementsprofiel:** significant



Wat zijn de belangrijkste verschillen tussen het Subfonds waarin u momenteel aandelen bezit en het toekomstige Subfonds na de wijzigingen?

	Vóór	Na
Wettelijke regeling en beleggingsbeleid		
Aandacht voor niet-financiële criteria in de beheersmethode (zie details in bijlage 1)	Neen	Ja

Wat in geen geval 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).

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 op elk moment uitstappen zonder kosten(m.u.v. eventuele heffingen). Het Subfonds brengt geen terugkoopvergoeding in rekening;
- U wenst meer informatie: gelieve contact op te nemen met uw adviseur of tussenpersoon.

De KIID's en het prospectus van het Subfonds zijn beschikbaar op de website: www.fundinfo.com of bij LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT, Département Marketing, 128 boulevard Raspail, 75006 PARIJS, of via een e-mail naar het volgende adres: contact-valeursmobilières@la-francaise.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.

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

Hoogachtend,

Jean-Luc HIVERT

Voorzitter

La Française Asset Management

BIJLAGE 1

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

	<u>Vóór wijziging</u>	<u>Na wijziging</u>
Naam van het Subfonds	La Française Global Floating Rates	La Française Carbon Impact Floating Rates
Beheerdoelstelling	<p>Het Subfonds heeft tot doel om gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van twee jaar een hoger nettorendement te behalen dan dat van:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 115 basispunten voor R O- en R-aandelen o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 150 basispunten voor C O- en I-aandelen o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 163 basispunten voor S O- en S-aandelen 	<p>Het Subfonds heeft tot doel om gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van twee jaar een hoger nettorendement te behalen dan dat van:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 115 basispunten voor R O- en R-aandelen o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 150 basispunten voor C O- en I-aandelen o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 163 basispunten voor S O- en S-aandelen <p>door te beleggen in een emittentenportefeuille die vooraf is gescreend overeenkomstig de ESG-criteria en die is geanalyseerd in het kader van hun compatibiliteit met de energietransitie overeenkomstig een door de beheermaatschappij gedefinieerde methodologie. Bovendien verbindt het Subfonds zich ertoe om een gewogen gemiddelde van de broeikasgasemissies van de portefeuille per geïnvesteerde euro (scopes 1 en 2) te hebben dat ten minste 50% lager is dan dat van de samengestelde referentie-indicator. 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index + 50% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index. Deze broeikasgasreductiedoelstelling zal permanent zijn en te allen tijde worden nageleefd.</p>
Beleggingsstrategie	<p>1. Gebruikte strategie</p> <p>Het fonds streeft ernaar de kredietrisicopremie op te vangen en tegelijkertijd de gevoeligheid voor het renterisico te minimaliseren door te beleggen in schuldinstrumenten met variabele of vaste gevariabiliseerde rente (schuldinstrumenten met vaste rente geswapt in variabele rente). De Beleggingsbeheerder hanteert kwalitatieve en kwantitatieve criteria voor de geografische allocatie.</p> <p>Meer in het bijzonder belegt het fonds in verhandelbare schuldbewijzen met vaste of vlottende rente, depositocertificaten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een emittent uit een lidstaat van de eurozone of de OESO.</p> <p>Het fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in particuliere schuld en/of in effecten die zijn uitgegeven door overheden of soortgelijke instanties (semioverheidsinstanties, gegarandeerde effecten, supranationaal) met vaste of vlottende rente.</p> <p>Het fonds kan beleggen in effecten 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) of 'High Yield'-rating (tussen BB+ en B- volgens Standard & Poor's</p>	<p>1. Gebruikte strategie</p> <p>Het Subfonds streeft ernaar de kredietrisicopremie op te vangen en tegelijkertijd de gevoeligheid voor het renterisico te minimaliseren door te beleggen in schuldinstrumenten met variabele of vaste gevariabiliseerde rente (schuldinstrumenten met vaste rente geswapt in variabele rente). De Beleggingsbeheerder hanteert kwalitatieve en kwantitatieve criteria voor de geografische allocatie.</p> <p>Het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds is samengesteld uit uitgiftes van openbare emittenten die lid zijn van de OESO en particuliere emittenten die deel uitmaken van de Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index en de ICE BofAML BB-B Global High Yield Index, van emittenten die niet tot deze index behoren maar in de portefeuille zijn belegd, die beantwoorden aan de hierna beschreven beleggingscriteria van het Subfonds en die worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna het 'ESG Research Team' genoemd) van de entiteit 'La Française Group UK Limited' die deel uitmaakt van de groep La Française. Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.</p>

Une société du Groupe La Française

www.la-francaise.com

La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA: FR 18 314 024 019

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org

of tussen Ba1 en B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). 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.

Het fonds kan beleggen in of blootstelling hebben aan de volgende beleggingen tot het aangegeven percentage van het nettovermogen:

- Effecten met Investment Grade-rating: 100%
- Effecten met High Yield-rating: 50%
- Effecten zonder rating: 20%
- Eeuwigdurende obligaties (inclusief CoCo's - Contingent Convertible Bonds): 10%
- Andere icbe's/icb's: 10%

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 0,5
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Landen eurozone en OESO: 0-100%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd	alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutapositities.

'CoCo's' zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze voorwaardelijk converteerbare obligaties zullen vanwege hun aanzienlijke rendement in de context van fondsbeheer worden gezocht. Deze vergoeding compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of een minderwaarde kunnen lijden in geval van activering van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling (overschrijding van een kapitaaldrempel vooraf bepaald in het uitgifteprospectus van een achtergestelde obligatielening).

In het geval van een verlaging van de rating van een emittent van een effect dat zich al in de portefeuille bevindt en die leidt tot een overschrijding van de toegestane limieten, gaat de Beleggingsbeheerder zo snel mogelijk over tot verkoop van dat actief, met inachtneming van het belang van de aandeelhouders.

De beheerder belegt in effecten die luiden in euro en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Aangezien die dekking niet perfect is, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.

Hiervoor doet de beheermaatschappij een beroep op het onderzoekscentrum 'La Française Sustainable Investment Research' (hierna het 'ESG Research Team') van de entiteit 'La Française Group UK Limited' dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen. Deze entiteit behoort tot de groep La Française.

Het beleggingsproces is dus gebaseerd op een tweeledige aanpak van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en het thema en omvat de volgende stappen:

Stap 1: Kwantitatieve screening - Selectiviteitsbenadering

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van prestatie-indicatoren;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van gewingen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit, afvalbeheer enz.
- Op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van prestatie-indicatoren;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke gewingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van het proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt de beleggingsmogelijkheden of, omgekeerd, de niet-financiële risico's.

	<p>Het fonds mag maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Er wordt een beroep op gedaan in het kader van het beheer van de kasmiddelen.</p> <p>Het fonds mag ook beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands. futures, swaps, asset swaps, cross-currency swaps, perfect swaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (single name of op indexen) en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.</p> <p>Het fonds kan ook 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 bedrijfsobligaties en staatsobligaties zijn.</p> <p>Bovendien kan het fonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstrekte effectenleningen).</p>	<p>Het aandeel emittenten dat volgens deze ESG-criteria wordt geanalyseerd in de portefeuille, is groter dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het fonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van 'solidaire activa').</p> <p>In deze eerste stap van de analyse worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten.</p> <p>Emittenten die worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op www.la-francaise.com), worden zo automatisch opzijgeschoven.</p> <p>Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-scoredrempel waaronder het Subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.</p> <p>De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan de volgende beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.</p> <p>Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, www.la-francaise.com.</p> <p><u>Stap 2: Koolstof- en financiële analyse</u></p> <p>In de tweede stap van het beleggingsproces wordt een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven.</p> <p>Na het universum te hebben verkleind op basis van een kredietanalyse, wordt een zogenoemde koolstofanalyse uitgevoerd op basis van analysecriteria die betrekking hebben op klimaatverandering.</p> <p>Deze criteria bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies)).</p>
--	---	---

		<p>Merk op dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 die hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de strategie geïmplementeerd door het bedrijf om bij te dragen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG Research Team zijn verkregen van gespecialiseerde gegevensaanbieders (bijvoorbeeld de door CDP verzamelde koolstofgegevens van bedrijven). Na deze analyse wordt een score voor koolstofimpact toegekend.</p> <p>Voor emittenten in de koolstofarme financiële sector (koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als koolstofemissies gedeeld door bedrijfswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende koolstofimpactscore.</p> <p>Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals sectoren die aan elektriciteitsopwekking en - distributie doen, de aardolie sector, de automobielenindustrie en de grondstoffenindustrie, wordt naast de toegekende koolstofimpactscore een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we vergelijken met de decarboniseringstrajecten van de sector (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen de ESG-analisten en het managementteam inschatten in welke mate het bedrijf in staat is om zijn doelstellingen op het vlak van decarbonisering te halen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector van de nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO₂eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt ten opzichte van de huidige capaciteit.</p> <p>Bedrijven uit de verschillende sectoren worden vervolgens, volgens de methodologie van de beheermaatschappij en met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, gerangschikt onder een van de volgende categorieën: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het decarboniseringstraject van de sector, iii) in transitie maar meer ambitie vereist (waarbij de beheermaatschappij geen actieve rol speelt) en iv) achterblijvers op grond van de toegewezen koolstofimpactscore. Er wordt niet belegd in bedrijven die als achterblijvers worden aangemerkt.</p> <p>Deze kwalificatie vloeit voor sommige bedrijven voort uit een kwantitatief en kwalitatief analyseproces en uit een jaarlijkse beoordeling van de dossiers door het management en het ESG Research Team. De dossiers worden ook beoordeeld wanneer de strategie van het bedrijf wordt bijgewerkt of er een belangrijke wijziging optreedt, om zo de belegging opnieuw te analyseren. Als een bedrijf tijdens een beoordeling als achterblijver wordt gekwalificeerd, draagt de beheermaatschappij de effecten binnen een redelijke termijn</p>
--	--	---

		<p>over, ongeacht het prijsniveau van het effect op het tijdstip van de overdracht. Deze overdracht kan gevolgen hebben voor de financiële prestaties van het Subfonds.</p> <p>Het Subfonds kan ook beleggen in instrumenten voor duurzame financiering die bestaan uit de volgende categorieën:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Groene obligaties (green bonds); - Duurzame obligaties (sustainability bonds); - Sociale-impactobligaties (social bonds); - Schuldbewijzen gekoppeld aan een prestatie met betrekking tot een of meer doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling (sustainability-linked bonds). <p>Door te beleggen in groene obligaties (green bonds) is het mogelijk de impact te meten van de gefinancierde groene projecten (omgezet in vermeden emissie bij een vergelijkbare productiehoeveelheid).</p> <p>Het aandeel groene obligaties in het Subfonds kan variëren en is niet beperkt. Het is afhankelijk van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito.</p> <p>De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en bovenop de hierboven beschreven stappen, namelijk:</p> <p>1. Naleving van de vier pijlers van de 'Green Bond Principles' (GBP)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Besteding van de middelen: de middelen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en, zodra deze van kracht is, overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie; • Proces voor projectevaluatie en -selectie: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van milieudoelstellingen en impactmaatregelen in verband met deze projecten. • Beheer van de aangetrokken middelen: details van de per project toegewezen middelen, vermogen om de bestede middelen te traceren met een rigoureu proces. • Transparantie en reporting: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de middelen (toegewezen middelen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen). <p>2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie</p> <ul style="list-style-type: none"> • Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent
--	--	--

		<p>3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent. Bovendien verzamelt en meet een externe dienstverlener de vermeden uitstoot voor projecten die met de groene obligatie worden gefinancierd. <p>Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van financiële en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.</p> <p>Stap 3: Meten van de koolstofvoetafdruk</p> <p>De doelstelling om de koolstofvoetafdruk van de portefeuille met ten minste 50% te verminderen in vergelijking met de samengestelde koolstofreferentie wordt als volgt gemonitord:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Koolstofemissies in ton CO₂-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3-gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). <p>Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database, en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.</p> <p>Het Subfonds streeft dus naar duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenaamde Sustainable Finance Disclosure Resolution (SFDR).</p> <p>Het Subfonds belegt in verhandelbare schuldbewijzen met vaste of vlottende rente, depositocertificaten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een emittent uit een lidstaat van de eurozone of de OESO. Het Subfonds moet de belegging als volgt spreiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • tot 100% van het nettovermogen in particuliere schuld • tot 50% van het vermogen in effecten die zijn uitgegeven door overheden of soortgelijke instanties (semioverheidsinstanties, gegarandeerde effecten, supranationaal) tegen een vaste, variabele of gevariabiliseerde rentevoet. <p>Het Subfonds kan beleggen in effecten 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) of 'High Yield'-rating (tussen BB+ en B- volgens Standard & Poor's of tussen Ba1 en B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de</p>
--	--	---

analyse van de beheermaatschappij). 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.

Het Subfonds kan beleggen in of blootstelling hebben aan de volgende beleggingen tot het aangegeven percentage van het nettovermogen:

- Effecten met Investment Grade-rating: 100%
- Effecten met High Yield-rating: 50%
- Effecten zonder rating: 20%
- Eeuwigdurende obligaties (inclusief CoCo's - Contingent Convertible Bonds): 10%
- Andere icbe's/icb's: 10%

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het Subfonds wordt beheerd	tussen 0 en 0,5
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het Subfonds is blootgesteld	Landen eurozone en OESO: 0-100%
Uitdrukkingsvaluta's van de effecten waarin het Subfonds is belegd	alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het Subfonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.

'CoCo's' zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit Subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze vergoeding compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of een minderwaarde kunnen lijden in geval van activering van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling (overschrijding van een kapitaaldrempel vooraf bepaald in het prospectus). uitgifte van een achtergestelde obligatielening).

In het geval van een verlaging van de rating van een emittent van een effect dat zich al in de portefeuille bevindt en die leidt tot een overschrijding van de toegestane limieten, gaat

		<p>de Beleggingsbeheerder zo snel mogelijk over tot verkoop van dat actief, met inachtneming van het belang van de aandeelhouders.</p> <p>De beheerder belegt in effecten die luiden in euro en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Aangezien die dekking niet perfect is, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.</p> <p>Het Subfonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Er wordt een beroep op gedaan in het kader van het beheer van de kasmiddelen.</p> <p>Het Subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (single name of op indexen) en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling (Credit Default Swaps en kredietderivaten worden uitsluitend gebruikt met het oog op dekking) met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.</p> <p>Het Subfonds kan ook een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen, uitsluitend met het oog op dekking. 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 bedrijfsobligaties en staatsobligaties zijn.</p>
<p>Derivaten</p>	<p>3. Derivaten</p> <p>Het fonds mag ook beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, asset swaps, cross-currency swaps, valutatermijncontracten, total return swaps en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.</p> <p>Aard van de markten waarop wordt belegd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gereglementeerd: ja - georganiseerd: ja - onderhands: ja <p>Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aandelen: ja - renterisico: ja 	<p>3. Derivaten</p> <p>Het fonds mag ook beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, asset swaps, cross-currency swaps, valutatermijncontracten, total return swaps en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.</p> <p>Aard van de markten waarop wordt belegd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gereglementeerd: ja - georganiseerd: ja - onderhands: ja <p>Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aandelen: ja

	<ul style="list-style-type: none"> - wisselkoersrisico: ja - kredietrisico: ja - indexen: ja <p>Aard van de interventies:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dekking: ja - blootstelling: ja - arbitrage: ja - andere: neen <p>Aard van de gebruikte instrumenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> - futures: ja - opties: neen - swaps: ja - Asset swaps: ja - Cross-currency swaps: ja - Perfect swaps: ja - valutatermijncontracten (exclusief NDF): ja - kredietderivaten: ja 	<ul style="list-style-type: none"> - renterisico: ja - wisselkoersrisico: ja - kredietrisico: ja - indexen: ja <p>Aard van de interventies:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dekking: ja - blootstelling: ja - arbitrage: neen - andere: neen <p>Aard van de gebruikte instrumenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> - futures: ja - opties: ja - swaps: ja <p>o Total Return Swaps (TRS): ja, tot 25% van de nettoactiva van het Subfonds (uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden). Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan tot 10% van het nettovermogen vertegenwoordigen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - valutatermijncontracten (exclusief NDF): ja - kredietderivaten (Credit Default Swaps - CDS): ja <p>Door de geconsolideerde blootstelling aan de rente- en kredietmarkt, met inbegrip van de blootstelling door het gebruik van afgeleide instrumenten, blijft de gevoeligheid van de portefeuille tussen 0 en 0,5.</p>
<p>Risicoprofiel</p>	<p>Risico op kapitaalverlies:</p> <p>Renterisico:</p> <p>Risico verbonden aan beleggingen in zogenaamd 'speculatieve' effecten:</p> <p>Tegenpartijrisico</p> <p>Liquiditeitsrisico</p> <p>Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten</p> <p>Risico verbonden aan bufferobligaties</p> <p>Risico verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties</p> <p>Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten</p> <p>Liquiditeitsrisico verbonden aan performance swaps (TRS)</p> <p>Valutarisico</p> <p>Discretionair risico</p> <p>Risico op belangenconflicten</p>	<p>Risico op kapitaalverlies:</p> <p><u>ESG-beleggingsrisico</u></p> <p>Het Subfonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een effect verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.</p> <p><u>Duurzaamheidsrisico:</u></p> <p>Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist</p>

		<p>zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.</p> <p>Renterisico:</p> <p>Risico verbonden aan beleggingen in zogenaamde 'speculatieve' effecten:</p> <p>Tegenpartijrisico</p> <p>Liquiditeitsrisico</p> <p>Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten</p> <p>Risico verbonden aan bufferobligaties</p> <p>Risico verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties</p> <p>Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten</p> <p>Liquiditeitsrisico verbonden aan performance swaps (TRS)</p> <p>Valutarisico</p> <p>Discretionair risico</p> <p>Risico op belangenconflicten</p>
--	--	--