

LA FRANCAISE LUX
Société Anonyme - Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 66. 785
(la "**Società**")

**AVVISO AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO MULTISTRATEGIES OBLIGATAIRE (IL
"COMPARTO")**

Lussemburgo, 26 novembre 2021

Stimato Azionista,

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") porta alla Sua conoscenza le seguenti modifiche che verranno apportate al prospetto della Società (il "**Prospetto**"):

1) Chiarimento della politica d'investimento

Il primo paragrafo della politica d'investimento del Comparto sarà chiarito al fine di includere una percentuale concreta di esposizione alle obbligazioni e reciterà quindi quanto segue:

"Il comparto investe principalmente in obbligazioni di qualsiasi qualità creditizia, comprese le obbligazioni con rating inferiore a investment grade, e in qualsiasi valuta di emittenti OCSE.

Nello specifico, il comparto investe come minimo il 75% del patrimonio netto in titoli di debito a tasso fisso o variabile o indicizzati all'inflazione e in strumenti di debito negoziabili."

Verrà inoltre chiarita la politica d'investimento in modo da ammettere la possibilità per il comparto di investire fino al 25% del suo patrimonio netto in paesi non OCSE e fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità e strumenti equivalenti.

Anche la duration modificata del Comparto è stata modificata e può ora variare da -3 a 7 (anziché da -3 a 5).

2) Modifica della strategia d'investimento

La strategia d'investimento sarà modificata come segue a partire dal 31 dicembre 2021:

"Il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di diverse strategie per raggiungere il suo obiettivo. Nello specifico queste strategie includono:

- *Una strategia direzionale corta e lunga sul reddito fisso che mira a ottimizzare la performance del portafoglio sulla base delle aspettative macroeconomiche, sui tassi di interesse e sull'inflazione*
- *Una strategia di arbitraggio che mira a ricercare il valore relativo su diverse classi di attivo obbligatorie."*

3) Uso di benchmark

Al fine di garantire il rispetto dei requisiti informativi previsti dalle Domande e risposte dell'ESMA sulla direttiva OICVM relativamente all'uso di un benchmark, alla politiche d'investimento è stato aggiunto il seguente paragrafo:

"Il comparto è gestito in modo attivo. L'indice viene utilizzato come indicatore di raffronto della performance. La strategia di gestione è discrezionale e priva di vincoli rispetto all'indice."

4) Aggiornamento delle avvertenze sui rischi

In ottemperanza alla politica di investimento già applicabile, un'avvertenza sui rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti è stata aggiunta all'elenco dei rischi generalmente associati a circostanze di mercato ordinarie. Le avvertenze sui rischi relativi agli investimenti in ABS/MBS/TBA e i titoli illiquidi sono state rimosse dall'elenco dei rischi associati a circostanze di mercato ordinarie.

5) Swing Pricing

Con la comunicazione del 14 aprile 2020, il Consiglio ha portato alla Sua conoscenza la decisione di applicare temporaneamente lo swing pricing al Comparto, alla luce delle circostanze di mercato allora prevalenti. È stato applicato un fattore di oscillazione del 2%.

Date le attuali circostanze di mercato, il Consiglio ha deciso che il fattore di oscillazione del 2% non è più richiesto.

Il Prospetto sarà comunque aggiornato al fine di mantenere la possibilità di applicare lo swing pricing. In circostanze di mercato normali, può essere applicato un fattore di oscillazione fino all'1% al fine di prevenire effetti avversi di diluizione sugli Azionisti esistenti o rimanenti e quindi di tutelare i loro interessi. Nel caso in cui in futuro fosse richiesto da circostanze di mercato eccezionali, potrà essere applicato un fattore di oscillazione più elevato. In tal caso,

ulteriori informazioni sulla soglia applicabile e sul fattore di oscillazione saranno rese disponibili sul seguente sito web: <https://www.la-francaise.com/fr-lu/nos-solutions-pour-vous/nos-produits/>

6) Aggiornamento della sezione "Derivati e tecniche"

Nella sezione "Derivati e tecniche" è stata aggiunta la possibilità per il Comparto di intraprendere operazioni di prestito titoli e assunzione di titoli in prestito. A partire dal 31 dicembre 2021, il secondo paragrafo della sezione "Derivati e tecniche" sarà formulato come segue:

"Il comparto può altresì intraprendere operazioni di prestito titoli e assunzione di titoli in prestito nonché operazioni di pronti contro termine passivi e attivi per una gestione efficiente del portafoglio (come meglio descritto nella sezione "Strumenti e tecniche che i comparti possono utilizzare"), ad esempio (ma in via non limitativa) per creare posizioni di arbitraggio concepite per approfittare delle variazioni degli spread dei tassi di interesse."

La possibilità di effettuare operazioni di prestito titoli era già prevista nella parte principale del Prospetto, alla sezione "Strumenti e tecniche che i comparti possono utilizzare". La possibilità di effettuare operazioni di assunzione di titoli in prestito è una nuova flessibilità che verrà introdotta ex novo.

Il livello previsto di esposizione alle operazioni di prestito titoli è pari al 25% delle attività del Comparto, fermo restando un massimo del 60%. Il livello previsto di esposizione alle operazioni di assunzione di titoli in prestito è pari al 5%, fermo restando un massimo del 10%.

7) Aggiornamento della politica sulla detrazione dei costi quando si effettuano operazioni di gestione efficiente del portafoglio

La sezione *"Utilizzo di derivati e tecniche di gestione efficiente del portafoglio da parte dei comparti"* è stata aggiornata con la nuova politica della società di gestione sulla detrazione dei costi quando si effettuano operazioni di gestione efficiente del portafoglio. È stato quindi inserito il seguente paragrafo:

"Per le operazioni di prestito titoli e assunzione di titoli in prestito, operazioni di pronti contro termine passivi e attivi e laddove la società di gestione agisca in qualità di gestore degli investimenti: I comparti pagano fino a 40% dei ricavi lordi generati dalle attività di prestito titoli e assunzione di titoli in prestito e dalle operazioni di pronti contro termine passivi e attivi sotto forma di costi/commissioni alla società di gestione e trattengono almeno il 60% dei ricavi lordi generati dalle attività di prestito titoli e assunzione di titoli in prestito e dalle operazioni di pronti contro termine passivi e attivi."

Si ricorda agli azionisti che, conformemente al prospetto della Società: (i) non è dovuta alcuna commissione di rimborso in caso di rimborso di azioni e (ii) che hanno il diritto di richiedere il rimborso delle loro azioni.

La versione aggiornata del prospetto informativo (che riflette anche la suddetta modifica) sarà disponibile presso la sede legale della Società non appena otterrà l'autorizzazione dell'autorità di vigilanza del Lussemburgo.

Cordiali saluti,

A nome del Consiglio di amministrazione