

LA FRANÇAISE LUX

Société Anonyme - Société d'Investissement à Capital Variable naar Luxemburgse recht
60, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg
R.C.S Luxemburg: B 66. 785
(de "Vennootschap")

**KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET SUBFONDS MULTISTRATEGIES
OBLIGATAIRES (HET "SUBFONDS")**

Luxemburg, 26 november 2021

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad**") stelt u hierbij op de hoogte van de volgende wijzigingen aan het prospectus van de Vennootschap (het "**Prospectus**"):

1) Verduidelijking van het beleggingsbeleid

In de eerste paragraaf van het beleggingsbeleid van het Subfonds wordt er vanaf nu duidelijk op een concreet percentage blootstelling aan obligaties gewezen. De passage wordt daardoor als volgt:

"Het subfonds belegt voornamelijk in obligaties van ongeacht welke kredietkwaliteit, waaronder minder dan investeringswaardige obligaties, en in elke valuta van OESO-uitgevers.

Concreet belegt het ten minste 75% van zijn nettoactiva in vast- of variabelrentend schuldpapier, inflatiegekoppelde schuldbewijzen of verhandelbare schuldinstrumenten."

In het beleggingsbeleid wordt er bovendien vanaf nu op gewezen dat het subfonds maximaal 25% van zijn nettovermogen mag beleggen in niet-OESO-landen en maximaal 20% in contant geld en equivalenten daarvan.

De gewijzigde looptijd van het Subfonds is ook bijgesteld: deze kan zich nu tussen en bandbreedte van -3 tot 7 bewegen (in plaats van tussen -3 en 5).

2) Wijziging van de beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie wordt gewijzigd, zodat hij vanaf 31 december 2021 als volgt luidt:

"De beleggingsbeheerder zet een combinatie van verschillende strategieën in om de doelstelling te realiseren. Deze strategieën zijn concreet de volgende:

- *Een directionele long-en-short-strategie voor vastrentende effecten die ernaar streeft het portefeuillerendement te optimaliseren op basis van macro-economische, rente- en inflatieverwachtingen.*
- *Een arbitragestrategie die ernaar streeft de relatieve waarde van diverse obligatiesegmenten te oogsten."*

3) Gebruik van een benchmark

Om te garanderen dat het beleggingsbeleid voldoet aan de informatieverplichtingen uit hoofde van de ESMA Q&A over de icbe-richtlijn inzake het gebruik van een benchmark, zijn de onderstaande zinnen aan het beleggingsbeleid toegevoegd:

"Het subfonds wordt actief beheerd. De index wordt gebruikt ter vergelijking van het rendement. De beheerstrategie is discretionair en niet beperkt tot de index."

4) Actualisatie van risicowaarschuwingen

In aansluiting op het huidige beleggingsbeleid wordt er in de lijst van risico's die doorgaans gepaard gaan met normale marktomstandigheden nu ook een risicowaarschuwing gegeven voor beleggingen in opkomende markten. De risicowaarschuwing voor beleggingen in ABS's/MBS's/TBA's en illiquide effecten zijn geschrapt uit de lijst van risicowaarschuwingen voor normale marktomstandigheden.

5) Swing Pricing

Op 14 april 2020 stelde de Raad u in een kennisgeving op de hoogte van haar besluit vanwege de toenmalige marktomstandigheden tijdelijk swing pricing op het Subfonds toe te passen. Er werd van een swingfactor van 2% uitgegaan.

Gezien de huidige marktomstandigheden heeft de Raad besloten dat de swingfactor van 2% niet langer nodig is.

Het Prospectus zal desondanks worden geactualiseerd om swing pricing als mogelijkheid te behouden. In normale marktomstandigheden kan er een swingfactor van maximaal 1% worden toegepast om bestaande of resterende aandeelhouders te beschermen tegen de negatieve gevolgen van verwatering, waarmee we hun belangen kunnen beschermen.

Mochten we ons er door uitzonderlijke marktomstandigheden door genoodzaakt zien, kunnen we een hogere swingfactor toepassen. Nadere informatie over de relevante drempel en de swingfactor vindt u in dat geval op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr-lu/nos-solutions-pour-vous/nos-produits/>

6) Herziening van het deel "Derivaten en technieken"

In het deel "Derivaten en technieken" wordt er nu duidelijk op gewezen dat het Subfonds effectenleningen kan uitschrijven en afsluiten. Met ingang van 31 december 2021 luidt de tweede alinea van het deel "Derivaten en technieken" als volgt:

"Het subfonds kan voor efficiënt portefeuillebeheer ook effectenleningen uitschrijven en afsluiten en gebruikmaken van repo-transacties en omgekeerde repo-transacties (zoals nader beschreven in het deel "Instrumenten en technieken die de Subfondsen mogen gebruiken"), zoals (maar niet beperkt tot) het creëren van arbitrageposities met het doel van verschillen in rentespreads te profiteren."

Elders in het Prospectus was eerder al vermeld dat het Subfonds effectenleningen mag uitschrijven, namelijk in het deel "Instrumenten en technieken die de Subfondsen mogen gebruiken". De mogelijkheid om effectenleningen af te sluiten, is een nieuwe flexibiliteit die op de ingangsdatum wordt geïntroduceerd.

De verwachte blootstelling aan uitgeschreven effectenleningen bedraagt 25% van de activa van het Subfonds, waarbij een maximum van 60% wordt gehanteerd. De verwachte blootstelling aan afgesloten effectenleningen bedraagt 5%, waarbij een maximum van 10% wordt gehanteerd.

7) Actualisering van het beleid voor de aftrek van kosten bij transacties die aangegaan worden in het kader van efficiënt portefeuillebeheer

In het deel "*Hoe de Subfondsen derivaten en efficiënte methoden van portefeuillebeheer gebruiken*" staat nu het nieuwe beleid van de beheermaatschappij voor de aftrek van kosten bij transacties die aangegaan worden in het kader van efficiënt portefeuillebeheer. Hiervoor is de volgende alinea toegevoegd:

"Voor effectenleningstransacties, repo-transacties en omgekeerde repo-transacties en waar de beheermaatschappij optreedt als beleggingsbeheerder: De subfondsen betalen maximaal 40% van de bruto-opbrengst uit effectenleningstransacties en (omgekeerde) repo-transacties als kosten c.q. vergoedingen aan de beheermaatschappij en behouden ten minste 60% van de bruto-opbrengst daaruit."

Aandeelhouders worden eraan herinnerd dat in overeenstemming met het prospectus van de Vennootschap: (i) geen terugkoopvergoeding moet worden betaald in het geval van

terugkoop van aandelen en dat (ii) zij beschikken over het recht om de terugkoop van hun aandelen te vragen.

De herziene versie van het prospectus (waarin onder meer de bovenstaande wijzigingen zijn opgenomen) is in het Frans en het Nederlands, alsook de jaar- en halfjaarlijkse verslagen in het Engels op te vragen bij de statutaire zetel van de Vennootschap zodra de Luxemburgse toezichthouder 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. op de financiële markten er zijn goedkeuring aan heeft verleend.

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.

Hoogachtend,

Namens de Raad