

**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 MULTI-ASSET INCOME (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**") e più nello specifico all'appendice relativa al Comparto:

**1) Modifica dell'obiettivo d'investimento**

A partire dal 31 dicembre 2021 (la "**Data di efficacia**"), l'obiettivo d'investimento del Comparto sarà modificato in modo da aggiungere un obiettivo d'investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (**SFDR**). L'obiettivo d'investimento reciterà quindi quanto segue:

**"Obiettivo:** *Conseguire un reddito e una crescita del capitale regolari (rendimento totale) nel medio-lungo termine investendo, con un approccio di allocazione multi-asset flessibile, in titoli precedentemente selezionati in base a criteri di investimento ambientali, sociali e di governance (ESG) con l'obiettivo di ottenere una media ponderata delle emissioni di gas serra del portafoglio per euro investito (intensità di carbonio) inferiore di almeno il 30% a quella del benchmark composito 20% MSCI World HD (rendimento totale netto) + 40% ICE Bofa Global High Yield Index + 40% JP EMBI Global Diversified Index.*

*Il comparto è gestito in modo attivo e discrezionale. L'indice è utilizzato per definire l'universo d'investimento ammissibile con l'obiettivo di ridurre l'intensità di carbonio. La strategia di gestione è priva di vincoli rispetto all'indice."*

## **2) Modifica della politica d'investimento**

La politica d'investimento del Comparto è stata modificata al fine, tra l'altro, di (i) ridurre l'esposizione alle azioni, (ii) ridurre l'esposizione a fondi di investimento immobiliare (REIT), (iii) ridurre l'esposizione netta a valute diverse dall'EUR dal 100% al 10% e (iv) contemplare la possibilità di investire in obbligazioni sostenibili.

A decorrere dalla Data di efficacia, la politica d'investimento sarà la seguente:

**"Politica d'investimento:** *Il comparto investe in titoli di Stato, obbligazioni societarie e azioni nei paesi OCSE e/o nei mercati emergenti.*

*In particolare, il comparto può investire in azioni, titoli di debito a tasso variabile o fisso e strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire fino al 100% in titoli a reddito fisso con un rating inferiore a BBB- di Standard & Poor's o considerato equivalente dal gestore degli investimenti al momento dell'acquisto, ovvero in obbligazioni prive di rating. Il comparto può investire in obbligazioni sostenibili (come green e social bond) e obbligazioni legate alla sostenibilità (SLB).*

*Il comparto può investire o essere esposto ai seguenti investimenti fino alla percentuale di patrimonio netto indicata:*

- *obbligazioni e strumenti del mercato monetario: 100%, inclusi i titoli di Stato: 50%*
- *titoli di Stato e obbligazioni societarie emesse in paesi non OCSE: 70%*
- *azioni: 50%*
- *obbligazioni convertibili: 10%*
- *obbligazioni convertibili contingenti (coco bond): 10%*
- *altri OICVM/OIC: 10%, inclusi gli OIC monetari o gli OIC con una maturità complessiva ponderata o una frequenza di rideterminazione del tasso non superiore a 12 mesi.*
- *fondi di investimento immobiliare (REIT) che, ai sensi della legge del 2010 e di regolamenti analoghi, si qualificano come valori mobiliari, azioni privilegiate immobiliari negoziate pubblicamente, titoli di debito e titoli associati ad azioni di società immobiliari: 10%.*

*[L'esposizione netta a valute diverse dall'EUR può arrivare fino al 10% del patrimonio netto.] La duration modificata del comparto può variare da 0 a 8.*

Inoltre, a decorrere dalla Data di efficacia, la sezione sui derivati e le tecniche reciterà quanto segue: *Il comparto può utilizzare derivati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.*

*Oltre ai derivati core (definiti nella sezione "Utilizzo di derivati e tecniche da parte dei comparti"), il comparto può fare ricorso a credit default swap (compresi quelli basati su indici).*

*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, ad esempio per creare posizioni di arbitraggio pensate per approfittare delle variazioni degli spread dei tassi di interesse.*

*Per ulteriori informazioni sulle tecniche di gestione efficiente del portafoglio, consultare la sezione "Utilizzo di derivati e tecniche di gestione efficiente del portafoglio da parte dei comparti".*

### **3) Uso di benchmark**

A partire dalla Data di efficacia, il Comparto utilizzerà il seguente benchmark composito per il perseguimento del proprio obiettivo extra-finanziario:

20% MSCI World HD (total net return)

40% ICE Bofa Global High Yield Index

40% JP EMBI Global Diversified Index

Il comparto è gestito in modo attivo e discrezionale. L'indice è utilizzato per definire l'universo d'investimento ammissibile con l'obiettivo di ridurre l'intensità di carbonio. La strategia di gestione è priva di vincoli rispetto all'indice.

### **4) Modifica della strategia d'investimento**

La strategia d'investimento del Comparto è stata modificata per includere un approccio sostenibile e, a decorrere dalla Data di efficacia, reciterà quanto segue:

*"Strategia e approccio sostenibile*

*Il gestore degli investimenti utilizza un processo di allocazione dinamico e flessibile tra le classi di attivo selezionate.*

*Gli universi di investimento iniziali sono costituiti come segue:*

**Per emittenti pubblici/sovrani:**

*L'universo di investimento iniziale è costituito da emittenti pubblici/sovrani (di seguito denominati "Paesi") inclusi nel JP EMBI Global Diversified Index. I paesi non inclusi nell'indice globale ma inclusi nei sottoindici regionali (ad es. Repubblica Ceca, Slovacchia, Thailandia, Macedonia, Israele) e investibili sono aggiunti all'universo di investimento iniziale.*

**Per le società:**

**Per le azioni:** *L'universo di investimento iniziale è costituito dalle Società incluse nell'MSCI World HD net total return Index (M1WDHDVD Index)*

**Per le obbligazioni societarie:** *L'universo di investimento iniziale è costituito da emittenti societari (di seguito le "Società") inclusi nell'ICE Bofa Global High Yield Index (HW00 Index)*

*Per maggiori informazioni sull'approccio sostenibile si rimanda alla sezione "Indicatori ambientali, sociali e di governance", paragrafo "Analisi dell'impatto di carbonio" a pagina 28."*

**5) Utilizzo di operazioni di prestito e assunzione di titoli in prestito**

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 nonché operazioni di pronti contro termine passivi e attivi. A partire dal 31 dicembre sarà inserito il seguente paragrafo:

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

La possibilità di effettuare operazioni di prestito titoli, pronti contro termine passivi e attivi 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%.

Si prevede che gli investimenti in operazioni di pronti contro termine passivi e attivi ammonteranno al 25% del valore patrimoniale netto del Comparto, fermo restando un massimo del 60% del valore patrimoniale netto del Comparto.

#### **6) Aggiornamento delle avvertenze sui rischi**

In ottemperanza alla politica di investimento già applicabile, le avvertenze sui rischi relative alla leva finanziaria sono state rimosse dall'elenco delle avvertenze sui rischi associate a circostanze di mercato ordinarie.

#### **7) Diminuzione del livello atteso di leva finanziaria**

A causa della diminuzione dell'uso di derivati a fini di copertura, il livello massimo lordo atteso di leva finanziaria sarà ridotto dal 500% al 100%.

#### **8) Modifica della denominazione del Comparto**

A seguito delle modifiche sopra descritte, la denominazione del comparto verrà modificata da La Française Lux – Multi Asset Income in La Française Lux – Carbon Impact Income.

#### **9) Aggiornamento del profilo dell'investitore tipo**

A partire dalla Data di efficacia, il profilo dell'investitore tipo sarà aggiornato come segue:

*"Concepito per investitori che comprendono i rischi del comparto e intendono investire per almeno 3 anni.*

*Il comparto può essere adatto a investitori che:*

- sono alla ricerca di un investimento responsabile con esposizione a un mix di attivi globali*
- sono interessati a diversificare un portafoglio di investimenti core"*

#### **10) 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 3%.

Date le attuali circostanze di mercato, il Consiglio ha deciso che il fattore di oscillazione del 3% 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/>.

#### **11) 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