

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 JKC ASIA BOND 2023 (IL "COMPARTO")

Lussemburgo, 26 novembre 2021

Stimato Azionista,

il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") informa che il prospetto informativo della Società (il "**Prospetto**") è stato aggiornato al fine di chiarire come i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) siano integrati nelle decisioni d'investimento.

1) Aggiornamento della politica d'investimento

Il primo paragrafo della politica d'investimento è stato chiarito nei seguenti termini:

"Il comparto investe principalmente in titoli di Stato e obbligazioni societarie di qualsiasi qualità creditizia dei paesi dell'Asia-Pacifico, Giappone escluso, con scadenza entro il 31 dicembre 2023. Le caratteristiche ESG (Environmental Social Governance) sono valutate e integrate nell'analisi degli investimenti target effettuata dal Gestore degli investimenti, come meglio specificato al punto "Integrazione di criteri ESG (Environmental Social and Governance)" in basso".

La descrizione della strategia d'investimento è stata chiarita come segue:

Strategia e approccio alla sostenibilità Il gestore degli investimenti utilizza un approccio long only che si basa sull'analisi economica e finanziaria globale, nonché sull'analisi dei bilanci delle società e sui fondamentali del debito sovrano. Il gestore degli investimenti può anche utilizzare strategie di arbitraggio in caso di opportunità di mercato o cambiamenti nel profilo di rischio delle società.

Il gestore degli investimenti determina un profilo ESG dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie sulla base di dati di tipo qualitativo e quantitativo ricavati regolarmente dai dati pubblici e dalle informazioni raccolte durante la fase di Due Diligence (tra cui interviste con la dirigenza delle società, annunci e pubblicazioni ufficiali).

Tra le informazioni qualitative che vengono sistematicamente valutate vi sono:

- *la qualità della gestione societaria in termini di conflitti d'interesse, operazioni con parti correlate, diversità all'interno del Consiglio, equilibrio dei poteri e cultura aziendale ("Corporate Governance");*
- *il profilo di rischio climatico e ambientale dell'emittente ("Ambiente");*
- *le misure adottate in termini di diversità, inclusione, responsabilità aziendale e rispetto dei diritti umani ("Social").*

Per i dati quantitativi, il gestore degli investimenti utilizza gli strumenti ESG di Bloomberg che raccolgono i profili di sostenibilità degli emittenti di titoli di debito. I principali parametri includono le emissioni nell'ambiente per unità venduta (energia, rifiuti, acqua, gas a effetto serra), aspetti sociali (diversità nella forza lavoro, attenzione ai diritti umani, donazioni) e di governance (composizione del Consiglio, compensi all'alta dirigenza, operazioni con parti correlate, misure anticorruzione ...).

Il processo d'investimento nel reddito fisso è inoltre sottoposto a una serie predefinita di screening negativi che include settori quali armi controverse (mine e bombe a grappolo), tabacco e produzione di carbone termico. Tali selezioni sono vincolanti per il gestore degli investimenti, che non può aggiungere posizioni nei predetti settori e paesi.

Dopo l'investimento, il gestore degli investimenti dà seguito alla sua analisi attraverso un monitoraggio attivo, incontri con gli investitori e visite in loco, ove possibile.

Per quanto riguarda le entità sovrane e sovranazionali, il gestore degli investimenti si impegna a partecipare a iniziative collaborative come UNPRI, TCFD e CDP.

L'analisi extra-finanziaria sopra descritta è applicata quantomeno alla seguente quota di portafoglio:

- *il 90% dei titoli di debito con rating creditizio investment grade [esclusi i veicoli di finanziamento del governo locale cinese "LGFV"] o il debito sovrano emesso da paesi sviluppati;*
- *il 75% dei titoli di debito con rating creditizio ad alto rendimento [inclusi i veicoli di finanziamento del governo locale cinese "LGFV"] e il debito sovrano emesso da paesi "emergenti" (in termini di capitalizzazione delle attività nette del comparto).*

Il gestore degli investimenti non considera unicamente il profilo ESG al momento dell'investimento, ma tiene conto anche degli emittenti di debito che hanno messo in campo degli sforzi per migliorare il proprio profilo ESG.

Ulteriori informazioni sull'integrazione ESG applicata dal gestore degli investimenti sono disponibili online: <https://jkcaptalmanagement.com/sustainable-investment/>."

Il Comparto promuove, tra gli altri aspetti, caratteristiche ambientali o sociali e sarà conforme all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 sulle informative relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). A tal proposito, all'elenco dei rischi connessi alle ordinarie condizioni di mercato viene stato aggiunto un rischio legato agli investimenti sostenibili.

Gli aggiornamenti sopra descritti sono semplici chiarimenti, che non hanno alcun impatto sulla modalità di gestione del Comparto, sulla sua asset allocation o sul suo profilo di rischio.

2) 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 e discrezionale. Il comparto non è gestito con riferimento a un indice".

3) Aggiornamento della sezione "Derivati e tecniche"

La descrizione del ricorso a operazioni di pronti contro termine passivi e attivi è stata chiarita inserendo ulteriori dettagli sulle tecniche di gestione efficiente del portafoglio che possono essere utilizzate:

"Il comparto può altresì intraprendere 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 d'interesse. "Gli aggiornamenti sopra descritti non hanno alcun impatto sulla modalità di gestione del Comparto, sulla sua asset allocation o sul suo profilo di rischio."

4) Aggiornamento delle avvertenze sui rischi

Il rischio di liquidità è stato spostato dall'elenco dei rischi tipicamente associati a condizioni di mercato inusuali all'elenco dei rischi tipicamente associati a condizioni di mercato ordinarie.

Gli aggiornamenti sopra descritti sono chiarimenti che non hanno un impatto sulla modalità di gestione del Comparto, sulla sua asset allocation o sul suo profilo di rischio.

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