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 INFLECTION POINT CARBON IMPACT GLOBAL (IL "COMPARTO")

Lussemburgo, 20 giugno 2022

Stimato Azionista,

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") porta alla Sua conoscenza le seguenti modifiche alle caratteristiche del Comparto:

1) Modifica dell'obiettivo d'investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto sarà modificato al fine di aggiungere all'attuale obiettivo di investimento un obiettivo di sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI All Country World (MSCI ACWI Daily Net Total Return). A partire dal 20 luglio 2022, l'obiettivo di investimento sarà il seguente¹:

"Obiettivo Contribuire alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, realizzando al contempo una crescita del capitale a lungo termine. [In particolare, il comparto mira a sovraperformare \(al netto delle commissioni\) il benchmark di riferimento MSCI All Country World Index \(MSCI ACWI Daily Net Total Return\) su un periodo minimo di 5 anni.](#)

Indice di riferimento

- [Azioni denominate in EUR: MSCI AC World Daily Net Total Return in EUR \(NDEEWNR\)](#)
- [Azioni denominate in USD: MSCI AC World Daily Net Total Return in USD \(M1WD\)](#)

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'impronta di carbonio. La strategia di gestione prevede il monitoraggio della differenza del livello di rischio del portafoglio rispetto a quello dell'indice. È prevista una deviazione moderata dal livello di rischio dell'indice di riferimento."

---

¹ Le aggiunte sono visualizzate in blu, le parti eliminate in rosso

2) Chiarimento della politica e della strategia d'investimento

Verrà chiarita la politica di investimento del Comparto al fine di (i) descrivere come viene costruito l'universo di investimento iniziale quando si applica il filtro ESG e (ii) inserire direttamente nell'appendice del comparto la descrizione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) applicati dal gestore degli investimenti del Comparto, che erano stati precedentemente illustrati nella parte generale del prospetto, che sarà quindi così formulata²:

"(...) Il comparto può investire o essere esposto ai seguenti investimenti fino alla percentuale di patrimonio netto indicata:

- *azioni (compresa l'esposizione verso derivati): dal 90% al 105%*
- *obbligazioni investment grade: 10%*
- *altri OICVM/OIC: 10%*

Il comparto ha specifici obiettivi di investimento sostenibile (articolo 9 SFDR). La Società di gestione si basa sull'analisi del centro di ricerca "La Française Sustainable Investment Research" (il "Centro di ricerca") dell'entità "La Française Group UK Limited", specializzato nella determinazione dei criteri di investimento responsabile. Si precisa che sussiste un rischio di conflitto di interessi rispetto all'assegnazione dei punteggi ESG da parte del Centro Ricerche.

Il processo di investimento si basa sull'integrazione, con un impegno significativo nella gestione e nelle tematiche.

Gli universi di investimento iniziali sono costruiti a partire dall'indice MSCI All Country World (MSCI ACWI). La possibilità di selezionare titoli al di fuori dell'indice che costituisce l'universo di investimento iniziale è limitata a 10%.

~~*Il comparto è gestito in modo attivo e discrezionale. Il comparto non è gestito con riferimento a un indice.*~~

Nella selezione dei titoli, il gestore degli investimenti utilizza un processo di investimento in 3 fasi:

- *esclusione delle società che sono esposte ad armi controverse o che hanno sede in paesi inseriti in blacklist, o quelle con i rating ESG (ambientali, sociali e di governance) più bassi (20% inferiore dell'universo di investimento) (vedere "Indicatori ambientali, sociali e di governance" a pagina 34 per maggiori informazioni sull'esclusione delle società e sul rating ESG);*
- *analisi fondamentale delle aziende, considerando i criteri ambientali, strategici e finanziari (vedere "Indicatori ambientali, sociali e di governance" a pagina 34 per maggiori informazioni sull'analisi fondamentale);*
- *costruzione rigorosa del portafoglio con l'obiettivo di calibrare l'impronta di carbonio complessiva, garantendo al contempo la diversificazione geografica e settoriale.*

---

² Le aggiunte vengono visualizzate in blu, le parti eliminate in rosso

Sono escluse le società il cui punteggio ESG le posiziona nel 20% più basso dell'universo del comparto. Ogni mese viene determinato e calcolato il punteggio ESG minimo che un titolo deve raggiungere per essere incluso nell'universo investibile del comparto.

Il rating extra-finanziario raggiunto è superiore a 90%.

La metodologia per la misurazione delle emissioni e il calcolo delle emissioni risparmiate è stata sviluppata congiuntamente dal centro di ricerca La Française Sustainable Investment Research dell'entità La Française Group UK Limited, una società di ricerca extrafinanziaria del gruppo La Française, e dalla Società di gestione. Il valore delle emissioni del portafoglio in una data determinata si ottiene ponderando le rispettive emissioni di ciascuna società in base ai rispettivi pesi nel portafoglio. Affinché la Società di gestione possa avere una stima della quantità di CO2 equivalente emessa per ciascuna delle società dell'universo di investimento, La Française Sustainable Investment Research raccoglie i dati sulle emissioni dal fornitore indipendente Carbon Disclosure Project, e stima, se necessario, le emissioni dirette "scope 1" (fase di produzione) e le emissioni indirette "scope 2" (derivanti dal consumo diretto di energia, ad es. acquisto di energia) per un ampio campione trasversale di società quotate in tutto il mondo.

Ad oggi non sono integrati i dati sulle emissioni indirette "scope 3" (relativi alle attività a monte e a valle della società), soprattutto a causa della difficoltà di attribuire le emissioni generate dalle attività di ciascuna impresa e dall'utilizzo dei prodotti e servizi quando si aggregano queste misure a livello di portafoglio, e quindi alla limitata capacità di identificare i doppi conteggi. Si segnala agli investitori che per determinati settori (come quello automobilistico) lo scope 3 rappresenta la quota maggiore delle emissioni di un'impresa.

La metodologia misura l'impronta di carbonio del portafoglio in tonnellate di anidride carbonica (CO2) per milione di euro investito. L'impronta di carbonio del comparto non supererà il 50% di quella del relativo universo di investimento.

Il gestore degli investimenti investe anche in società che, secondo la metodologia della Società di gestione, generano emissioni evitate (per ulteriori informazioni sulle emissioni evitate, vedere "Indicatori ambientali, sociali e di governance" a pagina 34).

Le diverse metodologie che sono state adottate dalla società di gestione per tenere conto dei criteri extrafinanziari presentano un limite associato alla qualità delle informazioni raccolte dall'ESG Research Team e alla trasparenza dei diversi emittenti."

Se non sei d'accordo con le modifiche sopra menzionate, puoi richiedere il rimborso delle tue azioni fino alle ore 11 del 19 luglio 2022. Si ricorda agli azionisti che, conformemente al prospetto della Società non è dovuta alcuna commissione di rimborso in caso di rimborso di 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