

LA FRANÇAISE LUX

Société Anonyme - Société d'Investissement à Capital Variable naar Luxemburgsrecht

60, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

R.C.S Luxemburg: B 66. 785

(de "Vennootschap")

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET SUBFONDS INFLECTION POINT CARBON IMPACT GLOBAL (HET "SUBFONDS")

Luxemburg, 20 juni 2022

Geachte aandeelhouder,

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

1) Wijziging van de beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds zal worden gewijzigd om een doelstelling inzake outperformance van de benchmark MSCI All Country World Index (MSCI ACWI Daily Net Total Return) toe te voegen aan de huidige beleggingsdoelstelling. Vanaf 20 juli 2022 zal de beleggingsdoelstelling als volgt luiden¹:

"Doelstelling Bijdragen aan de overgang naar een koolstofarme economie en tegelijkertijd kapitaalgroei op lange termijn realiseren. [Meer in het bijzonder streeft het subfonds ernaar om \(exclusief kosten\) beter te presteren dan de referentiebenchmark MSCI All Country World Index \(MSCI ACWI Daily Net Total Return\) over een periode van minimaal 5 jaar.](#)

[Referentiebenchmark](#)

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

Het subfonds wordt actief en discretionair beheerd. De index wordt gebruikt om het in aanmerking komende beleggingsuniversum te definiëren met als doel de koolstofvoetafdruk te verminderen. De beheerstrategie omvat het volgen van het verschil in risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van dat van de index. Er wordt een matige afwijking van het risiconiveau van de benchmarkindex verwacht."

¹ Toevoegingen verschijnen in blauw, verwijderde delen in rood

2) Verduidelijking van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie

Het beleggingsbeleid van het Subfonds wordt verduidelijkt om (i) te beschrijven hoe het initiële beleggingsuniversum wordt samengesteld bij toepassing van de ESG-filter en (ii) de beschrijving van de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) die de beleggingsbeheerder toegepast heeft voor het Subfonds en die voorheen in het algemene deel van het prospectus werden bekendgemaakt, rechtstreeks in de bijlage bij Subfonds op te nemen en aldus als volgt te laten luiden²:

"(...) Het subfonds kan investeren in, of zijn blootgesteld aan, de volgende beleggingen tot maximaal het aangegeven percentage van de nettoactiva:

- aandelen (met inbegrip van blootstelling via derivaten): 90% tot 105%*
- investeringswaardige obligaties: 10%*
- andere icbe's/icb's: 10%*

Het subfonds heeft specifieke doelstellingen inzake duurzame beleggingen (artikel 9 van de SFDR). De Beheermaatschappij baseert zich op de analyse van het researchcentrum "La Française Sustainable Investment Research" (het "Researchcentrum") van de entiteit "La Française Group UK Limited" die gespecialiseerd is in het vaststellen van criteria voor verantwoord beleggen. Er wordt gespecificeerd dat er een risico van belangenconflicten is met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores door het Researchcentrum.

Het beleggingsproces is gebaseerd op integratie met aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en de thematiek.

De initiële beleggingsuniversums zijn samengesteld op basis van de MSCI All Country World Index (MSCI ACWI). De mogelijkheid om effecten te selecteren die niet vallen onder de index die het oorspronkelijke beleggingsuniversum vormt, is beperkt tot 10%.

~~*Het subfonds wordt actief en discretionair beheerd. Het subfonds wordt niet beheerd aan de hand van een index.*~~

Voor de selectie van effecten gebruikt de beleggingsbeheerder een beleggingsproces in drie stappen:

- uitsluiting van bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële wapens of afkomstig zijn uit op de zwarte lijst geplaatste landen, of bedrijven met de laagste beoordelingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG) (onderste 20% van het beleggingsuniversum) (zie "Indicatoren inzake milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur" op blz. 34 voor meer informatie over bedrijfsuitsluiting en ESG-rating);*
- fundamentele analyse van bedrijven, met inbegrip van milieu-, strategische en financiële criteria (zie "Indicatoren inzake milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur" op blz. 34 voor meer informatie over fundamentele analyse);*

² Toevoegingen verschijnen in blauw, verwijderde delen in rood

- *rigoureuze portefeuilleopbouw om de gewenste totale koolstofvoetafdruk te bereiken en tegelijkertijd voor geografische en sectorale diversificatie te zorgen.*

Bedrijven die als gevolg van hun MSG-score in de onderste 20% van het universum van het subfonds staan, zijn uitgesloten. De minimale ESG-score die een effect moet behalen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het subfonds, wordt elke maand bepaald en berekend.

De niet-financiële rating die daaruit voortvloeit, ligt boven het 90e percentiel.

De methodiek voor het meten van koolstof en het berekenen van vermeden emissies is gezamenlijk ontwikkeld door La Française Sustainable Investment Research van de rechtspersoon La Française Group UK Limited, een niet-financieel onderzoeksbedrijf van de Groep La Française, en door de Beheermaatschappij. Het koolstofemissiecijfer van de portefeuille op een bepaalde datum wordt bereikt door de respectievelijke emissies van elk bedrijf te wegen op basis van hun respectieve gewicht in de portefeuille. Omdat de Beheermaatschappij over een raming beschikt van de hoeveelheid CO₂-equivalent die voor elk van de ondernemingen in het beleggingsuniversum wordt uitgestoten, verzamelt La Française Sustainable Investment Research koolstofgegevens bij Carbon Disclosure Project, een onafhankelijke provider, en raamt, indien nodig, koolstofemissies van "scope 1", d.w.z. directe emissies (productiefase), en van "scope 2", d.w.z. indirecte emissies (als gevolg van direct energieverbruik, zoals energieaankopen), voor een brede cross-sample van beursgenoteerde bedrijven over de hele wereld.

De emissiegegevens die vallen onder "scope 3" (indirecte emissies die verband houden met de upstream en downstream van de onderneming), worden tot op heden niet geïntegreerd. De belangrijkste reden is de moeilijkheid om de koolstofemissies van de activiteiten van elk bedrijf en het gebruik van de producten en diensten toe te wijzen bij het samenvoegen van deze maatregelen op portefeuilleniveau en dus tot de limieten van de capaciteit om dubbeltellingen te identificeren. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat scope 3 verantwoordelijk is voor het grootste deel van de uitstoot van een bedrijf voor bepaalde sectoren (zoals de automobielsector).

De methodiek meet de koolstofvoetafdruk van de portefeuille in metrische ton kooldioxide (CO₂) per miljoen geïnvesteerde euro. De koolstofvoetafdruk van het subfonds bedraagt niet meer dan 50% van die van het relevante beleggingsuniversum.

De beleggingsbeheerder belegt tevens in bedrijven die, volgens de methodologie van de Beheermaatschappij, vermeden emissies genereren (zie "Indicatoren inzake milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur" op blz. 34 voor meer informatie over vermeden emissies).

De verschillende methodologieën die door de Beheermaatschappij zijn aangenomen om rekening te houden met niet-financiële criteria, hebben een limiet die verband houdt met de kwaliteit van de informatie die door het ESG Research Team vergaard is en de transparantie van de verschillende emittenten."

Indien u het niet eens bent met bovengenoemde wijzigingen, kunt u tot 19 juli 2022 om 11.00 uur de inkoop van uw aandelen aanvragen. Aandeelhouders worden eraan herinnerd dat in

overeenstemming met het prospectus van de Vennootschap geen terugkoopvergoeding moet worden betaald in het geval van terugkoop van aandelen.

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

De intrinsieke waarde van de deelbewijzen wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com FundInfo en is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar ten kantore BNP Paribas Securities Services S.C.A., 9 rue du Débarcadère, 93500 PANTIN en in België bij CACEIS Belgium SA Limited Company, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles. De documenten met essentiële beleggersinformatie moeten worden gelezen voorafgaand aan het besluit om te beleggen.

Hoogachtend,

Namens de Raad