

**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, 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 di investimento e altre modifiche correlate

L'obiettivo di investimento del Comparto sarà modificato per adeguarlo all'estensione della data di scadenza dell'investimento. A partire dal 20 luglio 2022 ("**Data di efficacia**"), l'obiettivo di investimento sarà il seguente:<sup>1</sup>

**"Obiettivo** Realizzare un reddito elevato, ~~in un periodo di investimento di 7 anni dalla data di lancio del comparto,~~ **entro il 31 dicembre 2025**".

In conseguenza di tale modifica, la denominazione del Comparto cambierà nel **JKC Asia Bond 2025**, il periodo di sottoscrizione è stato prorogato fino al 30 aprile 2024 e il termine fino al quale alcuni investimenti saranno valutati utilizzando il prezzo ask è stato prorogato al 30 aprile 2024.

2) Modifica della politica d'investimento

La politica di investimento del Comparto sarà modificata al fine di (i) prevedere l'investimento in obbligazioni con una scadenza stimata entro dicembre 2025 al più tardi e/o obbligazioni con scadenza più lunga, ma che presentano un'opzione call prima del 31 dicembre 2025, (ii) prevedere l'aumento dell'esposizione alle azioni dal 10% al 20%, (iii) prevedere l'esposizione alle valute NOK e SEK e (iv) prevedere la possibilità di investire in credit default swap su indici.

---

<sup>1</sup> Le aggiunte vengono visualizzate in blu, le parti eliminate in rosso

A decorrere dalla Data di efficacia, la politica d'investimento e il paragrafo 2 della sezione "Derivati e tecniche" saranno così formulati<sup>2</sup>:

"(...) Il comparto investe principalmente in ~~titoli di Stato e obbligazioni societarie di qualsiasi qualità creditizia dei paesi dell'Asia-Pacifico, Giappone escluse~~, con scadenza ~~entro il 31 dicembre 2025~~ e/o obbligazioni con una scadenza più lunga, ma che presentano un'opzione call prima del ~~31 dicembre 2023~~2025. Le caratteristiche ESG (Environmental Social Governance) sono valutate e integrate nell'analisi degli investimenti target effettuata dal Gestore degli investimenti, come meglio specificato in "Strategia".

In particolare, il comparto investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito a tasso fisso e variabile nonché in strumenti del mercato monetario emessi principalmente nei ~~paesi dell'Asia-Pacifico~~. Il comparto può anche investire in titoli di debito emessi in altri paesi, compreso fino al 20% del patrimonio netto dei paesi dei mercati emergenti, esclusi i paesi dell'OCSE e dell'Asia-Pacifico. Il comparto non investe in titoli in sofferenza o in default al momento dell'investimento. Il comparto può detenere titoli in sofferenza o in default.

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

- obbligazioni convertibili: 30%
- azioni ~~(attraverso l'esposizione da obbligazioni convertibili): 10%: 20%~~  
Il fondo può non acquistare azioni direttamente ma può essere indirettamente esposto al rischio azionario in quanto detiene obbligazioni convertibili fino a un limite del 10% del patrimonio netto e può investire direttamente in azioni fino a un limite del 10% del patrimonio netto solo in caso di ristrutturazione di un'obbligazione, standard o convertibile, da parte dell'emittente.
- titoli in sofferenza o in default: 10%
- altri OICVM/OIC: 10%

*Il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali (articolo 8 SFDR).*

Il comparto può detenere cassa e disponibilità liquide equivalenti a titolo accessorio. Sono inclusi gli OIC monetari o gli OIC che presentano investimenti con una scadenza complessiva ponderata o una frequenza di rideterminazione del tasso non superiore a 12 mesi.

L'esposizione del comparto alle valute locali, *SEK, NOK* o G7 può arrivare fino a 100%. Gli investimenti non in USD sono coperti in USD.

Tuttavia, potrebbe sussistere un rischio valutario residuo a causa dell'imperfetta copertura. La duration modificata del comparto può variare da 0 a 6 e decresce nel tempo.

---

<sup>2</sup> Le aggiunte vengono visualizzate in blu, le parti eliminate in rosso

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

*Nota: nell'interesse degli azionisti, fino al ~~31 dicembre 2021~~ 30 aprile 2024 (data di scadenza del periodo di sottoscrizione), i titoli in portafoglio quotati o negoziati su una borsa valori ufficiale o altro mercato regolamentato saranno valutati utilizzando il prezzo ask; successivamente, tali titoli saranno valutati utilizzando il prezzo bid.*

### **Derivati e tecniche**

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

### 3) Variazione del metodo di gestione del rischio

In conseguenza della nuova possibilità di investimento in credit default swap su indici, la modalità di gestione del rischio è stata modificata dal metodo dell'impegno al VaR assoluto. Il livello massimo lordo previsto di leva finanziaria ammonta a 100%.

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