

LETTERA AI PARTECIPANTI

Parigi, 09/11/2018

Oggetto: La Française Obligations Europe SAI (codice ISIN: FR0010934257; FR0010905281; FR0010955476; FR0010915314).

Gentile Signora, Egregio Signore,

In qualità di partecipante del fondo La Française Obligations Europe SAI, desideriamo ringraziarla della fiducia che ripone in noi.

Per permetterle di beneficiare di una gamma di OICVM che riunisce le competenze chiave in materia di gestione di La Française Asset Management (LFAM), Le proponiamo una nuova offerta basata su una SICAV multicomparto denominata "La Française".

A tale riguardo, è stato deciso di procedere alla fusione per incorporazione del FCI La Française Obligations Europe SAI (di seguito il "Fondo Incorporato") nel comparto "La Française Obligations Europe SAI" (di seguito il "Comparto Incorporante") della SICAV La Française in data 17 dicembre 2018.

La SICAV si propone di diventare il veicolo di punta dell'offerta di fondi di titoli mobiliari di diritto francese del gruppo La Française. La struttura di una SICAV offre all'investitore, che diventa azionista della stessa, una governance rafforzata rispetto a un fondo comune d'investimento (FCI); gli azionisti, che dispongono di diritti di voto proporzionali al patrimonio detenuto, e il consiglio di amministrazione partecipano attivamente alle decisioni strategiche della SICAV ed esercitano a tale riguardo un diritto di controllo sulla vita societaria.

In occasione di questa operazione di fusione per incorporazione, la totalità del patrimonio del Fondo Incorporato confluirà nel Comparto Incorporante.

Al termine della fusione, Lei diventerà azionista della SICAV La Française.

1. L'operazione

Questa fusione per incorporazione non modificherà la strategia di investimento per i partecipanti del Fondo Incorporato.

La strategia di investimento del Fondo Incorporato e quella del Comparto Incorporante sono identiche. Si tratta di fondi creditizi Investment grade che investono in un universo europeo combinando analisi finanziaria, ESG e strategia in ogni fase del processo d'investimento, associando un approccio qualitativo e quantitativo.

Une société du Groupe La Française

www.la-francaise.com

La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA: FR 18 314 024 019
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org

Le altre caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante sono identiche: profilo di rischio, frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto, valute contabili, modalità di sottoscrizione e rimborso, profilo dell'investitore tipo, metodo di calcolo del rischio globale.

La data di chiusura dell'esercizio del Comparto Incorporante sarà l'ultimo giorno di apertura della borsa del mese di giugno (anziché di dicembre per il Fondo Incorporato).

Infine, i codici ISIN e lo storico delle performance vengono mantenuti.

Questa fusione ha ricevuto l'autorizzazione dell'Autorité des marchés financiers (AMF) in data 14 agosto 2018 e diventerà effettiva il 17 dicembre 2018 sui valori patrimoniali netti del 14 dicembre 2018.

Il Fondo Incorporato è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) autorizzato dall'AMF il 15 giugno 2010 e creato il 20 luglio 2010. È gestito da La Française Asset Management e la banca depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Il Comparto Incorporante è un OICVM autorizzato dall'AMF il 14 agosto 2018 che sarà creato alla data di fusione; la gestione finanziaria è delegata a La Française Asset Management. La banca depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Senza azione da parte Sua, le quote del Fondo Incorporato confluiranno automaticamente nel Comparto Incorporante il 17 dicembre 2018 sulla base dei valori patrimoniali netti del 14 dicembre 2018. In questo modo Lei diventerà azionista della SICAV La Française. A decorrere dal 17 dicembre 2018 (dopo le ore 11:00 presso La Française AM Finance Services), potrà esercitare i Suoi diritti di azionista del Comparto Incorporante.

Al fine di agevolare l'operazione di fusione, le sottoscrizioni e i rimborsi del Fondo Incorporato saranno sospesi a partire dal 12 dicembre 2018 (ore 11:00 presso La Française AM Finance Services).

Laddove la suddetta fusione non fosse di suo gradimento, potrà ottenere in qualsiasi momento il rimborso dei titoli in suo possesso senza l'addebito di commissioni, dal momento che il Fondo Incorporato e il Comparto Incorporante non applicano commissioni di rimborso.

2. Le modifiche derivanti dall'operazione

Questa operazione di fusione per incorporazione non modificherà il profilo di rischio per i partecipanti del Fondo Incorporato.

- Modifica del profilo di rischio/rendimento: no
- Incremento del profilo di rischio/rendimento: no
- Aumento delle spese: sì

L'unico impatto di questa fusione per i partecipanti sarà il passaggio da una struttura contrattuale (FCI) a una struttura societaria (SICAV).

Troverà in allegato: una tabella dettagliata della situazione prima e dopo le modifiche in questione, oltre a informazioni sul regime fiscale applicabile all'operazione di fusione.

2.1 Spese

Le spese potrebbero aumentare in ragione della dicitura seguente nel prospetto informativo del Comparto Incorporante:

"L'OICVM potrebbe non essere tenuto a informare gli azionisti singolarmente, né a offrire loro la possibilità di richiedere gratuitamente il rimborso delle azioni detenute in caso di maggiorazione degli oneri di gestione amministrativi esterni alla società di gestione inferiore o uguale a 10 punti base per anno civile".

Tale comunicazione sarà eventualmente soggetta alla pubblicazione preventiva sul sito Internet di La Française Asset Management (www.la-francaise.com) nella sezione relativa al comparto.

3. Aspetti importanti per l'investitore

A differenza di un fondo comune d'investimento, in cui i detentori di quote non dispongono di alcuno dei diritti conferiti dallo status di azionista, una SICAV è una società anonima a capitale variabile che emette azioni in misura proporzionale alle richieste di sottoscrizione. Al termine di questa operazione Lei diventerà quindi azionista della SICAV La FRANÇAISE e potrà esprimersi alle assemblee generali ordinarie e straordinarie.

La invitiamo a consultare il Suo consulente fiscale al fine di valutare le eventuali conseguenze del passaggio da una forma contrattuale (FCI) a una forma societaria (SICAV) nonché gli effetti della fusione per incorporazione sulla Sua situazione personale.

Le rammentiamo la necessità e l'importanza di prendere visione del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID).

I KIID e il prospetto informativo del Fondo Incorporato, così come i KIID e il prospetto del Comparto Incorporante, sono disponibili sul sito: www.la-francaise.com o presso: LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT – Département Marketing -128 boulevard Raspail – 75006 PARIS – o tramite e-mail: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Ha a disposizione le seguenti opzioni:

- è d'accordo con la modifica, in tal caso non è necessaria alcuna azione da parte Sua;
- non è d'accordo con la modifica, in tal caso ha la possibilità di richiedere gratuitamente il rimborso, siccome il fondo non applica commissioni di rimborso;
- non ha un'opinione precisa sull'operazione, in tal caso Le consigliamo di consultare il Suo consulente o distributore.

Ringraziandola dell'attenzione, cogliamo l'occasione per porgerle i nostri più distinti saluti.

La Française Asset Management

ALLEGATI

La tabella che segue illustra le principali caratteristiche prima e dopo la fusione per incorporazione

	Fondo Incorporato	Comparto Incorporante
Denominazione	La Française Obligations Europe SAI	La Française Obligations Europe SAI
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento	Comparto di LA FRANÇAISE, società d'investimento a capitale variabile
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas Securities Services
Revisore contabile	Deloitte et Associés	Deloitte et Associés
Agente centralizzatore tramite delega	La Française AM Finance Services	La Française AM Finance Services
Data di chiusura dell'esercizio	Settembre	Giugno
Destinazione dei risultati della classe D (FR0010905281)	Distribuzione	Capitalizzazione (totale o parziale) e/o distribuzione (totale o parziale) e/o riporto a nuovo (totale o parziale), su decisione della società di gestione.
Destinazione delle plusvalenze nette della classe D (FR0010905281)	Capitalizzazione	Capitalizzazione (totale o parziale) e/o distribuzione (totale o parziale) e/o riporto a nuovo (totale o parziale), su decisione della società di gestione.

Conservazione dei codici ISIN

Quote del Fondo Incorporato	D	FR0010905281
------------------------------------	---	--------------

Une société du Groupe La Française

www.la-francaise.com

La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA: FR 18 314 024 019
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org

Azioni del Comparto Incorporante	D	
-----------------------------------------	---	--

Quote del Fondo Incorporato	S	FR0010955476
Azioni del Comparto Incorporante	S	

Quote del Fondo Incorporato	C	FR0010915314
Azioni del Comparto Incorporante	C	

Quote del Fondo Incorporato	I	FR0010934257
Azioni del Comparto Incorporante	I	

1. Rapporto di concambio dell'operazione di fusione

Il 17 dicembre 2018 avrà luogo la fusione per incorporazione del Fondo Incorporato di cui detiene quote nel Comparto Incorporante sulla base dei valori patrimoniali netti al 14 dicembre 2018.

La totalità del patrimonio del Fondo Incorporato confluirà nel Comparto Incorporante. L'operazione comporterà lo scioglimento di diritto del Fondo Incorporato.

Il Comparto Incorporante verrà creato tramite apporto della totalità del patrimonio del Fondo Incorporato a decorrere dal 17 dicembre 2018.

A fronte dei conferimenti, verranno emesse azioni del Comparto Incorporante, che saranno assegnate agli investitori del Fondo Incorporato.

Ciascuna azione del Comparto Incorporante verrà lanciata con un valore patrimoniale netto iniziale pari al valore patrimoniale netto della quota del Fondo Incorporato corrispondente al 14 dicembre 2018.

Il rapporto di concambio è pari a un'azione del Comparto Incorporante a fronte di una quota del Fondo Incorporato di pari valore, pertanto non si genererà alcuna spezzatura e non si effettuerà alcun conguaglio.

2. Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile è quello in vigore alla data della presente comunicazione.

Le persone giuridiche e fisiche che detengono quote del Fondo Incorporato sono soggette alle seguenti disposizioni fiscali (subordinatamente a eventuali modifiche della normativa fiscale):

Investitori che sono persone fisiche residenti fiscalmente in Francia: sospensione di imposta (articolo 150-O B del Code Général des Impôts e istruzione del 3 luglio 2001 pubblicata nel BOI 5 C-1-01), a condizione che il conguaglio sia inferiore al 10% del valore dei titoli ricevuti.

Il risultato dello scambio dei titoli (conguaglio incluso) non è considerato ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito dell'anno della fusione, bensì ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito dell'anno della cessione dei titoli dell'OIC ricevuti in cambio.

Al momento della cessione o del successivo rimborso delle quote dell'OIC ricevute in cambio, la plusvalenza è calcolata a partire dal prezzo di acquisto delle quote dell'OIC soggette allo scambio, eventualmente decurtato del conguaglio ricevuto o maggiorato del conguaglio versato.

Il guadagno è soggetto all'imposta sul reddito e ai contributi sociali nella categoria delle plusvalenze o minusvalenze da cessione di titoli mobiliari e diritti sociali.

A tale proposito e allo stato attuale della normativa, con riferimento alle cessioni/ai rimborsi realizzati a decorrere dal 1° gennaio 2018, indipendentemente dall'importo annuale delle cessioni realizzate dal soggetto fiscale, le plusvalenze saranno soggette alla tabella progressiva di calcolo delle imposte 2018, qualunque sia lo scaglione di imposizione.

— Investitori che sono persone giuridiche soggette all'imposta sulle società e domiciliate in Francia ai fini fiscali

Une société du Groupe La Française

www.la-francaise.com

La Française Asset Management • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA: FR 18 314 024 019
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • www.amf-france.org

La sospensione di imposta è applicabile ai sensi dell'articolo 38-5 bis del Code Général des Impôts, ma è subordinata alla condizione che il conguaglio non ecceda il 10% del valore nominale dei titoli assegnati, né l'importo della plusvalenza realizzata.

In caso di applicazione della sospensione di imposta, il risultato dello scambio dei titoli non sarà incluso nel risultato imponibile dell'esercizio della fusione, bensì nel risultato dell'esercizio della cessione dei titoli dell'OIC ricevuti in cambio. In compenso, la porzione della plusvalenza corrispondente al conguaglio diverrà immediatamente imponibile.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 209 OA del Code Général des Impôts, l'imposizione degli scarti di valutazione dei titoli di OIC constatati dal 1° luglio 1992 ridurrà la portata pratica di tale sospensione, nel senso che gli scarti di valutazione già assoggettati a imposta comprendono una parte o la totalità della plusvalenza di scambio risultante dalla fusione (questa regola non si applica alle società di assicurazioni che esercitano in via prevalente operazioni di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione).

— Investitori che sono imprese individuali: sospensione o dilazione di imposta

In linea di principio le imprese individuali sono trattate come persone fisiche (sospensione d'imposta), salvo esplicita decisione di gestione da parte dell'imprenditore di iscrivere i titoli nel proprio patrimonio professionale.

— Investitori che sono organismi senza scopo di lucro:

Non sono soggetti ad alcuna imposizione con riferimento alla presente operazione di fusione (articolo 206-5 del Code Général des Impôts).

— Investitori non residenti:

Non sono soggetti ad alcuna imposizione in Francia con riferimento alla presente operazione di fusione (articolo 244 bis del Code Général des Impôts).