

**Lettera agli investitori**

Parigi, 4 marzo 2021,

**Oggetto: Modifica del FCI La Française Sub Debt**

Gentile Signora, Gentile Signore,

In qualità di possessore di quote del fondo comune di investimento La Française Sub Debt desideriamo ringraziarLa della fiducia che ripone in noi.

**1. L'operazione**

• **Modifiche in vigore dal 10 marzo 2021:**

- Nell'ambito della classificazione del fondo FCI La Française Sub Debt (nel prosieguo "FCI") come prodotto di investimento socialmente responsabile (SRI), la società di gestione La Française Asset Management ha deciso di modificare la documentazione legale del fondo al fine di tenere conto di criteri ambientali, sociali e di governance (noti come criteri "ESG") nella selezione degli emittenti di titoli.

- Inoltre, il fondo può ora investire fino **al 50% del suo patrimonio** netto in obbligazioni e titoli di debito negoziabili emessi o garantiti dagli Stati membri dell'Unione europea, dalla Svizzera, dal Regno Unito e dalla Norvegia, **anziché l'attuale 100% del suo patrimonio netto.**

- Infine, la formulazione del rischio azionario è stata così rivista:

*"Rischio azionario associato alla detenzione di obbligazioni convertibili:*

*Il fondo può essere esposto fino al 10% sulle obbligazioni convertibili. Il valore delle obbligazioni convertibili dipende in una certa misura dall'evoluzione del prezzo delle azioni sottostanti. Le variazioni dei titoli azionari sottostanti possono far diminuire il valore patrimoniale netto del fondo. L'esposizione al rischio azionario è limitata a un massimo del 10% del patrimonio netto".*

Queste modifiche non richiedono l'approvazione dell'Autorité des marchés financiers e saranno in vigore dal **10 marzo 2021.**

• **Modifiche in vigore dal 6 aprile 2021:**

- Le voci "Operazioni di acquisizioni e cessioni temporanee di titoli" e "Informazioni relative a garanzie finanziarie, controparti e rischi" del prospetto saranno modificate come specificato nell'Appendice 1 della presente comunicazione.

Une société du Groupe La Française

[www.la-francaise.com](http://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](http://www.amf-france.org)

Le operazioni di cessione temporanea di titoli (concessione di titoli in prestito, operazioni di pronti contro termine) possono essere effettuate fino a un massimo del **60%** del patrimonio netto dell'OIC, **anziché l'attuale 50%**.

Inoltre, nell'ambito delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli e/o operazioni su derivati negoziati over-the-counter, l'OIC può ricevere come garanzia titoli, in **particolare obbligazioni o titoli emessi o garantiti da uno Stato o emessi da organismi finanziari internazionali e obbligazioni o titoli emessi da emittenti privati di buona qualità**, e contanti.

Infine, il paragrafo relativo alla remunerazione delle operazioni e cessioni temporanee di titoli sarà spostato nella sezione "*Spese e commissioni*". In particolare, sarà specificato che queste operazioni genereranno dei costi operativi diretti e indiretti che saranno sostenuti dalla società di gestione, e che la quota di questi costi non potrà superare il 40% dei ricavi generati da queste operazioni.

- Anche l'aliquota delle commissioni di movimentazione del fondo sarà modificata come segue:

|   |                               |                                 |   |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---|
| 4 | Commissioni di movimentazione | Prelievo su ciascuna operazione | <b>Azioni:</b> 0,10% (con un minimo di 120 euro)<br><b>Obbligazioni convertibili:</b> 0,05% (con un minimo di 100€)<br><b>Altre obbligazioni:</b> 0,035% (con un minimo di 100€)<br><b>Strumenti monetari:</b> 0,0120% (con un minimo di 100€)<br><b>Swap:</b> 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€)<br><b>Cambio a termine:</b> 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€)<br><b>Cambio a pronti:</b> 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€)<br><b>OIC:</b> 15€<br><b>Future:</b> 1€<br><b>Opzioni:</b> 1€ |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---|

Le sezioni interessate e la natura delle modifiche sono elencate nell'appendice 1 della presente comunicazione.

Queste modifiche non richiedono l'approvazione dell'Autorité des marchés financiers e saranno in vigore dal **6 aprile 2021**.

Se accetta i termini, queste operazioni non implicano alcuna azione da parte Sua. Laddove le modifiche non siano di Suo gradimento, potrà ottenere in qualsiasi momento il rimborso dei titoli in Suo possesso senza l'addebito di commissioni, fino al 5 aprile 2021, poiché il fondo applica le commissioni di rimborso unicamente sulla quota Y, pari a un massimo del 2%.

## 2. Modifiche derivanti dall'operazione di modifica

Le principali modifiche al suo investimento sono descritte di seguito e dettagliate nell'appendice.

- Il profilo di rischio  
Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO  
Incremento del profilo di rischio/rendimento: NO
- Aumento delle spese: Sì

L'aumento delle spese si riferisce al cambiamento dell'aliquota delle commissioni di movimentazione.

## 3. Aspetti importanti per l'investitore

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

Ha a disposizione le seguenti opzioni:

- È d'accordo con la modifica: non è necessaria alcuna azione da parte Sua;
- Non è d'accordo con la modifica: può recedere dal fondo gratuitamente, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, fino al 5 aprile 2021, poiché il fondo applica le commissioni di rimborso fino a un massimo del 2% solo alle quote Y;
- non ha un'opinione precisa sull'operazione, in tal caso le consigliamo di consultare il Suo consulente o distributore.

I KIID e il prospetto del Fondo sono disponibili sul sito web: [www.la-francaise.com](http://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](mailto:contact-valeursmobilières@la-francaise.com)

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

**Jean-Luc HIVERT**

Presidente

La Française Asset Management

## ALLEGATO 1

La tabella che segue illustra le principali caratteristiche prima e dopo le modifiche attuate.

|                                 | <u>Prima della modifica</u>   | <u>Dopo la modifica</u>   |
|---------------------------------|---|---|
| <b>Obiettivo di gestione</b>    | <p>L'obiettivo del Fondo è di conseguire una performance annualizzata superiore al 7% su un orizzonte d'investimento raccomandato di oltre 10 anni, realizzando un'esposizione in particolare ai titoli di debito subordinati con un profilo di rischio specifico diverso da quello delle obbligazioni convenzionali.</p> <p><b>Avvertenza</b><br/>L'AMF ricorda ai potenziali sottoscrittori che l'obiettivo di rendimento annualizzato superiore al 7% indicato nella sezione "Obiettivo della gestione" si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato determinate dalla società di gestione e non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.</p>  | <p>L'obiettivo del Fondo è di conseguire una performance annualizzata superiore al 7% su un orizzonte d'investimento raccomandato di oltre 10 anni, realizzando un'esposizione in particolare ai titoli di debito subordinati con un profilo di rischio specifico diverso da quello delle obbligazioni convenzionali <b>e investendo in un portafoglio di emittenti selezionati preventivamente, secondo criteri di natura ambientale, sociale e di governance.</b></p> <p><b>Avvertenza</b><br/>L'AMF ricorda ai potenziali sottoscrittori che l'obiettivo di rendimento annualizzato superiore al 7% indicato nella sezione "Obiettivo della gestione" si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato determinate dalla società di gestione e non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.</p>  |
| <b>Strategia d'investimento</b> | <p>Il Fondo ha un'esposizione permanente a uno o più mercati dei tassi d'interesse nell'Unione europea, in Svizzera, nel Regno Unito e in Norvegia e utilizza una combinazione discrezionale di strategie direzionali e non direzionali, concentrandosi principalmente sui tassi d'interesse nominali, sulle curve di rendimento e sul credito.</p> <p>L'allocazione è definita in base alle potenzialità di performance e al livello di rischio di ogni strategia. Tutti i titoli dell'universo di investimento sono denominati in dollari e/o sterline e/o euro.</p> <p><u>Universo d'investimento:</u><br/>L'universo d'investimento del Fondo comprende obbligazioni e titoli di debito negoziabili emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, dalla Svizzera, dal Regno Unito e dalla Norvegia, obbligazioni non governative denominate in dollari e/o sterline e/o euro (debito privato) di emittenti dell'Unione europea, della Svizzera, del Regno Unito e della Norvegia, e obbligazioni convertibili e strumenti del mercato monetario. Il rischio di cambio viene sistematicamente coperto.</p> <p>Questo universo d'investimento comprende, in particolare, le varie categorie di debito subordinato.</p> <p>Le obbligazioni "CoCo" sono di natura più speculativa e presentano un rischio di insolvenza maggiore rispetto a un'obbligazione classica, ma tali titoli obbligazionari contingent convertible saranno ricercati nel quadro della gestione del fondo, tenuto conto del loro rendimento importante. Questa remunerazione compensa il fatto che questi titoli possono essere convertiti in capitale (azioni) o subire una perdita di capitale in caso di attivazione delle clausole dipendenti dall'istituto finanziario interessato (superamento di una soglia di capitale predefinita nel prospetto di emissione di un'obbligazione subordinata).</p> | <p><b>1 - Strategia utilizzata</b></p> <p>Il Fondo ha un'esposizione permanente a uno o più mercati dei tassi d'interesse nell'Unione europea, in Svizzera, nel Regno Unito e in Norvegia e utilizza una combinazione discrezionale di strategie direzionali e non direzionali, concentrandosi principalmente sui tassi d'interesse nominali, sulle curve di rendimento e sul credito.</p> <p>L'allocazione è definita in base alle potenzialità di performance e al livello di rischio di ogni strategia. Tutti i titoli dell'universo di investimento sono denominati in dollari e/o sterline e/o euro.</p> <p>Il Fondo investe in obbligazioni e titoli di debito negoziabili emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, la Svizzera, il Regno Unito e la Norvegia, entro un limite del 50% del patrimonio netto, e obbligazioni non governative denominate in dollari e/o sterline e/o euro (debito privato) di emittenti dell'Unione europea, la Svizzera, il Regno Unito e la Norvegia, e obbligazioni convertibili (entro un limite del 100% del patrimonio netto) e strumenti del mercato monetario. Il rischio di cambio viene sistematicamente coperto.</p> <p>L'universo d'investimento iniziale coperto è costituito da emittenti pubblici e privati dell'Unione europea, della Svizzera, del Regno Unito e della Norvegia, analizzati da La Française Sustainable Investment Research (nel prosieguo "Team di ricerca ESG") della società "La Française Group UK Limited" appartenente al Gruppo La Française.</p> <p>L'analisi dei criteri Ambientali, Sociali e di Governance è svolta dal "Team di ricerca ESG" che ha sviluppato un modello ESG proprietario e che consente di avere un approccio selettivo rispetto all'universo investibile. Questo strumento automatizzato utilizza i dati grezzi di diversi fornitori di dati per calcolare i KPI (Key Performance Indicators).</p> <p>Il rating ESG degli emittenti pubblici e privati è strutturato come segue:</p> |

**Une société du Groupe La Française**

[www.la-francaise.com](http://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](http://www.amf-france.org)

La ripartizione tra debito privato e debito pubblico non è determinata in anticipo e si baserà sulle opportunità del mercato.  
 Il Fondo può investire senza fare riferimento a specifici criteri di rating. La società di gestione non utilizzerà esclusivamente o meccanicamente i rating e durante l'investimento effettuerà un'analisi del credito.

| Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse entro il quale il fondo è gestito | Aree geografiche degli emittenti di titoli a cui è esposto il fondo | Intervallo di esposizione corrispondente alle aree geografiche | Valuta di denominazione dei titoli | Livello di rischio di cambio a carico del FCI                            |
|--|---|--|------------------------------------|--|
| 0 +10  | Unione europea<br>Svizzera<br>Regno Unito<br>Norvegia               | 0-100%   | EUR<br>USD<br>GBP                  | Residuo dovuto all'imperfetta copertura delle posizioni in valuta estera |

Il fondo può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero. Tali OICVM potranno, ove del caso, essere gestiti dalla società di gestione o da una società ad essa collegata. Essi saranno utilizzati per gestire la liquidità e/o rispondere all'obiettivo di gestione.

Un investitore di un paese membro della zona euro non è esposto al rischio di cambio. Le quote "H" coperte rispetto alla valuta di riferimento del fondo possono essere sovracoperte o sottocoperte in determinati periodi, il che consente di mantenere una parte residua del rischio di cambio per queste quote in relazione alla valuta di riferimento del fondo. Questa copertura sarà generalmente assicurata mediante contratti a termine over-the-counter, contratti a termine su cambi, swap su valute, ma può anche includere opzioni su valute o contratti a termine standardizzati.

- Aggiornamento periodico dei dati grezzi provenienti da diverse fonti
- Calcolo degli indicatori chiave di prestazione;
- Aggregati e integrati con le informazioni recenti raccolte e ritenute rilevanti dal team di ricerca ESG, consentono il calcolo dei punteggi su tre pilastri (sostenibilità ambientale, capitale umano e capitale organizzativo);
- Calcolo delle ponderazioni per i tre pilastri, diverse a seconda del settore;
- Calcolo del punteggio ESG, sulla base dei tre pilastri e delle ponderazioni settoriali specifiche.

Ad esempio, i criteri adottati per:

- analizzare gli emittenti privati sono:
  - Dal punto di vista ambientale: emissioni di carbonio e gestione dei rifiuti, ecc...
  - Dal punto di vista sociale: formazione del personale, dialogo sociale, ecc ...
  - Dal punto di vista della governance: la struttura del management e il rapporto con gli azionisti, la politica di retribuzione, ecc.
- analizzare gli emittenti pubblici sono:
  - Dal punto di vista ambientale: il grado di esposizione ai disastri naturali, ecc..
  - Dal punto di vista sociale: il tasso di sviluppo umano dei paesi del mondo attraverso l'indice di sviluppo umano, ecc...
  - Dal punto di vista della governance: la qualità della governance di un paese attraverso il World Governance Indicator (WGI), ecc...

Il rating ESG degli emittenti è strutturato come segue:

- Aggiornamento annuale dei dati grezzi provenienti da diverse fonti
- Calcolo degli indicatori chiave di prestazione aggregati che danno luogo al calcolo dei rating sui tre pilastri (ambientale, sociale e di governance)
- I tre pilastri hanno uguale ponderazione per giungere a un rating ESG per l'emittente.

Alla fine di questo processo, ogni emittente privato o pubblico riceve un punteggio da zero (peggiore) a 10 (migliore). Questo punteggio rispecchia le opportunità di investimento o, al contrario, i rischi extra-finanziari.

La quota di emittenti analizzati in base a questi criteri ESG nel portafoglio è superiore al 90% dei titoli in portafoglio (come percentuale del patrimonio netto del Fondo escluse obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti pubblici o semi-pubblici, escluse liquidità detenute in via accessoria e le attività di solidarietà).

Il 1° step dell'analisi extra-finanziaria consiste nell'individuare, sulla base di questi criteri esclusivamente ESG, gli emittenti da escludere. Sono pertanto automaticamente esclusi i seguenti emittenti, in virtù della politica di esclusione del Gruppo La Française:

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>- emittenti esposti ad armi controverse; e</p> <p>- società situate in paesi che figurano nella lista nera e nella lista rossa dei paesi sensibili che richiedono un'approvazione, caso per caso, del dipartimento di conformità di LFAM. Tali elenchi, tenuti e aggiornati dal Dipartimento di conformità di LFAM, sono redatti in relazione alle sanzioni internazionali e alle implicazioni in materia di terrorismo e corruzione.</p> <p>Successivamente, è escluso il 20% degli emittenti privati e il 20% degli emittenti pubblici con i rating ESG più bassi nell'universo di investimento iniziale coperto. Tutti questi emittenti esclusi costituiscono l'elenco di esclusione ESG.</p> <p>Quest'ultimo è definito su base mensile e determina una soglia minima di punteggio ESG al di sotto della quale il Fondo non può investire. Infatti, gli emittenti il cui punteggio ESG è inferiore alla soglia di esclusione non possono far parte dell'universo investibile</p> <p>La metodologia utilizzata dalla società di gestione per prendere in considerazione i criteri extra-finanziari può presentare la seguente limitazione legata alle analisi effettuate dal centro di ricerca, che dipendono dalla qualità delle informazioni raccolte e dalla trasparenza degli emittenti.</p> <p>Ulteriori dettagli sull'analisi extra-finanziaria della società di gestione, inclusi i criteri ESG, sono inclusi nel codice di trasparenza e nelle politiche di impegno del Gruppo La Française disponibili sul sito web di La Française <a href="http://www.la-francaise.com">www.la-francaise.com</a>.</p> <p><b><u>Analisi finanziaria:</u></b></p> <p>L'analisi finanziaria si applica agli emittenti nell'universo di investimento ristretto in cui la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio avverranno su base discrezionale secondo un modello proprietario per il monitoraggio della solvibilità degli istituti finanziari. Gli strumenti a disposizione di questi emittenti includono le differenti categorie di debito subordinato, come le obbligazioni "contingent convertible", dette anche "CoCo". Le obbligazioni "CoCo" sono di natura più speculativa e presentano un rischio di insolvenza maggiore rispetto a un'obbligazione classica, ma tali titoli obbligazionari contingent convertible saranno ricercati nel quadro della gestione del fondo, tenuto conto del loro rendimento importante. Questa remunerazione compensa il fatto che questi titoli possono essere convertiti in capitale (azioni) o subire una perdita di capitale in caso di attivazione delle clausole dipendenti dall'istituto finanziario interessato (superamento di una soglia di capitale predefinita nel prospetto di emissione di un'obbligazione subordinata).</p> <p>La ripartizione tra debito privato e debito pubblico non è determinata in anticipo e si baserà sulle opportunità del mercato.</p> <p>Il Fondo può investire senza fare riferimento a specifici criteri di rating. La società di gestione non utilizzerà esclusivamente o meccanicamente i rating e durante l'investimento effettuerà un'analisi del credito.</p> |
|--|--|--|

|  |  | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1301 220 1476 491">Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse entro il quale il fondo è gestito</th> <th data-bbox="1476 220 1704 491">Aree geografiche degli emittenti di titoli a cui è esposto il fondo</th> <th data-bbox="1704 220 1872 491">Intervallo di esposizione corrispondente e alle aree geografiche</th> <th data-bbox="1872 220 2018 491">Valuta di denominazione dei titoli</th> <th data-bbox="2018 220 2177 491">Livello di rischio di cambio a carico del FCI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1301 491 1476 756">0 +10</td> <td data-bbox="1476 491 1704 756">Unione europea<br/><br/>Svizzera<br/><br/>Regno Unito<br/><br/>Norvegia</td> <td data-bbox="1704 491 1872 756">0-100%</td> <td data-bbox="1872 491 2018 756">EUR<br/><br/>USD<br/><br/>GBP</td> <td data-bbox="2018 491 2177 756">Residuo dovuto all'imperfetta copertura delle posizioni in valuta estera</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="1301 756 2177 1114">Il Fondo può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero. Tali OICVM potranno, ove del caso, essere gestiti dalla società di gestione o da una società ad essa collegata. Essi saranno utilizzati per gestire la liquidità e/o rispondere all'obiettivo di gestione.<br/>Un investitore di un paese membro della zona euro non è esposto al rischio di cambio. Le quote "H" coperte rispetto alla valuta di riferimento del fondo possono essere sovracoperte o sottocoperte in determinati periodi, il che consente di mantenere una parte residua del rischio di cambio per queste quote in relazione alla valuta di riferimento del fondo. Questa copertura sarà generalmente assicurata mediante contratti a termine over-the-counter, contratti a termine su cambi, swap su valute, ma può anche includere opzioni su valute o contratti a termine standardizzati.</p> | Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse entro il quale il fondo è gestito | Aree geografiche degli emittenti di titoli a cui è esposto il fondo      | Intervallo di esposizione corrispondente e alle aree geografiche | Valuta di denominazione dei titoli | Livello di rischio di cambio a carico del FCI | 0 +10 | Unione europea<br><br>Svizzera<br><br>Regno Unito<br><br>Norvegia | 0-100% | EUR<br><br>USD<br><br>GBP | Residuo dovuto all'imperfetta copertura delle posizioni in valuta estera |
|--|--|---|--|--|--|------------------------------------|---|-------|---|--------|---------------------------|--|
| Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse entro il quale il fondo è gestito | Aree geografiche degli emittenti di titoli a cui è esposto il fondo  | Intervallo di esposizione corrispondente e alle aree geografiche  | Valuta di denominazione dei titoli   | Livello di rischio di cambio a carico del FCI                            |  |                                    |   |       |   |        |                           |  |
| 0 +10  | Unione europea<br><br>Svizzera<br><br>Regno Unito<br><br>Norvegia  | 0-100%  | EUR<br><br>USD<br><br>GBP  | Residuo dovuto all'imperfetta copertura delle posizioni in valuta estera |  |                                    |   |       |   |        |                           |  |
| <b>Attività utilizzate (esclusi derivati incorporati)</b>                        | <b>2- Attività utilizzate (esclusi derivati incorporati)</b><br><br>a) <u>Azioni:</u><br>In ragione della presenza di obbligazioni convertibili in portafoglio, il Fondo potrà detenere in maniera temporanea azioni ottenute mediante conversione o scambio.<br>Le azioni risultanti da tali conversioni dovranno essere cedute quanto prima alle migliori condizioni di mercato possibili.<br>L'esposizione al rischio azionario non supera il 10% del patrimonio netto. | <b>2- Attività utilizzate (esclusi derivati incorporati)</b><br><br>a) <u>Azioni:</u><br>In ragione della presenza di obbligazioni convertibili (fino al 10% del patrimonio netto) e/o di contingent convertible obligations (CoCo) in portafoglio, il Fondo potrà detenere in maniera temporanea azioni ottenute mediante conversione o scambio.<br>Le azioni risultanti da tali conversioni dovranno essere cedute quanto prima alle migliori condizioni di mercato possibili.<br>L'esposizione al rischio azionario non supera il 10% del patrimonio netto.  |  |  |  |                                    |   |       |   |        |                           |  |

|   |   |  |
|---|---|--|
|   | <p><b>b) Titoli di credito e strumenti del mercato monetario</b><br/> Il Fondo può investire senza limitazioni in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari e/o sterline e/o euro, emessi da Stati membri dell'Unione europea, Svizzera, Norvegia o Regno Unito, da agenzie governative, enti pubblici o semi-pubblici, società industriali, commerciali o finanziarie.</p> <p>Le caratteristiche principali degli investimenti proposti sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• debito privato: fino a un massimo del 100% del patrimonio;</li> <li>• <b>debito pubblico: fino a un massimo del 100% del patrimonio;</b></li> <li>• livello massimo di rischio di credito: non previsto;</li> <li>• esistenza di criteri relativi al rating: non prevista;</li> <li>• natura giuridica degli strumenti utilizzati: obbligazioni, titoli di credito negoziabili, debito subordinato.</li> <li>• sensibilità: da 0 a +10;</li> <li>• altre caratteristiche: non previste;</li> </ul> <p><u>Obbligazioni e titoli di credito subordinati:</u><br/> L'universo d'investimento del Fondo comprende anche le varie categorie di debito subordinato.</p> <p><b>c) Quote e azioni di OICVM:</b><br/> Il Fondo può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero. Tali OICVM potranno, ove del caso, essere gestiti dalla società di gestione o da una società ad essa collegata.</p>   | <p>b) Titoli di credito e strumenti del mercato monetario<br/> Il Fondo può investire senza limitazioni in titoli di credito e strumenti del mercato monetario denominati in dollari e/o sterline e/o euro, emessi da Stati membri dell'Unione europea, Svizzera, Norvegia o Regno Unito, da agenzie governative, enti pubblici o semi-pubblici, società industriali, commerciali o finanziarie.</p> <p>Le caratteristiche principali degli investimenti proposti sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• debito privato: fino a un massimo del 100% del patrimonio;</li> <li>• debito pubblico: fino a un massimo del 50% del patrimonio;</li> <li>• livello massimo di rischio di credito: non previsto;</li> <li>• esistenza di criteri relativi al rating: non prevista;</li> <li>• natura giuridica degli strumenti utilizzati: obbligazioni, titoli di credito negoziabili, debito subordinato, tra cui contingent convertible obligations.</li> <li>• sensibilità: da 0 a +10;</li> <li>• altre caratteristiche: non previste;</li> </ul> <p><u>Obbligazioni e titoli di credito subordinati:</u><br/> L'universo d'investimento del Fondo comprende anche le varie categorie di debito subordinato.</p> <p><b>c) Quote e azioni di OICVM:</b><br/> Il Fondo può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero. Tali OICVM potranno, ove del caso, essere gestiti dalla società di gestione o da una società ad essa collegata.</p> |
| <p><b>Operazioni di acquisto e di cessione temporanee di titoli</b></p> | <p>Il Fondo può altresì effettuare operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli al fine di (i) garantire l'impiego delle liquidità disponibili (pronti contro termine ad esempio) e (ii) ottimizzare il rendimento del portafoglio (prestito titoli ad esempio).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Natura degli interventi: Le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli saranno effettuate in conformità con il Codice monetario e finanziario. Saranno realizzate nel quadro della gestione della liquidità e/o dell'ottimizzazione delle entrate dell'OIC. In nessun caso queste strategie avranno l'obiettivo o la conseguenza di creare un effetto leva.</li> <li>• Natura delle operazioni utilizzate: Queste operazioni consisteranno in prestiti attivi e passivi di titoli e/o accordi di pronti contro termine attivi e passivi, prodotti su tassi d'interesse o prodotti obbligazionari dei paesi membri dell'OCSE. Gli strumenti oggetto di operazioni di questo tipo sono obbligazioni, strumenti finanziari e altri titoli di credito negoziabili emessi da enti pubblici e/o privati con rating Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- (Standard &amp; Poor's) o Baa3 (Moody's) e/o di natura speculativa (rating inferiore a BBB- o Baa3).</li> <li>• Livello di utilizzo previsto:</li> </ul> <p>Le operazioni di cessione temporanea di titoli (concessione in prestito di titoli, pronti contro termine passivi) potranno essere realizzate fino a un massimo del 50% del patrimonio dell'OIC, mentre le operazioni di acquisizione temporanea di titoli (assunzione in prestito di titoli, pronti</p> | <p>Il Fondo può altresì effettuare operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli al fine di (i) garantire l'impiego delle liquidità disponibili (pronti contro termine attivi e passivi ad esempio) e (ii) ottimizzare il rendimento del portafoglio (prestito titoli attivo e passivo ad esempio). Le controparti dei prestiti di titoli attivi e passivi e/o degli accordi pronti contro termine attivi e passivi sono soggette alle stesse fasi di selezione ESG descritte nella strategia del fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Natura degli interventi: Le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli saranno effettuate in conformità con il Codice monetario e finanziario. Saranno realizzate nel quadro della gestione della liquidità e/o dell'ottimizzazione delle entrate dell'OIC. In nessun caso queste strategie avranno l'obiettivo o la conseguenza di creare un effetto leva.</li> <li>• Natura delle operazioni utilizzate: Queste operazioni consisteranno in prestiti attivi e passivi di titoli e/o accordi di pronti contro termine attivi e passivi, prodotti su tassi d'interesse o prodotti obbligazionari dei paesi membri dell'OCSE. Gli strumenti oggetto di operazioni di questo tipo sono obbligazioni, strumenti finanziari e altri titoli di credito negoziabili emessi da enti pubblici e/o privati con rating Investment Grade (rating pari o</li> </ul>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <p>contro termine attivi) potranno essere realizzate fino a un massimo del 10% del patrimonio dell'OIC.<br/>La proporzione attesa di attivi in gestione assoggettabili a tali operazioni potrà rappresentare il 25% del patrimonio.</p>  | <p>superiore a BBB- (Standard &amp; Poor's) o Baa3 (Moody's) e/o di natura speculativa (rating inferiore a BBB- o Baa3).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Livello di utilizzo previsto:<br/>Le operazioni di cessione temporanea di titoli (concessione in prestito di titoli, pronti contro termine passivi) potranno essere realizzate fino a un massimo del 60% del patrimonio dell'OIC, mentre le operazioni di acquisizione temporanea di titoli (assunzione in prestito di titoli, pronti contro termine attivi) potranno essere realizzate fino a un massimo del 10% del patrimonio dell'OIC.<br/>La proporzione attesa di attivi in gestione assoggettabili a tali operazioni potrà rappresentare il 25% del patrimonio.</li> <li>• Remunerazione:<br/>Le informazioni sulla remunerazione di queste operazioni sono riportate nella sezione "Spese e commissioni".</li> </ul>   |
| <p><b>Informazioni relative a garanzie finanziarie, controparti e rischi (acquisizioni e cessioni temporanee di titoli e/o derivati over-the-counter compresi i total return swap (TRS))</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Natura delle garanzie finanziarie:<br/>Nel contesto di acquisti e cessioni temporanee di titoli e/o transazioni su derivati negoziati over-the-counter, l'OIC può ricevere denaro contante nella sua valuta di riferimento come garanzia. Le garanzie saranno conservate dal depositario dell'OIC.</li> <li>• Politica di reinvestimento delle garanzie ricevute:<br/>Le garanzie finanziarie ricevute in contanti sono reinvestite secondo le norme applicabili. Le garanzie finanziarie ricevute devono poter essere interamente realizzate dall'OIC in qualsiasi momento, senza consultare la controparte e senza la sua approvazione.<br/>Le garanzie finanziarie ricevute in contanti possono essere: <ul style="list-style-type: none"> <li>- depositate;</li> <li>- investite in titoli di Stato di alta qualità;</li> <li>- investite in organismi di investimento collettivo del mercato monetario a breve termine. I titoli ricevuti in garanzia non possono essere venduti, reinvestiti o dati come garanzia.</li> </ul> </li> <li>• Selezione delle controparti<br/>La società di gestione si basa su un processo specifico di selezione degli intermediari finanziari, che viene utilizzato anche per gli intermediari utilizzati per le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli e/o alcuni derivati come i total return swap (TRS). Essi sono selezionati sulla base della qualità della loro ricerca, della liquidità che offrono, ma anche della loro velocità e affidabilità nell'esecuzione e della qualità del trattamento degli ordini.<br/>Al termine di questo processo rigoroso e periodico, che produce un rating, le controparti selezionate per le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli e/o di alcuni derivati come i total return swap (TRS) sono istituti di credito autorizzati dalla società di gestione, con sede in uno Stato membro dell'Unione europea.</li> <li>• Remunerazione:</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Natura delle garanzie finanziarie:<br/>Nell'ambito delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli e/o operazioni su derivati negoziati over-the counter, l'OIC può ricevere come garanzia titoli (in particolare obbligazioni o titoli emessi o garantiti da uno Stato o emessi da organismi finanziari internazionali e obbligazioni o titoli emessi da emittenti privati di buona qualità) e contanti nella stessa valuta. Tutte queste attività ricevute in garanzia devono essere emesse da emittenti di alta qualità, liquidi, a bassa volatilità e diversificati che non siano un'entità della controparte o del suo gruppo.</li> </ul> <p>Possono essere applicate delle svalutazioni alle garanzie ricevute; esse tengono conto, tra l'altro, della qualità del credito e della volatilità dei prezzi dei titoli. La valutazione deve essere effettuata almeno quotidianamente.</p> <p>Le garanzie saranno conservate dal depositario dell'OIC.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Politica di reinvestimento delle garanzie ricevute:<br/>Le garanzie finanziarie ricevute in contanti sono reinvestite secondo le norme applicabili. Le garanzie finanziarie ricevute devono poter essere interamente realizzate dal fondo in qualsiasi momento, senza consultare la controparte e senza la sua approvazione.<br/>Le garanzie finanziarie ricevute in contanti possono essere: <ul style="list-style-type: none"> <li>- depositate;</li> <li>- investite in titoli di Stato di alta qualità;</li> <li>- investite in organismi di investimento collettivo del mercato monetario a breve termine. I titoli ricevuti in garanzia non possono essere venduti, reinvestiti o dati come garanzia.</li> </ul> </li> </ul> |

|  |   |   |  |                                 |  |  |   |                               |                                 |  |
|--|---|---|--|---------------------------------|--|--|---|-------------------------------|---------------------------------|--|
|  | <p>Il depositario (nell'ambito della sua funzione di depositario) o la società di gestione non percepiscono alcuna remunerazione per le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o di alcuni derivati come i total return swap (TRS).<br/>Tutti i proventi di queste operazioni spettano interamente all'OIC.<br/>I costi/le spese di gestione relativi a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o total return swap (TRS) non sono imputati al fondo, e rimangono interamente a carico della società di gestione.<br/>Inoltre, la società di gestione non riceve alcuna commissione in natura su queste operazioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi:</b><br/>Non esiste una politica di correlazione poiché le garanzie ricevute in contanti nella valuta di riferimento dell'OIC non presentano né un rischio di cambio né un rischio di valutazione a discrezione dei mercati finanziari. Di conseguenza, non è prevista alcuna politica di svalutazione applicata alla garanzia ricevuta.<br/>I rischi associati a questo tipo di operazioni sono descritti nella sezione "Profilo di rischio" del prospetto.<br/>I team di controllo incaricati del fondo seguiranno tutti i limiti descritti nella strategia di investimento e/o nella sezione "Livello di utilizzo previsto". La politica di garanzie finanziarie limitata al contante non richiede una procedura di rischio specifica per il monitoraggio delle garanzie e delle relative svalutazioni.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Selezione delle controparti</b><br/>La società di gestione si basa su un processo specifico di selezione degli intermediari finanziari, che viene utilizzato anche per gli intermediari utilizzati per le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli e/o alcuni derivati come i total return swap (TRS). Essi sono selezionati sulla base della liquidità che offrono, ma anche della loro velocità e affidabilità nell'esecuzione e della qualità del trattamento delle operazioni.<br/>Al termine di questo processo rigoroso e periodico, che produce un rating, le controparti selezionate per le operazioni di acquisizione o cessione temporanee di titoli e/o di alcuni derivati come i total return swap (TRS) sono istituti di credito autorizzati dalla società di gestione, con sede o una filiale in uno Stato membro dell'Unione europea.</li> <li>• <b>Rischi:</b> Le informazioni sui rischi sono fornite nella sezione "Profilo di rischio" che segue.</li> </ul> |  |                                 |  |  |   |                               |                                 |  |
| <p><b>Aliquota delle commissioni di movimentazione</b></p>                 | <table border="1" data-bbox="360 783 1270 1166"> <tr> <td data-bbox="360 783 405 1166">4</td> <td data-bbox="405 783 573 1166">Commissioni di movimentazione</td> <td data-bbox="573 783 797 1166">Prelievo su ciascuna operazione</td> <td data-bbox="797 783 1270 1166"> <p><b>Azioni:</b> 0,40% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili &lt; 5 anni:</b> 0,06%<br/> <b>Obbligazioni convertibili &gt; 5 anni:</b> 0,24%<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,024% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,012% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 300€<br/> <b>Cambio a termine:</b> 150€<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 50€<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 6€<br/> <b>Opzioni:</b> 2,5€</p> </td> </tr> </table>  | 4   | Commissioni di movimentazione  | Prelievo su ciascuna operazione | <p><b>Azioni:</b> 0,40% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili &lt; 5 anni:</b> 0,06%<br/> <b>Obbligazioni convertibili &gt; 5 anni:</b> 0,24%<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,024% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,012% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 300€<br/> <b>Cambio a termine:</b> 150€<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 50€<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 6€<br/> <b>Opzioni:</b> 2,5€</p> | <table border="1" data-bbox="1301 783 2177 1257"> <tr> <td data-bbox="1301 783 1346 1257">4</td> <td data-bbox="1346 783 1491 1257">Commissioni di movimentazione</td> <td data-bbox="1491 783 1738 1257">Prelievo su ciascuna operazione</td> <td data-bbox="1738 783 2177 1257"> <p><b>Azioni:</b> 0,10% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili:</b> 0,05% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,035% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,0120% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€)<br/> <b>Cambio a termine:</b> 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€)<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€)<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 1€<br/> <b>Opzioni:</b> 1€</p> </td> </tr> </table> | 4 | Commissioni di movimentazione | Prelievo su ciascuna operazione | <p><b>Azioni:</b> 0,10% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili:</b> 0,05% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,035% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,0120% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€)<br/> <b>Cambio a termine:</b> 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€)<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€)<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 1€<br/> <b>Opzioni:</b> 1€</p> |
| 4  | Commissioni di movimentazione   | Prelievo su ciascuna operazione   | <p><b>Azioni:</b> 0,40% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili &lt; 5 anni:</b> 0,06%<br/> <b>Obbligazioni convertibili &gt; 5 anni:</b> 0,24%<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,024% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,012% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 300€<br/> <b>Cambio a termine:</b> 150€<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 50€<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 6€<br/> <b>Opzioni:</b> 2,5€</p>   |                                 |  |  |   |                               |                                 |  |
| 4  | Commissioni di movimentazione   | Prelievo su ciascuna operazione   | <p><b>Azioni:</b> 0,10% (con un minimo di 120€)<br/> <b>Obbligazioni convertibili:</b> 0,05% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Altre obbligazioni:</b> 0,035% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Strumenti monetari:</b> 0,0120% (con un minimo di 100€)<br/> <b>Swap:</b> 0,010% (con un minimo di 150€ e un massimo di 600€)<br/> <b>Cambio a termine:</b> 0,010% (con un minimo di 75€ e un massimo di 300€)<br/> <b>Cambio a pronti:</b> 0,010% (con un minimo di 25€ e un massimo di 100€)<br/> <b>OIC:</b> 15€<br/> <b>Future:</b> 1€<br/> <b>Opzioni:</b> 1€</p> |                                 |  |  |   |                               |                                 |  |
| <p><b>Remunerazione: Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli:</b></p> | <p>Remunerazione: il depositario (nell'ambito della sua funzione di depositario) o la società di gestione non percepiscono alcuna remunerazione per le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o di alcuni derivati come i total return swap (TRS).<br/>Tutti i proventi di queste operazioni spettano interamente all'OIC.</p>  | <p>Nell'ambito delle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli, il fondo ha come controparti uno o più istituti di credito aventi sede legale o una filiale in un paese dell'Unione europea. Le controparti agiranno indipendentemente dal fondo.</p>  |  |                                 |  |  |   |                               |                                 |  |

|                                   |  |  |
|-----------------------------------|--|--|
|                                   | <p>I costi/le spese di gestione relativi a operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli e/o total return swap (TRS) non sono imputati al fondo, e rimangono interamente a carico della società di gestione.</p> <p>Inoltre, la società di gestione non riceve alcuna commissione in natura su queste operazioni.</p>   | <p>Il depositario (nell'ambito della sua funzione di depositario) o la società di gestione non percepiscono alcuna remunerazione per le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. Tutti i proventi generati da operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli, compresi i proventi derivanti dal reinvestimento delle garanzie in contanti ricevute in relazione a queste operazioni, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, saranno restituiti al fondo. Queste operazioni genereranno dei costi operativi diretti e indiretti che saranno a carico della società di gestione, e la quota di questi costi non può superare il 40% dei ricavi generati da queste operazioni.</p> <p>Inoltre, la società di gestione non riceve alcuna commissione in natura.</p>                                    |
| <b>Sottoscrittori interessati</b> | <p>Sottoscrittori interessati:</p> <p>Il Fondo è destinato principalmente agli investitori alla ricerca di uno strumento per diversificare i propri investimenti nei mercati dei tassi.</p>  | <p>Sottoscrittori interessati:</p> <p>Il Fondo è destinato principalmente agli investitori alla ricerca di uno strumento per diversificare i propri investimenti nei mercati dei tassi <b>con un processo di investimento che selezioni preventivamente gli emittenti secondo criteri ESG.</b></p>   |
| <b>Profilo di rischio</b>         | <p>Rischio di perdita di capitale</p> <p>Rischio di tasso d'interesse</p> <p>Rischio di credito:</p> <p>Rischio di controparte:</p> <p>Rischio associato alla detenzione di obbligazioni convertibili:</p> <p>Rischio associato alle contingent convertible obligations:</p> <p><b>Rischio associato al mercato azionario:</b></p> <p><b>Il fondo è esposto ai mercati azionari. Se i mercati scendono, il valore del fondo diminuisce. Il fondo può investire in azioni di piccola e media capitalizzazione. Poiché il volume di questi titoli quotati è modesto, i movimenti di mercato sono più pronunciati, sia al rialzo che al ribasso, oltre che più repentini, rispetto a titoli a grande capitalizzazione. Il valore patrimoniale netto del fondo può subire un andamento analogo, con cali più rapidi e più pronunciati.</b></p> <p>Rischio di potenziali conflitti d'interesse:</p> <p>Rischio giuridico:</p> <p>Rischio di cambio:</p> | <p>Rischio di perdita di capitale:</p> <p>Rischio di tasso d'interesse:</p> <p>Rischio di credito:</p> <p>Rischio di controparte:</p> <p>Rischio associato alle contingent convertible obligations:</p> <p><b>Rischio azionario associato alla detenzione di obbligazioni convertibili:</b></p> <p><b>Il fondo può essere esposto fino al 10% sulle obbligazioni convertibili. Il valore delle obbligazioni convertibili dipende in una certa misura dall'evoluzione del prezzo delle azioni sottostanti. Le variazioni dei titoli azionari sottostanti possono far diminuire il valore patrimoniale netto del fondo.</b></p> <p><b>L'esposizione al rischio azionario è limitata a un massimo del 10% del patrimonio netto.</b></p> <p>Rischio di potenziali conflitti d'interesse:</p> <p>Rischio giuridico:</p> <p>Rischio di cambio:</p> |