



LA FRANÇAISE

Icbe
overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG

PROSPECTUS LA FRANÇAISE

Bevek

1. Algemene kenmerken

1.1 Vorm van de icbe

Vorm van de icbe:

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (bevek)

Naam:

LA FRANÇAISE

Maatschappelijke zetel:

128, boulevard Raspail 75006 Parijs

Rechtsvorm en lidstaat waarin de icbe is opgericht:

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Frans recht, opgericht als naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum en beoogde bestaansduur:

De bevek is erkend op 14/08/2018. Deze is opgericht op 12/11/2018 voor een periode van 99 jaar, door fusie-absorptie van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds La Française Moderate Multibonds, opgericht op 18 januari 2001 (sinds 13/08/2019 La Française Global Floating Rates).

Overzicht van het beheeraanbod

De bevek bevat 8 subfondsen:

La Française Inflection Point Actions Euro

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
I-aandeel	FR0010306225	79,11 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	100 000 EUR
R-aandeel	FR0010654830	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	1 aandeel
D-aandeel	FR0011859198	100 EUR	Neen	Distributie	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers	1 aandeel
F-aandeel	FR0012553584	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Gereserveerd voor fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française	1 aandeel

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

La Française Rendement Global 2028

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
R D EUR-	FR0013439452	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers	Geen

aandeel				en/of distributie en/of overdracht	en/of distributie en/of overdracht		die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
T C EUR-aandeel	FR0013439510	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
R D USD H-aandeel	FR0013439460	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	1 000 USD
D B EUR aandeel	FR0013439544	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
R C USD H-aandeel	FR0013439429	100 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	1 000 USD
R C EUR-aandeel	FR0013439403	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
I C USD H-aandeel	FR0013439486	1 000 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 USD
T D EUR-aandeel	FR0013439528	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
I C EUR-aandeel	FR0013439478	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
R C CHF H-aandeel	FR0013439445	100 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	1 000 CHF
T D USD H-aandeel	FR0013439536	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	1 000 USD
I D EUR-aandeel	FR0013439502	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
I C CHF H-aandeel	FR0013439494	1 000 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 CHF

La Française Rendement Global 2025

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
I-aandeel	FR0013258654	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
T C-aandeel	FR0013277381	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
T D EUR-aandeel	FR0013277373	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
I D EUR-aandeel	FR0013298957	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
I C USD H-aandeel	FR0013289501	1 000 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 USD
R C USD	FR0013290996	100 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers	1 000 USD

H-aandeel							die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
R-aandeel	FR0013258647	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
D-aandeel	FR0013272739	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
D USD H-aandeel	FR0013272747	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	1 000 USD
T D USD H-aandeel	FR0013288982	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	1 000 USD
D-B-aandeel	FR0013279395	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
I C CHF H-aandeel	FR0013284569	1 000 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 CHF

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij of enige andere entiteit van de groep La Française.

De aandelen in valuta's worden systematisch afgedekt tegen het wisselkoersrisico van de referentievaluta van het fonds.

La Française Rendement Global 2028 Plus

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
S-aandeel	FR0013439809	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Gereserveerd voor de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en voor de maatschappijen van de groep La Française	10 000 000 EUR
T D USD H-aandeel	FR0013439924	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	1 000 USD
I D EUR-aandeel	FR0013439882	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
T C EUR-aandeel	FR0013439890	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
R C EUR-aandeel	FR0013439817	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
R D USD H-aandeel	FR0013439833	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen	1 000 USD

				mogelijkheid om voorschotten uit te keren	mogelijkheid om voorschotten uit te keren		en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
T D EUR-aandeel	FR0013439816	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
I C USD H-aandeel	FR0013439874	1 000 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 USD
I C EUR-aandeel	FR0013439858	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	500 000 EUR
R D EUR-aandeel	FR0013439825	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen

La Française Obligations Europe SAI

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
D-aandeel	FR0010905281	16,66 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers	Geen
I-aandeel	FR0010934257	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, en meer bepaald institutionele beleggers	100 000 EUR
C-aandeel	FR0010915314	21,32 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers	Geen
S-aandeel	FR0010955476	10 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Grote institutionele beleggers	5 000 000 EUR

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

La Française Carbon Impact 2026

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
S-aandeel	FR0013431178	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Gereserveerd voor de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en voor de maatschappijen van de groep La Française	10 000 000 EUR
D-aandeel	FR0013431152	100 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
R-aandeel	FR0013431186	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	Geen
I-aandeel	FR0013431194	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	100 000 EUR
I D-aandeel	FR0013458239	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	100 000 EUR

La Française Global Floating Rates

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
I-aandeel	FR0013439163	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	160 000 EUR
R-aandeel	FR0013439148	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen
S O-aandeel	FR0012336758	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	10 000 000 EUR
R O-aandeel	FR0012890333	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen
S-aandeel	FR0013439155	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	10 000 000 EUR

C O-aandeel	FR0007053640	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	160 000 EUR
-------------	--------------	-----------	------	---------------	---------------	-----	--	-------------

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

La Française Global Coco

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventaris waarde	Subfondsen	Bestemming van de opbrengsten	Bestemming van de meerwaarden	Uitdrucksvaluta	Betrokken inschrijvers	Min. bedrag voor initiële inschrijving
R C EUR-aandeel	FR0013301082	100 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	50 000 EUR
R C USD H-aandeel	FR0013251071	100 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	50 000 USD
TC EUR-aandeel	FR0013292224	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	50 000 EUR
S-aandeel	FR0013413317	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	5 000 000 EUR
R D USD H-aandeel	FR0013393857	100 USD	Neen	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	50 000 USD
I-aandeel	FR0013175221	1 000 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, en meer bepaald bestemd voor professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	100 000 EUR
T C USD H-aandeel	FR0013393865	100 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	50 000 USD

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij en de entiteiten van de groep La Française.

De aandelen in valuta's worden systematisch afgedekt tegen het wisselkoersrisico van de referentievaluta van het fonds.

Vermelding van de plaats waar het laatste jaarverslag en het laatste periodieke overzicht verkrijgbaar zijn:

De laatste jaarlijkse documenten en de samenstelling van de vermogens worden binnen 8 werkdagen aan de aandeelhouder toegezonden op diens schriftelijke aanvraag bij:

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT
Département Marketing
128 boulevard Raspail
75006 Parijs
Tel. +33 (0) 1 44 56 10 00
E-mail: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Bijkomende inlichtingen kunnen worden verkregen bij de afdeling Marketing van de beheermaatschappij op het volgende e-mailadres: contact-valeursmobilières@la-francaise.com.

1.2 Actoren

- **Beheermaatschappij bij delegatie**

De bevek delegeert het financiële beheer aan:

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT
Vereenvoudigde aandelenvennootschap, ingeschreven bij RCS Paris onder het nr. 314 024 019

Beheermaatschappij erkend door de Autorité des marchés financiers, op 1 juli 1997, onder het nr. GP 97-76,
Maatschappelijke zetel: 128, boulevard Raspail -75006 PARIJS

- **Bewaarder**

Identiteit van de Bewaarder van de icbe

De Bewaarder van de icbe is BNP Paribas Securities Services SCA, een filiaal van de groep BNP PARIBAS SA, gelegen te 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN (de "Bewaarder"). BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, commanditaire vennootschap op aandelen, ingeschreven in het handels- en bedrijfsregister onder het nummer 552 108 011, is een instelling die is gemachtigd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en onder het toezicht valt van de Autorité des Marchés Financiers (AMF), met maatschappelijke zetel te Parijs 2ème, 3, rue d'Antin.

Beschrijving van de verantwoordelijkheden van de Bewaarder en de mogelijke belangenconflicten

De Bewaarder oefent drie soorten verantwoordelijkheden uit, respectievelijk de controle van de regelmaat van de besluiten van de beheermaatschappij (zoals vastgelegd in artikel 22.3 van de UCITS 5-richtlijn), de follow-up van de geldstromen van de icbe (zoals vastgelegd in artikel 22.4) en de bewaring van de activa van de icbe (zoals vastgelegd in artikel 22.5).

De voornaamste doelstelling van de Bewaarder is het beschermen van de belangen van de houders/beleggers van de icbe die altijd voorrang hebben op de commerciële belangen.

Er kunnen met name belangenconflicten optreden indien de Beheermaatschappij bovendien andere zakelijke relaties heeft met BNP Paribas Securities Services, naast de aanstelling als Bewaarder (dit kan het geval zijn wanneer BNP Paribas Securities Services via delegering door de Beheermaatschappij de inventariswaarde berekent van de icbe's waarvan BNP Paribas Securities Services de Bewaarder is of wanneer er sprake is van een groepsband tussen de Beheermaatschappij en de Bewaarder).

Teneinde deze situaties te beheren, heeft de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel:

- De identificatie en de analyse van situaties van potentiële belangenconflicten

- De registratie, het beheer en de follow-up van de situaties van belangenconflicten door:

o een beroep te doen op de permanent geldende maatregelen om belangenconflicten aan te pakken, zoals de verdeling van taken, de scheiding van hiërarchische en functionele lijnen, de follow-up van insiderlijsten, specifieke IT-omgevingen;

o op gevalsbasis het volgende te implementeren:

- gepaste voorzorgsmaatregelen zoals de opstelling van een nieuwe ad-hoclijst voor follow-up of van nieuwe "Chinese muren", of door te verifiëren dat de transacties volledig op gepaste wijze worden behandeld en/of door de betrokken klanten te informeren

- of door het beheer te weigeren van activiteiten die kunnen leiden tot belangenconflicten.

Beschrijving van de eventuele gedelegeerde bewakingsfuncties door de Bewaarder, lijst van de cessionarissen en ondercessionarissen en identificatie van de belangenconflicten die uit een dergelijke delegatie kunnen voortkomen

De Bewaarder van de icbe, BNP Paribas Securities Services SCA, is verantwoordelijk voor de bewaring van de activa (zoals vastgelegd in artikel 22, lid 5, van Richtlijn 2009/65/EG, gewijzigd bij Richtlijn 2014/91/EU). Teneinde de diensten die gepaard gaan met de bewaring van activa in een groot aantal landen aan te bieden, waardoor de icbe's hun beleggingsdoelstellingen kunnen bereiken, heeft BNP Paribas Securities Services SCA subbewaarders aangesteld in de landen waar BNP Paribas Securities Services SCA niet lokaal vertegenwoordigd is. Deze entiteiten staan vermeld op de volgende website:

<http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>

Het proces voor aanstelling van en toezicht op de subbewaarders gebeurt volgens de strengste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van mogelijke belangenconflicten die kunnen optreden naar aanleiding van deze aanstellingen.

Beleggers kunnen op verzoek up-to-date informatie krijgen over voorgaande punten.

- **Accountant**

DELOITTE et Associés

6 place de la Pyramide 92908 Paris-La Défense cedex

Vertegenwoordigd door de heer Jean-Marc LECAT

- **Verkopers**

LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES

Service relations clientèle

128, boulevard Raspail – 75006 PARIJS

Banque Coopérative et Mutuelle Nord Europe

4 place Richebé - 59000 RIJSEL

CMNE

4 Place Richebé - 59800 RIJSEL

De lijst van verkopers is niet uitputtend, met name omdat de icbe is toegelaten tot Euroclear. Daardoor zijn sommige verkopers mogelijk niet aangesteld door of niet bekend bij de beheermaatschappij

- **Centralisatiekantoor bij delegatie, instelling verantwoordelijk voor het ontvangen van orders voor inschrijving en terugkoop:**

LA FRANÇAISE AM FINANCE SERVICES

Service relations clientèle

128, boulevard Raspail – 75006 PARIJS

- **Aangestelde derden:**

Het administratieve en boekhoudkundige beheer wordt gedelegeerd aan:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SCA

Met als maatschappelijke zetel: 3 rue d'Antin - 75002 PARIJS

Met als postadres: Grands Moulins de Pantin 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin

Het boekhoudkundige beheer bestaat voornamelijk uit de berekening van de nettovermogenswaarden.

Het administratieve beheer bestaat voornamelijk uit het juridische toezicht van de bevek (raad van bestuur, algemene vergaderingen).

- **Adviseurs:** geen
- **Raad van bestuur**

De informatie over de samenstelling van de raad van bestuur van de bevek en de vermelding van de belangrijkste activiteiten van de leden van de raad buiten de bevek, voor zover significant, zijn opgenomen in het jaarverslag van de bevek en worden eenmaal per jaar bijgewerkt. Deze informatie wordt geproduceerd onder verantwoordelijkheid van elk van de genoemde steden.

2. Werkings- en beheervoorwaarden

2.1 Algemene kenmerken

Scheiding van de subfondsen

De bevek biedt beleggers een keuze uit diverse subfondsen, die elk een andere beheerdoelstelling hebben.

Elk subfonds vormt een afzonderlijke hoeveelheid vermogen.

Het vermogen van een bepaald subfonds staat uitsluitend in voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dat subfonds.

Kenmerken van de aandelen:

Aard van het recht dat verbonden is aan de aandelen categorie: elke aandeelhouder beschikt over een mede-eigendomsrecht over de activa van het subfonds naar rato van het aantal aandelen dat hij bezit.

Voorwaarden voor de bewaring van de passiva: De passiva worden bewaard door BNP Paribas Securities Services.

Stemrechten: er is een stemrecht verbonden aan elk aandeel, waarmee kan worden deelgenomen aan de besluiten waartoe de algemene vergadering van de bevek bevoegd is onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de wet en de statuten.

Vorm van de aandelen: aan toonder. De bevek is toegelaten tot Euroclear Frankrijk.

Decimalisering: de voorwaarden voor decimalisering worden aangegeven in de bijzondere voorwaarden van elk van de subfondsen.

Sluitingsdatum: laatste beursdag van de maand juni

sluitingsdatum van het eerste boekjaar: laatste beursdag in Parijs in de maand juni 2019

Informatie over het fiscale stelsel:

De bevek is niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. De uitkeringen en de kapitaalgroei worden echter bij de aandeelhouders belast.

Het belastingstelsel dat van toepassing is op de bedragen die de bevek uitkeert en op de kapitaalgroei of -afname die de bevek heeft gerealiseerd, hangt af van de fiscale regels die van toepassing zijn op de specifieke situatie van de belegger en/of van die welke gelden in het land waar de bevek investeert.

De belegger dient bij twijfel over zijn fiscale situatie inlichtingen in te winnen bij zijn fiscaal adviseur.

2.2 Specifieke bepalingen

La Française Inflection Point Actions Euro

ISIN-code:

I-aandeel	FR0010306225
R-aandeel	FR0010654830
D-aandeel	FR0011859198
F-aandeel	FR0012553584

Indeling:

Aandelen uit landen van de eurozone

Beheerdoelstelling:

De beheerdoelstelling van het fonds is om een prestatie na aftrek van kosten te bereiken die hoger is dan de referentie-index, Euro Stoxx, in euro, met herbelegging van nettodividenden, door middel van een beleggingsbeleid dat zowel voldoet aan financiële als aan niet-financiële criteria.

Referentie-indicator:

Deze index bestaat uit belangrijke effecten uit de landen van de eurozone die zijn geselecteerd op basis van hun beurswaarde, de omvang van de transactie en de sector. De index streeft ernaar een weging per land en per sector in acht te nemen die een zo goed mogelijke weerspiegeling vormt van de economische structuur van de eurozone. Deze index omvat ongeveer 300 effecten.

De prestatie van de Euro Stoxx-index wordt berekend op basis van herbelegging van nettodividenden.

Zie voor meer informatie over de index: www.stoxx.com.

- Beheerder van de Euro Stoxx-index: Stoxx

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXXGT&stoxxindex=sxxgt&searchTerm=Benchmark>

- Inschrijving van de beheerder in het ESMA-register: overeenkomstig artikel 52 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 heeft de beheerder van de referentie-index tot 1 januari 2020 om registratie aan te vragen. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus heeft de beheerder nog geen registratie verkregen en is hij dus nog niet ingeschreven in het register van beheerders en referentie-indexen dat wordt bijgehouden door ESMA.

Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf de referentie-indicator hanteren.

Beleggingsstrategie:**1- Gebruikte strategie**

Ten minste 90% van het vermogen wordt belegd op de aandelenmarkten van de landen van de eurozone. De totale blootstelling van de portefeuille met inbegrip van derivaten bedraagt minimaal 60% en maximaal 110% van het vermogen, waarbij de blootstelling via derivaten niet meer bedraagt dan eenmaal het vermogen van de icbe.

Het beleggingsuniversum omvat voornamelijk ondernemingen met hun maatschappelijke zetel in de eurozone.

De selectie van effecten binnen het beleggingsuniversum vindt plaats volgens een eigen analysemodel en financiële en niet-financiële ratings. De beleggingsstrategie houdt in alle fasen van de vaststelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum rekening met de ESG-criteria (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (milieu, maatschappij en bestuur)).

De twee eerste fasen van het beleggingsproces betreffen de selectie van de effecten die in aanmerking komen voor de portefeuille.

De eerste fase van het beleggingsproces vormt een filter waarmee het beleggingsuniversum van de strategie kan worden gereduceerd tot een werkmonster. Dat kwantitatieve filter is erop gericht ondernemingen die het slechtst scoren op ESG, te identificeren en eventueel uit te sluiten; er wordt zowel afzonderlijk getest op elk van de drie pijlers als op de totaalscore voor ESG. Dit ESG-filter moet het aanvankelijke beleggingsuniversum met 25% verkleinen.

Tijdens de tweede fase voeren de niet-financiële analisten en de analist-beheerders een fundamentele beoordeling van de ondernemingen in het werkmonster uit. Ze geven deze een strategische waardering (voornamelijk op basis van metingen van innovatie en aanpassingsvermogen) en voeren een financiële analyse uit. Waar nodig passen zij de "kwantitatieve" ESG-waardering aan. In deze tweede fase van diepgaande analyse van de ondernemingen worden de niet-traditionele niet-financiële criteria samengevoegd met de financiële hypothesen. Vanuit financieel oogpunt heeft de analyse tot doel kwaliteitsondernemingen

te selecteren die terugkerende kasstromen genereren en een businessmodel hebben dat toegevoegde waarde creëert. Effecten waarvan de financiële en de niet-financiële beoordelingen voldoen aan de eisen, zijn kandidaat voor beleggingen en vormen een beleggingslijst.

Het uiteindelijke beleggingsbesluit wordt in alle gevallen overgelaten aan de beoordeling van de beheerder, die binnen het vastgestelde beleggingsuniversum naar eigen oordeel handelt.

De beheermaatschappij steunt op niet-financieel onderzoek dat is ontwikkeld door middel van een partnerschap binnen de groep La Française. Meer informatie over dat partnerschap/die partnerschappen en die niet-financiële analyse van de beheermaatschappij en de transparantiecodel kan worden verkregen op de website van La Française AM: <http://lfgrou.pe/ldLf3a>.

De derde fase van het proces betreft de opbouw van de portefeuille en de dynamische sturing van de risico's. De beheerder selecteert de effecten binnen de beleggingslijst en kalibreert de posities daarvan in de portefeuille op basis van zijn eigen oordeel en in overeenstemming met het risicokader dat voor het fonds is vastgesteld.

De selectie kan betrekking hebben op aandelen van alle beurswaarden, zonder dat er enige beperking is ten aanzien van beleggingen in kleine en middelgrote beurswaarden.

Het fonds kan tot maximaal 10% zijn blootgesteld aan de aandelenmarkten van lidstaten van de Europese Unie buiten de eurozone en/of aan de aandelenmarkten van Zwitserland en/of Noorwegen.

In het kader van zijn beleggingen in effecten die niet in euro luiden, kan het fonds tot maximaal 10% van zijn nettovermogen zijn blootgesteld aan het wisselkoersrisico.

Het fonds zal voldoen aan de eisen betreffende beleggingen van fondsen die in aanmerking komen voor het Plan d'Epargne en Actions (PEA – aandelenspaarplan) en voor minimaal 75% beleggen in in aanmerking komende effecten (aandelen, beleggingscertificaten en coöperatieve beleggingscertificaten of andere in aanmerking komende effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen met hun zetel in de Europese Unie of onder bepaalde voorwaarden in de Europese Economische Ruimte.

Het fonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van Franse of Europese icbe's.

In het kader van het beheer van de kasmiddelen:

- mag het fonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in "investment grade" (rating gelijk aan of hoger dan BBB- voor Standard & Poor's of Baa3 voor Moody's of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij)-renteproducten (bijv. verhandelbare schuldbewijzen) die zijn uitgegeven door emittenten uit de landen van de eurozone in de publieke of particuliere sector en die voldoen aan de criteria van de niet-financiële analyse. De beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op ratings en voert een kredietanalyse uit op het ogenblik van de belegging.

- het fonds mag op incidentele basis gebruikmaken van geldleningen en op transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten.

Het fonds mag ook gebruikmaken van Europese en internationale voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten. In dit kader kan de beheerder, om de portefeuille te dekken voor en/of bloot te stellen aan risico's, posities nemen in aandelen en vergelijkbare effecten en/of aandelenindexen om de blootstellingsgraad aan te passen, dan wel in het geval van belangrijke schommelingen op de markten.

De beheermaatschappij bij delegatie steunt voor de rating van effecten op kwantitatief en kwalitatief onderzoek en analyse die zijn ontwikkeld door middel van een partnerschap binnen de groep La Française.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij en de transparantiecodel kan worden verkregen op de website van La Française AM, www.la-francaise.com.

Het uiteindelijke beleggingsbesluit wordt in alle gevallen overgelaten aan de vrije beoordeling van de beheerder, die naar eigen oordeel handelt.

2- Activa (uitgezonderd geïntegreerde derivaten)

a) Aandelen:

Het vermogen van het fonds wordt belegd in genoteerde aandelen of soortgelijke effecten en/of in claimrechten of toewijzingsrechten die zijn verbonden aan deze aandelen die de referentie-index vormen.

Er wordt belegd in effecten van alle beurswaarden en zonder beperkingen met betrekking tot geografische regio's of bedrijfstakken.

Ten minste 90% van het vermogen wordt belegd op de aandelenmarkten van de landen van de eurozone. De totale blootstelling van de portefeuille met inbegrip van derivaten bedraagt minimaal 60% en maximaal 110% van het vermogen, waarbij de blootstelling via derivaten niet meer bedraagt dan eenmaal het vermogen van de icbe.

Het fonds kan tot maximaal 10% zijn blootgesteld aan de aandelenmarkten van lidstaten van de Europese Unie buiten de eurozone en/of aan de aandelenmarkten van Zwitserland en/of Noorwegen.

b) Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het fonds mag voor het beheer van zijn kasmiddelen tot 10% van zijn vermogen beleggen in 'investment grade' (rating gelijk aan of hoger dan BBB- voor Standard & Poor's of Baa3 voor Moody's of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij)-renteproducten:

- verhandelbare schuldbewijzen die zijn uitgegeven door particuliere emittenten (depositobewijzen, schatkistpapieren, Euro CP);
- door de Franse staat uitgegeven schatkistbiljetten (BTF of BTAN).

De beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op ratings en voert een kredietanalyse uit op het ogenblik van de belegging.

Er wordt belegd:

- in producten van de publieke of privésector, afhankelijk van de kansen op de markt;
 - in alle sectoren zonder dat een bepaalde sector overheerst
- in effecten die zijn uitgegeven door emittenten uit de landen van de eurozone.

c) Deelbewijzen of aandelen van andere icbe's:

De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht te selecteren waarvan de beheerkenmerken en de beleggingsstrategieën kunnen beantwoorden aan de prestatiedoelstelling van het fonds (bijvoorbeeld een fonds dat belegt op het gebied van duurzame ontwikkeling of participatiebewijzen).

Voor het beheer van zijn kasmiddelen kan de beheerder ook gebruikmaken van deelbewijzen of aandelen van mvb-icbe's naar Frans of Europees recht.

Deze icbe's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij bij delegatie of een verbonden beheermaatschappij.

Deze beleggingen in deelbewijzen of aandelen van icbe's mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen.

3- Derivaten

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor gebruik te maken van vaste of optionele derivaten van gereguleerde markten om de blootstelling van de portefeuille aan aandelenrisico te dekken of aan te passen.

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben.

De volgende financiële termijninstrumenten kunnen worden gebruikt om de risico's die aan de activa zijn verbonden, af te dekken of een blootstelling hieraan te creëren: futures (bijv. CAC 40, Euro Stoxx 50, ...), forwards, opties, indexen, valuta's.

Het gebruik van de derivaten zorgt voor flexibiliteit in het beheer en maakt het mogelijk om beter te reageren op markten en zo de beleggingen op de aandelenmarkten te optimaliseren.

Dergelijke transacties worden met maximaal 100% van het vermogen van de icbe uitgevoerd.

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd: ja, inschrijvings- en claimrechten.

5- Deposito's: geen

6- Geldleningen:

De beheerder mag in uitzonderingsgevallen ten behoeve van het beleggingsdoel en bij een verwachte verhoging van de markten of, meer tijdelijk, in het kader van omvangrijke terugkooptransacties geldleningen afsluiten ten belope van 10% van het nettovermogen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor gebruik te maken van retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en van leningen en uitleningen van effecten ten aanzien van in aanmerking komende activa in de portefeuille van het fonds. Deze transacties mogen maximaal 10% van het nettovermogen bedragen (maximaal hefboomeffect = 10%).

Beheer van de financiële garanties met betrekking tot transacties op onderhandse financiële derivaten:

De tegenpartijen van de onderhandse transacties zijn tegenpartijen van het type kredietinstelling, toegelaten door de beheermaatschappij en gevestigd in een OESO-lidstaat.

Deze tegenpartijen beschikken over geen enkele discretionaire beslissingsbevoegdheid met betrekking tot het beheer van de onderliggende activa van de derivaten.

Deze transacties mogen worden uitgevoerd met ondernemingen die zijn aangesloten bij de groep van de beheermaatschappij.

Deze transacties kunnen aanleiding geven tot het in pand geven:

- van geld
- van effecten uitgegeven door OESO-lidstaten
- van deelbewijzen of aandelen van monetaire icbe's/ABF's

Het fonds ontvangt geen effecten in pand in het kader van het beheer van de financiële garanties met betrekking tot transacties op onderhandse financiële derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen worden:

- belegd in deposito's bij kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een OESO-lidstaat of derde land met gelijkwaardige prudentiële regels,
- belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit,
- belegd in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn zoals gedefinieerd in de oriëntaties voor een gemeenschappelijke definitie van de Europese monetaire instellingen voor collectieve belegging.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Aandelenmarktenrisico:

Het fonds is blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de waarde van het fonds dalen.

Het fonds kan beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine of middelgrote beurswaarde. Het aantal van deze beursgenoteerde effecten is gering, waardoor de marktbewegingen – zowel omhoog als omlaag – meer uitgesproken en sneller zijn dan bij large caps. De inventariswaarde van het fonds kan dus een soortgelijk gedrag vertonen.

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta. Bij een daling van de koers van een valuta ten opzichte van de euro kan de inventariswaarde dalen. Het fonds kan dus zijn blootgesteld aan een bijkomstig wisselkoersrisico.

Renterisico:

Het fonds is voor ten minste 10% van het vermogen onderhevig aan renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het fonds daalt wanneer de rentes stijgen. Zo kan de inventariswaarde van het fonds dalen als de rentetarieven stijgen.

Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het gaat hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de afsluiting van transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Betrokken inschrijvers:

I-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers
R-aandeel	Alle inschrijvers
D-aandeel	Alle inschrijvers
F-aandeel	Gereserveerd voor fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française

Het fonds is bestemd voor beleggers die waarde hechten aan duurzame ontwikkeling en als doelstelling hebben een waardeverhoging van hun kapitaal op lange termijn te realiseren.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Dit fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun inbreng binnen een termijn van 5 jaar willen opnemen.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

I-aandeel	Kapitalisatie
R-aandeel	Kapitalisatie
D-aandeel	Distributie
F-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht

D-aandeel: het nettoresultaat wordt volledig en nauwkeurig afgerond uitgekeerd. De beheermaatschappij is niet van plan voorschotten uit te keren aangezien de distributie op jaarlijkse basis plaatsvindt.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

F-aandeel De beheermaatschappij neemt jaarlijks een besluit over de bestemming van de resultaten (kapitalisatie, gehele of gedeeltelijke uitkering van de inkomsten en/of meerwaarden en/of overdracht van de uit te keren bedragen onder de in de reglementen vastgelegde voorwaarden).

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in honderdduizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in honderdduizendsten van aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, tot 11:00 uur gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services. De inschrijvingen en de terugkopen worden uitgevoerd op basis van de inventariswaarde van dag D (dus tegen een koers die niet bekend is op het moment dat de inschrijvings- of terugkooporder werd geplaatst); de afhandeling vindt plaats op D+2.

Een overstap van de ene aandelen categorie naar de andere wordt beschouwd als een overdracht van effecten. Wij wijzen beleggers er dus op dat deze transactie resulteert in de toepassing van de belastingregeling voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

Elk aandeel kan in honderdduizendsten worden verdeeld.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order op D	Publicatie van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

I-aandeel	100 000 EUR
R-aandeel	1 aandeel
D-aandeel	1 aandeel
F-aandeel	1 aandeel

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

I-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
F-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs of de volgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk, op basis van de slotkoers.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

I-aandeel	79,11 EUR
R-aandeel	100 EUR
D-aandeel	100 EUR
F-aandeel	100 EUR

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:

Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is	Inventariswaarde x	I-aandeel: maximaal 4,00%

toegekend aan de icbe	Aantal aandelen	R-aandeel: maximaal 4,00% D-aandeel: maximaal 4,00% F-aandeel: Geen
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen F-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen F-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen F-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	I-aandeel: maximaal 1,199% all-in R-aandeel: maximaal 2,199% all-in D-aandeel: maximaal 2,199% all-in F-aandeel: maximaal 0,449% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	I-, D-, F- & R-aandelen: maximaal 0,051% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012 % (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icb's: 15 EUR Futures: 6 EUR Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	I-, R- en D-aandelen: Het variabele deel van de beheerkosten bedraagt maximaal 20% all-in van het verschil, indien positief, tussen de prestatie van het fonds en de prestatie van de Euro Stoxx-index (nettodividenden herbelegd) (SCCT-index). Deze variabele beheerskosten zijn beperkt tot 2,5% all-in van het nettovermogen.(*) F-aandeel: geen

(*) Er wordt een vergoeding voor outperformance ingehouden ten behoeve van de beheermaatschappij volgens de volgende voorwaarden:

- De outperformance wordt berekend door de ontwikkeling van de activa van het fonds te vergelijken met de ontwikkeling van de activa van een referentiefonds met dezelfde performance als die van de Euro Stoxx-index (nettodividenden herbelegd) en met dezelfde variaties in inschrijvingen en terugkopen als het echte fonds.
- Er wordt een vergoeding voor outperformance berekend zodra het fonds beter presteert dan de referentie-indicator (ook bij een negatieve performance van de referentie-index en van het fonds)
- De vergoeding voor outperformance wordt ingehouden na de berekening van de laatste inventariswaarde van de referentieperiode

De variabele beheerskosten worden vastgesteld op de dag van de laatste inventariswaarde van het boekjaar van het fonds. De inhouding vindt jaarlijks plaats.

Bij elke berekening van de inventariswaarde wordt een provisie, of een terugneming op de provisie als het fonds onderpresteert, berekend. Het aandeel van de variabele kosten dat betrekking heeft op de terugkopen is definitief verworven voor de beheermaatschappij.

Deze vergoeding wordt berekend over een periode van 12 maanden.

Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De verworven vergoedingen in het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en elke equivalente transactie in buitenlands recht worden volledig toegekend aan het fonds.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

La Française Rendement Global 2028

ISIN-code:

R D EUR-aandeel	FR0013439452
T C EUR-aandeel	FR0013439510
R D USD H-aandeel	FR0013439460
D B EUR aandeel	FR0013439544
R C USD H-aandeel	FR0013439429
R C EUR-aandeel	FR0013439403
I C USD H-aandeel	FR0013439486
T D EUR-aandeel	FR0013439528
I C EUR-aandeel	FR0013439478
R C CHF H-aandeel	FR0013439445
T D USD H-aandeel	FR0013439536
I D EUR-aandeel	FR0013439502
I C CHF H-aandeel	FR0013439494

Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

Beheerdoelstelling:

Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum

in 2028 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192).

Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als van kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietrisico's.

De doelstelling van de nettoprestatie op jaarbasis is gebaseerd op de realisatie van markthypothese die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Deze vormt in geen enkel geval een belofte inzake rendement of prestatie van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten voor valutahedging en het beheer door de beheermaatschappij.

Referentie-indicator:

Het fonds heeft geen referentie-indicator.

Beleggingsstrategie:

1. Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties met vervaldatum vóór of op 31 december 2028.

De strategie beperkt zich niet tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.

Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden.

Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.

De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.

Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Belegging in effecten zonder rating is niet toegestaan.

De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.

De belegging in converteerbare obligaties is beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

Tijdens de periode vanaf de eerste inschrijfdatum en tot wanneer het minimumbedrag aan beheerd vermogen de grens van 7 (zeven) miljoen euro bereikt, wordt het fonds belegd in geldmarkteffecten.

De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat is gericht op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgaven.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	van 9 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0-100 %; overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0-100 %; privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen) 0-50 %
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR/ USD/ GBP/ NOK/ CHF/ SEK/ CAD/ DKK
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	Residueel door een gebrekkige dekking van valutapositities.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de mogelijke selectie van speculatieve effecten tot 100% van het vermogen, en omvat dit dus het wanbetalingsrisico.

De beheerder kan in uitzonderlijke gevallen, met name bij aanzienlijke terugkopen, tijdelijk gebruikmaken van geldleningen voor maximaal 10% van het nettovermogen.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable

Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.

Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.

De verbintenisbeperking van het fonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, fusie met een andere icbe of liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.

2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, doet het gemeenschappelijke beleggingsfonds een beroep op verschillende soorten activa:

a) Aandelen: ja

Het fonds kan niet direct aandelen kopen maar kan indirect worden blootgesteld aan een aandelenrisico, doordat het converteerbare obligaties aanhoudt met een plafond van 10% en doordat het rechtstreeks belegt in aandelen met een plafond van 5% van het nettovermogen, uitsluitend in het geval van herstructurering van een obligatie, standaard of converteerbaar, door de emittent.

De aandelen hebben de volgende kenmerken:

- alle kapitalisaties
- alle economische sectoren
- uitgedrukt in euro of in USD, GBP, NOK, CHF, SEK, CAD, DKK
- alle geografische zones.

b) Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Kortlopende verhandelbare bewijzen: ja

met de volgende kenmerken:

- alle economische sectoren
- de geselecteerde effecten worden zonder onderscheid belegd in de overheids- en/of privésector.

c) Icbe's:

Het fonds mag voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Deze icbe's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij van het fonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

3. Derivaten

Het fonds gebruikt alle vaste of voorwaardelijke termijninstrumenten wanneer de onderliggende waarden ervan een rechtstreeks of gecorreleerd financieel verband hebben met activa van de portefeuille en dit zowel met het oog op dekking als blootstelling van de portefeuille.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja
- georganiseerd: ja
- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja (maximaal 10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- opties (genoteerd, OTC): ja
- swaps (rente, valuta): ja
- valutatermijncontracten (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- total return swap (TRS): ja

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja (rente)

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties, maximaal 30% van het nettovermogen
- Warrants
- EMTN
- Callable renteproducten
- Puttable renteproducten

5- Deposito's: het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% deposito's aan te gaan voor het beheer van de kasmiddelen.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: ja

• **Aard van de interventies:** Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

• **Beoogd aanwendingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstrekte effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Renterisico:

Het fonds is onderhevig aan de renterisico's van de Europese en internationale markten. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het fonds daalt wanneer de rentes stijgen. Zo kan de inventariswaarde van het fonds dalen als de rentetarieven stijgen.

Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het gaat hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat een emittent niet in staat is zijn verbintenissen met betrekking tot de uitgegeven instrumenten na te komen. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede kwaliteit, de zogenaamde "high yield" of speculatieve effecten. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een hoger wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verbonden is aan de solvabiliteit van de instantie die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve effecten die een verhoogd risico op daling van de inventariswaarde van het fonds en op kapitaalverlies kunnen inhouden.

Risico verbonden aan beleggingen in "high yield"-effecten, de zogenaamde "speculatieve effecten":

Dit fonds moet als speculatief worden beschouwd en is meer bepaald gericht op beleggers die zich bewust zijn van de risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten waarvan de rating laag of onbestaand is.

Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen:

Het fonds kan voor maximaal 100% worden blootgesteld aan opkomende landen. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in opkomende landen waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op opkomende markten houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen van het fonds kan beïnvloeden. De werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op grote internationale beurzen. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de

vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het fonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

Het fonds kan voor maximaal 30% worden blootgesteld aan converteerbare obligaties. De waarde van de converteerbare obligaties is in bepaalde mate afhankelijk van de evolutie van de koers van de onderliggende aandelen ervan. Schommelingen van onderliggende aandelen kunnen leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

De blootstelling aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

Tegenpartijrisico: Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving/overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten:

Het beleggingsuniversum van het fonds omvat met name achtergestelde obligaties. Deze schuldinstrumenten vertonen een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van gewone obligaties. Een schuld wordt "achtergesteld" genoemd wanneer de terugbetaling ervan slechts gebeurt als eerst andere schuldeisers (bevoorrechte schuldeisers, concurrente schuldeisers) zijn terugbetaald. Een achtergestelde schuldeiser wordt na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald. De rente voor dit soort schuldinstrumenten is daarom hoger dan die voor andere schuldinstrumenten. Wanneer een of meer bepalingen in de uitgiftedocumenten van de betrokken achtergestelde schuldinstrumenten worden ingeroepen en wanneer zich meer bepaald een kredietgebeurtenis voordoet die van invloed is op de betrokken emittent, bestaat het risico dat de liquidatiewaarde van het fonds daalt. Het gebruik van achtergestelde obligaties kan het fonds blootstellen aan het risico dat de coupon wordt geannuleerd of uitgesteld (naar goeddunken van de emittent), het risico dat de aflossingsbetaling onzeker is of een evaluatie-/rendementsrisico (het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een premie voor de complexiteit ervan).

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de uitvoering van transacties inzake tijdelijke verwerving van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Het liquiditeitsrisico in verband met tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): Het fonds kan worden blootgesteld aan verhandelingsproblemen of een tijdelijk staken van de verhandeling van bepaalde effecten waarin het fonds belegt of die het als garantie ontvangt, wanneer een tegenpartij bij transacties inzake de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) in gebreke blijft.

Juridisch risico:

Het gebruik van transacties inzake verwerving en/of overdracht van effecten en/of performance swaps (TRS) kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Betrokken inschrijvers:

R D EUR-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
T C EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
R D USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
D B EUR aandeel	Alle inschrijvers waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten, waaronder het Beobank-netwerk
R C USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R C EUR-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
I C USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
T D EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I C EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
R C CHF H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten

T D USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I D EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
I C CHF H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID

De belegger die inschrijft op dit fonds is op zoek naar een gediversifieerde obligatiebelegging met een aanbevolen beleggingstermijn tot en met 31 december 2028.

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2028 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor inschrijving op T-aandelen:

Inschrijvingen op T-aandelen [netto-aandelen] zijn voorbehouden:

- aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen:
 - die zijn onderworpen aan nationale wetgeving die elke teruggave aan distributeurs verbiedt,
 - die een dienst verlenen inzake:
 - o onafhankelijk advies zoals bedoeld in de Europese MIFID II-richtlijn,
 - o individueel portefeuillebeheer onder mandaat,
- aan fondsen van fondsen

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

tot en met 31 december 2028. Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2028 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

R D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
T C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
D B EUR aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
R C USD H-aandeel	Kapitalisatie
R C EUR-aandeel	Kapitalisatie
I C USD H-aandeel	Kapitalisatie
T D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R C CHF H-aandeel	Kapitalisatie
T D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
I D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I C CHF H-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost

van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

R D USD H- en T D USD H-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij keert driemaandelijks voorschotten uit in januari, april, juli en oktober.

D-B-, R D-, T D- en I D EUR-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij is niet van plan voorschotten uit te keren aangezien de distributie op jaarlijkse basis plaatsvindt.

R C-, I C-, TC EUR-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de volgende inventariswaarde (d.w.z. tegen een koers die niet bekend is).

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend na de datum van centralisatie.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 31 maart 2023. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een inkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde aandeelhouder.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Bekendmaking van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

R D EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	1 000 USD
D B EUR aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	1 000 USD
R C EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	500 000 USD
T D EUR-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	500 000 EUR
R C CHF H-aandeel	1 000 CHF
T D USD H-aandeel	1 000 USD
I D EUR-aandeel	500 000 EUR
I C CHF H-aandeel	500 000 CHF

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

R D EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
D B EUR aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	Geen
R C CHF H-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

In het belang van de houders wordt het fonds tijdens de verkoopperiode tot en met 31 maart 2023 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 31 maart 2023, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

R D EUR-aandeel	100 EUR
T C EUR-aandeel	100 EUR
R D USD H-aandeel	100 USD
D B EUR aandeel	100 EUR
R C USD H-aandeel	100 USD
R C EUR-aandeel	100 EUR
I C USD H-aandeel	1 000 USD
T D EUR-aandeel	100 EUR
I C EUR-aandeel	1 000 EUR
R C CHF H-aandeel	100 CHF
T D USD H-aandeel	100 USD
I D EUR-aandeel	1 000 EUR
I C CHF H-aandeel	1 000 CHF

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:*Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:*

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D EUR-aandeel: maximaal 3,00% T C EUR-aandeel: maximaal 3,00% R D USD H-aandeel: maximaal 3,00% D B EUR aandeel: maximaal 3,00% R C USD H-aandeel: maximaal 3,00% R C EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C USD H-aandeel: maximaal 3,00% T D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C EUR-aandeel: maximaal 3,00% R C CHF H-aandeel: maximaal 3,00% T D USD H-aandeel: maximaal 3,00% I D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C CHF H-aandeel: maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen R C CHF H-aandeel: Geen

		T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen R C CHF H-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen R C CHF H-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	R-aandelen: maximaal 1,09 % all-in I-aandelen: maximaal 0,49% all-in T-aandelen: maximaal 0,49% all-in D-B-aandeel: maximaal 1,05% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	R-aandelen: maximaal 0,16% all-in I C EUR- en I C USD H-aandelen: maximaal 0,16% all-in I C CHF H-aandeel: maximaal 0,29% all-in I D EUR-aandeel: maximaal 0,20% all-in D-B-aandeel: maximaal 0,20% all-in T-aandelen: maximaal 0.16% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icbe: 15 EUR

			Futures: 6 EUR / Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

La Française Rendement Global 2025

ISIN-code:

I-aandeel	FR0013258654
T C-aandeel	FR0013277381
T D EUR-aandeel	FR0013277373
I D EUR-aandeel	FR0013298957
I C USD H-aandeel	FR0013289501
R C USD H-aandeel	FR0013290996
R-aandeel	FR0013258647
D-aandeel	FR0013272739
D USD H-aandeel	FR0013272747
T D USD H-aandeel	FR0013288982
D-B-aandeel	FR0013279395
I C CHF H-aandeel	FR0013284569

Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

Beheerdoelstelling:

Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 7 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2025, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2025 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR.

Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille als kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven en de kredietspreads.

De doelstelling van de nettoprestatie op jaarbasis is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Deze vormt in geen enkel geval een belofte inzake rendement of prestatie van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten voor valutahedging en het beheer door de beheermaatschappij.

Referentie-indicator:

Het fonds heeft geen referentie-indicator.

Beleggingsstrategie:**1. Beleggingsstrategie**

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties met vervaldatum vóór of op 31 december 2025.

De strategie beperkt zich niet tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.

Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden.

Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.

De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.

Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) of zonder rating. Belegging in effecten zonder rating is niet toegestaan.

De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.

De belegging in converteerbare obligaties is beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

Tijdens de periode vanaf de eerste inschrijfdatum en tot wanneer het minimumbedrag aan beheerd vermogen de grens van 7 (zeven) miljoen euro bereikt, wordt het fonds belegd in geldmarkteffecten.

De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat is gericht op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgaven.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	van 7 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0-100 %; overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0-100 %; privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen) 0-50 %
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR/ USD/ GBP/ NOK/ CHF
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	Residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de mogelijke selectie van speculatieve effecten tot 100% van het vermogen, en omvat dit dus het wanbetalingsrisico.

De beheerder kan in uitzonderlijke gevallen, met name bij aanzienlijke terugkopen, tijdelijk gebruikmaken van geldleningen voor maximaal 10% van het nettovermogen.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutaswaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.

Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.

De verbintenisbeperking van het fonds met betrekking tot derivaten bedraagt niet meer dan 100% van zijn nettovermogen, zonder te streven naar overmatige blootstelling.

Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, fusie met een andere icbe of liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.

2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, doet het gemeenschappelijke beleggingsfonds een beroep op verschillende soorten activa:

a) Aandelen: ja

Het fonds kan niet direct aandelen kopen maar kan indirect worden blootgesteld aan een aandelenrisico, doordat het converteerbare obligaties aanhoudt met een plafond van 10% en doordat het rechtstreeks belegt in aandelen met een plafond van 5% van het nettovermogen, uitsluitend in het geval van herstructurering van een obligatie, standaard of converteerbaar, door de emittent.

De aandelen hebben de volgende kenmerken:

- alle kapitalisaties
- alle economische sectoren
- uitgedrukt in EUR of in USD, GBP, NOK, CHF
- alle geografische zones.

b) Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Kortlopende verhandelbare bewijzen: ja

met de volgende kenmerken:

- alle economische sectoren
- de geselecteerde effecten worden zonder onderscheid belegd in de overheids- en/of privésector.

c) Icbe's:

Het fonds mag voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Deze icbe's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij van het fonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

3. Derivaten

Het fonds gebruikt alle vaste of voorwaardelijke termijninstrumenten wanneer de onderliggende waarden ervan een rechtstreeks of gecorreleerd financieel verband hebben met activa van de portefeuille en dit zowel met het oog op dekking als blootstelling van de portefeuille.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja
- georganiseerd: ja
- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja (maximaal 10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- opties (genoteerd, OTC): ja
- swaps (rente, valuta): ja
- valutatermijncontracten (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- total return swap (TRS): ja

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja (rente)

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties, maximaal 30% van het nettovermogen

- Warrants
- EMTN
- Callable renteproducten
- Puttable renteproducten

5- Deposito's: het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% deposito's aan te gaan voor het beheer van de kasmiddelen.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: ja

• **Aard van de interventies:** Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

• **Beoogd toepassingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstekte effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij. Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Renterisico:

Het fonds is onderhevig aan de renterisico's van de Europese en internationale markten. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het fonds daalt wanneer de rentes stijgen. Zo kan de inventariswaarde van het fonds dalen als de rentetarieven stijgen.

Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het gaat hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat een emittent niet in staat is zijn verbintenissen met betrekking tot de uitgegeven instrumenten na te komen. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede kwaliteit, de zogenaamde "high yield" of speculatieve effecten. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een hoger wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verbonden is aan de solvabiliteit van de instantie die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve effecten die een verhoogd risico op daling van de inventariswaarde van het fonds en op kapitaalverlies kunnen inhouden.

Risico verbonden aan beleggingen in "high yield"-effecten, de zogenaamde "speculatieve effecten":

Dit fonds moet als speculatief worden beschouwd en is meer bepaald gericht op beleggers die zich bewust zijn van de risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten waarvan de rating laag of onbestaand is.

Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen:

Het fonds kan voor maximaal 100% worden blootgesteld aan opkomende landen. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in opkomende landen waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op opkomende markten houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen van het fonds kan beïnvloeden. De werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op grote internationale beurzen. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het fonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

Het fonds kan voor maximaal 30% worden blootgesteld aan converteerbare obligaties. De waarde van de converteerbare obligaties is in bepaalde mate afhankelijk van de evolutie van de koers van de onderliggende aandelen ervan. Schommelingen van onderliggende aandelen kunnen leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

De blootstelling aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

Tegenpartijrisico: Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving/overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten:

Het beleggingsuniversum van het fonds omvat met name achtergestelde obligaties. Deze schuldinstrumenten vertonen een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van gewone obligaties. Een schuld wordt "achtergesteld" genoemd wanneer de terugbetaling ervan slechts gebeurt als eerst andere schuldeisers (bevoorrechte schuldeisers, concurrente schuldeisers) zijn terugbetaald. Een achtergestelde schuldeiser wordt na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald. De rente voor dit soort schuldinstrumenten is daarom hoger dan die voor andere schuldinstrumenten. Wanneer een of meer bepalingen in de uitgiftedocumenten van de betrokken achtergestelde schuldinstrumenten worden ingeroepen en wanneer zich meer bepaald een kredietgebeurtenis voordoet die van invloed is op de betrokken emittent, bestaat het risico dat de liquidatiewaarde van het fonds daalt. Het gebruik van achtergestelde obligaties kan het fonds blootstellen aan het risico dat de coupon wordt geannuleerd of uitgesteld (naar goeddunken van de emittent), het risico dat de aflossingsbetaling onzeker is of een evaluatie-/rendementsrisico (het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een premie voor de complexiteit ervan).

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de uitvoering van transacties inzake tijdelijke verwerving van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Het liquiditeitsrisico in verband met tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): Het fonds kan worden blootgesteld aan verhandelingsproblemen of een tijdelijk staken van de verhandeling van bepaalde effecten waarin het fonds belegt of die het als garantie ontvangt, wanneer een tegenpartij bij transacties inzake de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) in gebreke blijft.

Juridisch risico:

Het gebruik van transacties inzake verwerving en/of overdracht van effecten en/of performance swaps (TRS) kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Betrokken inschrijvers:

I-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
T C-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
T D EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I D EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
I C USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
R C USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
D-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
D USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
T D USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
D-B-aandeel	Alle inschrijvers waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
I C CHF H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID

De belegger die inschrijft op dit fonds is op zoek naar een gediversifieerde obligatiebelegging met een aanbevolen beleggingstermijn tot en met 31 december 2025.

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2025 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor inschrijving op T-aandelen:

Inschrijvingen op T-aandelen [netto-aandelen] zijn voorbehouden:

- aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen:

- die zijn onderworpen aan nationale wetgeving die elke teruggave aan distributeurs verbiedt,
- die een dienst verlenen inzake:
 - o onafhankelijk advies zoals bedoeld in de Europese MIFID II-richtlijn,
 - o individueel portefeuillebeheer onder mandaat,

- aan fondsen van fondsen

Elke arbitrage van aandelen van het fonds naar T-aandelen profiteert van de fiscale ruling MIFID II tot en met 31/12/2018 (brieven van 16 maart 2017 en 31 oktober 2017 van de Direction de la Législation Fiscale waarin wordt bevestigd dat de swaptransacties genieten van het belastinguitstel voorzien in artikel 150-0 B van de CGI, www.la-francaise.com), op voorwaarde dat de inschrijvingen op de T-aandelen onmiddellijk worden voorafgegaan door een terugkoop van R- en RC USD H-aandelen door dezelfde aandeelhouder, voor een met het aantal teruggekochte aandelen equivalent product en met dezelfde inventariswaardedatum.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2025 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

I-aandeel	Kapitalisatie
T C-aandeel	Kapitalisatie
T D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I C USD H-aandeel	Kapitalisatie
R C USD H-aandeel	Kapitalisatie
R-aandeel	Kapitalisatie
D-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
T D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
D-B-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I C CHF H-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

D USD H- en T D USD H-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij keert driemaandelijks voorschotten uit in januari, april, juli en oktober.

D-B-, D-, T D- en I D EUR-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij is niet van plan voorschotten uit te keren aangezien de distributie op jaarlijkse basis plaatsvindt.

R-, I-, I C CHF H-, R C USD H-, I C USD H- en X-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de volgende inventariswaarde (d.w.z. tegen een koers die niet bekend is).

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend na de datum van centralisatie.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 31 maart 2020. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een inkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde houder.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Bekendmaking van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

I-aandeel	500 000 EUR
T C-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	500 000 EUR
I C USD H-aandeel	500 000 USD
R C USD H-aandeel	1 000 USD
R-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
D USD H-aandeel	1 000 USD
T D USD H-aandeel	1 000 USD
D-B-aandeel	Geen
I C CHF H-aandeel	500 000 CHF

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

I-aandeel	Geen
T C-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen

I D EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
D USD H-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
D-B-aandeel	Geen
I C CHF H-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

In het belang van de houders wordt het fonds tijdens de verkoopperiode tot en met 31 maart 2020 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 31 maart 2020, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

I-aandeel	1 000 EUR
T C-aandeel	100 EUR
T D EUR-aandeel	100 EUR
I D EUR-aandeel	1 000 EUR
I C USD H-aandeel	1 000 USD
R C USD H-aandeel	100 USD
R-aandeel	100 EUR
D-aandeel	100 EUR
D USD H-aandeel	100 USD
T D USD H-aandeel	100 USD
D-B-aandeel	100 EUR
I C CHF H-aandeel	1 000 CHF

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:

Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: maximaal 3,00% T C-aandeel: maximaal 3,00% T D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C USD H-aandeel: maximaal 3,00% R C USD H-aandeel: maximaal 3,00% R-aandeel: maximaal 3,00% D-aandeel: maximaal 3,00% D USD H-aandeel: maximaal 3,00% T D USD H-aandeel: maximaal 3,00% D-B-aandeel: maximaal 3,00% I C CHF H-aandeel: maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen T C-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen

		R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen D USD H-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen D-B-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen T C-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen D USD H-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen D-B-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen T C-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen R-aandeel: Geen D-aandeel: Geen D USD H-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen D-B-aandeel: Geen I C CHF H-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	R- en R C USD H-aandelen: maximaal 1,09 % all-in I- en I C USD H-aandelen: maximaal 0,49% all-in D-aandeel: maximaal 1,09 % all-in D USD H-aandeel: maximaal 1.09% all-in D-B-aandeel: maximaal 1,05% all-in I C CHF H-aandeel: maximaal 0,49% all-in T-aandelen: maximaal 0,49% all-in I D EUR-aandeel: maximaal 0,49% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	R- en R C USD H-aandelen: maximaal 0,16% all-in I- en I C USD H-aandelen: maximaal 0,16% all-in D-aandeel: maximaal 0,16% all-in D USD H-aandeel: maximaal 0,16% all-in D-B-aandeel: maximaal 0,20% all-in I C CHF H-aandeel: maximaal 0,29% all-in T-aandelen: maximaal 0,16% all-in I D EUR-aandeel: maximaal 0,20% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van

			120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icbe: 15 EUR Futures: 6 EUR / Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

La Française Rendement Global 2028 Plus

ISIN-code:

S-aandeel	FR0013439809
T D USD H-aandeel	FR0013439924
I D EUR-aandeel	FR0013439882
T C EUR-aandeel	FR0013439890
R C EUR-aandeel	FR0013439817
R D USD H-aandeel	FR0013439833
T D EUR-aandeel	FR0013439916
I C USD H-aandeel	FR0013439874
I C EUR-aandeel	FR0013439858
R D EUR-aandeel	FR0013439825

Indeling:

Geen

Beheerdoelstelling:

Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2028, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de samengestelde referentie-index:

- 85% van de prestatie van de obligaties die vervallen in 2028, uitgegeven door de Franse overheid en uitgedrukt in EUR (OAT 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 - ISIN-code FR0013286192)
- 15% van de prestatie van de MSCI World-index.

Het eventuele rendement van het fonds zal het gevolg zijn van zowel de waardering van de vervallen coupons van de obligaties in de portefeuille, van de kapitaalschommelingen door fluctuatie van de rentetarieven, van de kredietrisico's als van de waardering van de instrumenten die het fonds blootstellen aan de aandelenmarkten.

Referentie-indicator:

Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar ter vergelijking achteraf kan de aandeelhouder de samengestelde indicator als referentie hanteren: 15% MSCI World + 85% van de obligaties die vervallen in 2028, uitgegeven door de Franse overheid en uitgedrukt in EUR.

MSCI World in lokale valuta	De MSCI World in lokale valuta, met herbelegging van de nettodividenden, is representatief voor de koers van de aandelen van bedrijven die noteren op de grote mondiale beurzen. Bloomberg-code: NDDLWI Beheerder van de index: MSCI Limited, geregistreerd bij ESMA Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder: http://www.msci.com
Obligaties die vervallen in 2028, uitgegeven door de Franse overheid en uitgedrukt in EUR	OAT (Obligations Assimilables du Trésor) 0,75% met vervaldag op 25 mei 2028 (ISIN-code FR0013286192).

Beleggingsstrategie:

1. Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een obligatieportefeuille (het obligatiecompartiment) die ook is blootgesteld aan de aandelenmarkten (het aandelencompartiment):

- Het obligatiecompartiment:

Het fonds belegt in obligaties uitgegeven door particuliere of overheidsinstanties met vervaldatum vóór of op 31 december 2028. De strategie beperkt zich niet tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot arbitrage in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.

Het beheer van het fonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden.

Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.

De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.

Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en/of in High Yield-emissies (met speculatief karakter) (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij). Belegging in effecten zonder rating is niet toegestaan.

De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.

De belegging in convertieerbare obligaties is beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

De beheerder belegt in effecten die zijn uitgedrukt in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat is gericht op de financiële situatie, de structuur van de schuld en het financieringsoverzicht van de emittenten om wanbetalingssituaties te vermijden. Bovendien gaat de voorkeur uit naar emittenten die een hoog inningspercentage mogen verwachten en naar licht ondergewaardeerde uitgaven.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	van 9 tot 0, afnemend in de tijd
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Overheids- en/of privé-instanties in de OESO-landen (alle zones): 0-100 %; overheidsinstanties buiten de OESO (opkomende landen): 0-100 %; privé-instanties buiten de OESO (opkomende landen) 0-50 %
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR/ USD/ GBP/ NOK/ CHF/ SEK/ CAD/ DKK
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	Residueel door een gebrekkige dekking van valutapositities.

Rekening houdend met de uitgevoerde beleggingsstrategie hangt het risicoprofiel van het fonds nauw samen met de mogelijke selectie van speculatieve effecten tot 100% van het vermogen, en omvat dit dus het wanbetalingsrisico.

Tijdens de periode vanaf de eerste inschrijfdatum en tot wanneer het minimumbedrag aan beheerd vermogen de grens van 7 (zeven) miljoen euro bereikt, wordt het fonds belegd in geldmarkteffecten.

• Het aandelencompartiment:

Het fonds is voor 40% blootgesteld aan de mondiale aandelenmarkten via derivaten van indices die representatief zijn voor de mondiale effectenmarkten.

Met de coupons van het obligatiecompartiment wordt belegd in het aandelencompartiment. Het beheerteam baseert het niveau van blootstelling aan de aandelenmarkten op het gecumuleerde bedrag van de nog te innen obligatiecoupons tot aan de vervaldag, een bedrag dat dus metertijd afneemt, en op het beursklimaat.

Het gemeenschappelijke beleggingsfonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben. Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijinstrumenten zoals futures, forwards, opties, swaps, termijwissels, Credit Default Swaps (CDS op enkelvoudige onderliggende waarden en CDS op indexen), Non Deliverable Forwards. Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijnaandelen- en/of termijindexmarkten en/of termijrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.

Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties van opkomende landen zijn.

De totale blootstelling van de portefeuille bedraagt maximaal 300% van het nettovermogen van het fonds.

Bij nadering van de vervaldatum van het fonds moet de beheermaatschappij op basis van de dan geldende marktvoorwaarden kiezen voor de voortzetting van de beleggingsstrategie, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.

2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, doet het gemeenschappelijke beleggingsfonds een beroep op verschillende soorten activa:

a) Aandelen: ja

- Blootstelling tot 40% overwegend via aandelenderivaten.

- Indirecte blootstelling tot maximaal 10% vanwege het aanhouden van converteerbare obligaties.

- In het geval van een herschikking door de emittent van een standaard- of converteerbare obligatie, kan het fonds ook tot 5% van zijn nettovermogen rechtstreeks in aandelen beleggen.

De aandelen hebben de volgende kenmerken:

- alle kapitalisaties

- alle economische sectoren

- uitgedrukt in euro of in USD, GBP, NOK, CHF, SEK, CAD, DKK

- alle geografische zones.

b) Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Kortlopende verhandelbare bewijzen: ja

met de volgende kenmerken:

- alle economische sectoren

- de geselecteerde effecten worden zonder onderscheid belegd in de overheids- en/of privésector.

c) Icbe's:

Het fonds mag voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG.

Deze icbe's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij van het fonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

3. Derivaten

Het fonds gebruikt alle vaste of voorwaardelijke termijinstrumenten wanneer de onderliggende waarden ervan een rechtstreeks of gecorreleerd financieel verband hebben met activa van de portefeuille en dit zowel met het oog op dekking als blootstelling van de portefeuille.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja

- georganiseerd: ja

- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja

- renterisico: ja

- wisselkoersrisico: ja

- kredietrisico: ja

- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja

- blootstelling: ja

- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja

- opties (genoteerd, OTC): ja

- swaps (aandelen, indexen, rente, valuta): ja

- valutatermijncontracten (NDF): ja

- kredietderivaten: ja, CDS

- total return swap (TRS): ja

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja

- renterisico: ja

- wisselkoersrisico: neen

- kredietrisico: ja

- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja

- blootstelling: ja

- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties, maximaal 30% van het nettovermogen

- Warrants

- EMTN

- Callable renteproducten

- Puttable renteproducten

5- Deposito's: het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% deposito's aan te gaan voor het beheer van de kasmiddelen.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: ja

• **Aard van de interventies:** Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

• **Beoogd toepassingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstekte effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;

- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;

- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Renterisico:

Het fonds is onderhevig aan de renterisico's van de Europese en internationale markten. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het fonds daalt wanneer de rentes stijgen. Zo kan de inventariswaarde van het fonds dalen als de rentetarieven stijgen.

Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het gaat hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat een emittent niet in staat is zijn verbintenissen met betrekking tot de uitgegeven instrumenten na te komen. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede kwaliteit, de zogenaamde "high yield" of speculatieve effecten. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een hoger wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verbonden is aan de solvabiliteit van de instantie die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve effecten die een verhoogd risico op daling van de inventariswaarde van het fonds en op kapitaalverlies kunnen inhouden.

Risico verbonden aan beleggingen in "high yield"-effecten, de zogenaamde "speculatieve effecten":

Dit fonds moet als speculatief worden beschouwd en is meer bepaald gericht op beleggers die zich bewust zijn van de risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten waarvan de rating laag of onbestaand is.

Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden

verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Risico verbonden aan beleggingen in opkomende landen:

Het fonds kan voor maximaal 100% worden blootgesteld aan opkomende landen. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in opkomende landen waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op opkomende markten houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen van het fonds kan beïnvloeden. De werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op grote internationale beurzen. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het fonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Aandelenmarktenrisico:

Het fonds is blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de waarde van het fonds dalen. Het fonds kan beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine beurswaarde. Het aantal van deze beursgenoteerde effecten is gering, waardoor de marktbevingen – zowel omhoog als omlaag – meer uitgesproken en sneller zijn dan bij large caps. De inventariswaarde van het fonds kan dus een soortgelijk gedrag vertonen.

De positie in aandelen, derivaten inbegrepen, bedraagt maximaal 55% van het nettovermogen en dit in het kader van mogelijke technische verschillen tussen het terugkoopverzoek van een aandeelhouder en de overeenkomstige overdracht van effecten in portefeuille.

Tegenpartijrisico: Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving/overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten:

Het beleggingsuniversum van het fonds omvat met name achtergestelde obligaties. Deze schuldinstrumenten vertonen een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van gewone obligaties. Een schuld wordt "achtergesteld" genoemd wanneer de terugbetaling ervan slechts gebeurt als eerst andere schuldeisers (bevoorrechte schuldeisers, concurrente schuldeisers) zijn terugbetaald. Een achtergestelde schuldeiser wordt na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald. De rente voor dit soort schuldinstrumenten is daarom hoger dan die voor andere schuldinstrumenten. Wanneer een of meer bepalingen in de uitgiftedocumenten van de betrokken achtergestelde schuldinstrumenten worden ingeroepen en wanneer zich meer bepaald een kredietgebeurtenis voordoet die van invloed is op de betrokken emittent, bestaat het risico dat de liquidatiewaarde van het fonds daalt. Het gebruik van achtergestelde obligaties kan het fonds blootstellen aan het risico dat de coupon wordt geannuleerd of uitgesteld (naar goeddunken van de emittent), het risico dat de aflossingsbetaling onzeker is of een evaluatie-/rendementsrisico (het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een premie voor de complexiteit ervan).

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de uitvoering van transacties inzake tijdelijke verwerving van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Het liquiditeitsrisico in verband met tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS): Het fonds kan worden blootgesteld aan verhandelingsproblemen of een tijdelijk staken van de verhandeling van bepaalde effecten waarin het fonds belegt of die het als garantie ontvangt, wanneer een tegenpartij bij transacties inzake de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) in gebreke blijft.

Juridisch risico:

Het gebruik van transacties inzake verwerving en/of overdracht van effecten en/of performance swaps (TRS) kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Betrokken inschrijvers:

S-aandeel	Gereserveerd voor de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en voor de maatschappijen van de groep La Française
T D USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I D EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
T C EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
R C EUR-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten

R D USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
T D EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I C USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
I C EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
R D EUR-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten

De belegger die inschrijft op dit fonds is op zoek naar een gediversifieerde belegging met een aanbevolen beleggingstermijn tot en met 31 december 2028.

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2028 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor inschrijving op T-aandelen:

Inschrijvingen op T-aandelen [netto-aandelen] zijn voorbehouden:

- aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen:
 - die zijn onderworpen aan nationale wetgeving die elke teruggave aan distributeurs verbiedt,
 - die een dienst verlenen inzake:
 - o onafhankelijk advies zoals bedoeld in de Europese MIFID II-richtlijn,
 - o individueel portefeuillebeheer onder mandaat,
- aan fondsen van fondsen

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zwaarste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2028 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

S-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
T D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
I D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
T C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
T D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
I C USD H-aandeel	Kapitalisatie
I C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R D EUR-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

R D USD H- en T D USD H-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij keert driemaandelijke voorschotten uit in januari, april, juli en oktober.

S-, R D-, T D- en I D EUR-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij is niet van plan voorschotten uit te keren aangezien de distributie op jaarlijkse basis plaatsvindt.

R C-, I C-, TC EUR-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de volgende inventariswaarde (d.w.z. tegen een koers die niet bekend is).

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend na de datum van centralisatie.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 31 maart 2023. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een inkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde aandeelhouder.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Bekendmaking van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

S-aandeel	10 000 000 EUR
T D USD H-aandeel	1 000 USD
I D EUR-aandeel	500 000 EUR
T C EUR-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	1 000 USD
T D EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	500 000 USD
I C EUR-aandeel	500 000 EUR
R D EUR-aandeel	Geen

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

S-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

In het belang van de houders wordt het fonds tijdens de verkoopperiode tot en met 31 maart 2023 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 31 maart 2023, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

S-aandeel	1 000 EUR
T D USD H-aandeel	100 USD
I D EUR-aandeel	1 000 EUR
T C EUR-aandeel	100 EUR
R C EUR-aandeel	100 EUR
R D USD H-aandeel	100 USD
T D EUR-aandeel	100 EUR
I C USD H-aandeel	1 000 USD
I C EUR-aandeel	1 000 EUR
R D EUR-aandeel	100 EUR

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:*Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:*

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: maximaal 3,00% T D USD H-aandeel: maximaal 3,00% I D EUR-aandeel: maximaal 3,00% T C EUR-aandeel: maximaal 3,00% R C EUR-aandeel: maximaal 3,00% R D USD H-aandeel: maximaal 3,00% T D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C USD H-aandeel: maximaal 3,00% I C EUR-aandeel: maximaal 3,00% R D EUR-aandeel: maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen R D EUR-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen

		R D EUR-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen T D USD H-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen R D EUR-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	R-aandelen: maximaal 1,25% all-in I- en T-aandelen: maximaal 0,70% all-in S-aandeel: maximaal 0,15% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	R-aandelen: maximaal 0,16% all-in I C EUR- en I C USD H-aandelen: maximaal 0,16% all-in I D EUR-aandeel: maximaal 0,20% all-in S- en T-aandeel: maximaal 0,16% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icbe: 15 EUR Futures: 6 EUR / Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

La Française Obligations Europe SAI

ISIN-code:

D-aandeel	FR0010905281
I-aandeel	FR0010934257
C-aandeel	FR0010915314
S-aandeel	FR0010955476

Indeling:

Obligaties en andere schuldinstrumenten luidend in EUR

Beheerdoelstelling:

La Française Obligations Europe heeft als doel over de aanbevolen beleggingstermijn van meer dan drie jaar beter te presteren dan Barclays Capital Euro Aggregate Corporate.

Referentie-indicator:

De index Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (LECPREU) is samengesteld uit "investment grade"-obligaties van bedrijven, luidend in euro's, met een vaste rente en een vervaldatum over meer dan een jaar, waarvan het minimale emissiebedrag 300 miljoen euro bedraagt.

Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf de referentie-index hanteren.

Beleggingsstrategie:

1- Gebruikte strategie

Gevoeligheidsbereik: tussen 2 en 7.

De totale gevoeligheid van de portefeuille wordt aangepast naar gelang van de verwachtingen van de beheerder op basis van de ontwikkeling van de rentes en de looptijden die het meest passen bij het economische scenario.

Het fonds belegt voornamelijk in rente-instrumenten: obligaties met een vaste of variabele rente, obligaties, gedekte obligaties (gedekt door een specifieke zekerheid, "covered bonds"), geïndexeerde obligaties, schatkistbiljetten, verhandelbare schuldpapieren, schatkistpapieren, depositobewijzen, BMTN, retrocessieovereenkomsten of icbe/abi's.

Er wordt belegd in effecten die op verschillende markten worden uitgegeven:

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 2 en 7
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Europese Unie, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk en Noorwegen: 0-100%; OESO (behalve Europese Unie, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk en Noorwegen): 0-10%
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	euro
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	geen

Aangezien uitsluitend wordt belegd in instrumenten die in euro luiden, zijn aandeelhouders in de eurozone niet blootgesteld aan wisselkoersrisico.

Het fonds mag, uitsluitend in het kader van het beheer van de kasmiddelen van het fonds, tevens maximaal 10% beleggen in aandelen of deelbewijzen van icbe's naar Frans of Europees recht en/of in abi's naar Frans recht die voldoen aan de criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier.

De portefeuille wordt belegd in "investment grade"-effecten (rating hoger dan BBB-) of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij. De beheermaatschappij doet niet uitsluitend of automatisch een beroep op ratings en voert een kredietanalyse uit op het ogenblik van de belegging. Indien echter de rating omlaag gaat van een emittent van een effect waarin al is belegd, kan het fonds voor maximaal 10% van zijn nettovermogen effecten houden die zijn uitgegeven door als "high yield" beoordeelde entiteiten (d.w.z. met een lagere rating dan BBB- op de schaal van Standard & Poor's of dan Baa3 op die van Moody's, of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij).

Beleggen in bufferobligaties ("coco's") is toegestaan voor maximaal 10% van het nettovermogen. "Coco's" zijn speculatiever en kenmerken zich door een groter risico van wanbetaling dan een klassieke obligatie; ze kunnen in het kader van het beheer van het fonds worden gekozen wegens hun hoge rendement. Deze beloning compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of kapitaal kunnen verliezen in het geval dat een van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling in werking wordt gesteld (overschrijding van een kapitaaldrempel die vooraf is vastgesteld in het emissieprospectus van een achtergestelde obligatie).

De selectie van effecten binnen dit universum vindt plaats volgens een bottom-upaanpak, op basis van een eigen model voor het toekennen van financiële en niet-financiële scores. Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, en de transparantiecodel kan worden verkregen op de website van La Française, www.la-francaise.com.

De beheerder bouwt vervolgens zijn portefeuille op op basis van het zo geanalyseerde universum, waarbij hij bij voorkeur de effecten kiest die de hoogste scores hebben behaald, met inachtneming van de richtsnoeren die collegiaal zijn vastgesteld via het beleggingsproces.

Met deze methode kan inzicht worden verkregen in alle dimensies van de totale strategie van de beursgenoteerde bedrijven. De criteria die bij de beoordeling worden gehanteerd, betreffen de gehele markt en sector, waardoor een relevantere analyse mogelijk is van de relatieve positie en de dynamiek van de onderneming op zijn strategische as en in de loop van de tijd.

De beheermaatschappij steunt voor de rating van effecten op kwantitatief en kwalitatief onderzoek en analyse die zijn ontwikkeld door middel van een partnerschap binnen de groep La Française.

Het uiteindelijke beleggingsbesluit wordt in alle gevallen overgelaten aan de vrije beoordeling van de beheerder, die naar eigen oordeel handelt.

De beheerder kan tijdelijk en bij wijze van uitzondering, in het geval van aanzienlijke terugkoop, voor maximaal 10% van het nettovermogen gebruikmaken van geldleningen.

Het fonds gebruikt voorkeursderivaten op georganiseerde termijnmarkten, maar behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten indien deze contracten een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere onderhandelingskosten hebben.

Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 10% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen kredietindexen zijn.

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

Alle aan de activa verbonden risico's kunnen worden afgedekt door financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, indexswaps en renteswaps; deze instrumenten kunnen ook worden gebruikt met als doel blootstelling aan die risico's tot stand te brengen.

Het fonds mag voornamelijk tussenkomen op termijnrentemarkten met het oog op de dekking van het renterisico en/of het creëren van een blootstelling daaraan, of om de gevoeligheid binnen de bandbreedte van 2 tot 7 te versterken.

De totale blootstelling van de portefeuille met inbegrip van derivaten bedraagt maximaal 200% van het nettovermogen, waarbij de blootstelling via derivaten niet meer bedraagt dan eenmaal het vermogen van de icbe.

2- Activa (uitgezonderd geïntegreerde derivaten)

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, maakt het fonds gebruik van verschillende soorten activa:

a. Aandelen

Het fonds kan, doordat het bufferobligaties (coco's) in zijn portefeuille heeft, tijdelijk in het bezit komen van aandelen die zijn verkregen door omzetting of inwisselen.

De aandelen die uit deze omzettingen voortkomen, worden zo snel mogelijk, rekening houdend met de meest gunstige marktomstandigheden, afgestoten.

De blootstelling aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

b. Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties: ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Schatkistpapieren: ja

v. Depositocertificaten: ja

met de volgende kenmerken:

- alle sectoren

- de geselecteerde effecten worden belegd in de privésector, met de mogelijkheid maximaal 10% van het nettovermogen te beleggen in effecten die zijn uitgegeven door entiteiten in de publieke sector

- beoogde kredietniveau: aangezien het fonds veiligheid voorop stelt, worden effecten met een kredietwaardering die, op basis van de kredietanalyseprocedure binnen de beheermaatschappij, notoire risico's inhoudt, systematisch afgestoten

c. icbe/abi's: ja, het fonds mag maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of Europees recht en/of in icb's die voldoen aan de 4 criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Het fonds mag beleggen in icb's van de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.

3- Derivaten

Het fonds gebruikt alle vaste of voorwaardelijke termijninstrumenten wanneer de onderliggende waarden ervan een rechtstreeks of gecorreleerd financieel verband hebben met activa van de portefeuille en dit zowel met het oog op dekking als blootstelling van de portefeuille.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja

- georganiseerd: ja

- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: neen

- renterisico: ja

- wisselkoersrisico: neen

- kredietrisico: neen

- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja

- blootstelling: ja

- arbitrage: neen

- andere: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja

- opties: ja

- swaps: ja

- termijnwissels: neen

- kredietderivaten: neen

- andere: neen

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken, kan de fondsbeheerder posities nemen om de portefeuilles te dekken tegen en/of bloot te stellen aan de volgende risico's:

- aandelenrisico: ja (maximaal 10%)

- renterisico: ja

- wisselkoersrisico: neen

- kredietrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja, ten behoeve van een volledige afdekking van het renterisico

- blootstelling: ja, aan renterisico
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- EMTN
- BMTN
- Inschrijvingsrechten
- Warrants
- Callables

5- Deposito's

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% deposito's aan te gaan voor het beheer van de kasmiddelen.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: ja

• **Aard van de interventies:** Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

• **Beoogd toepassingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstrekke effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Renterisico:

Het fonds is onderhevig aan renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het fonds daalt wanneer de rentes stijgen. Zo kan de inventariswaarde van het fonds dalen als de rentetarieven stijgen.

Kredietrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het gaat hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat een emittent niet in staat is zijn verbintenissen met betrekking tot de uitgegeven instrumenten na te komen. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede kwaliteit, de zogenaamde "high yield" of speculatieve effecten. De als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een hoger wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico in verband met overmatige blootstelling:

Het fonds kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten (derivaten) om een overmatige blootstelling te creëren en zo de totale blootstelling van het fonds op maximaal 200% te brengen. Afhankelijk van de richting van de transacties van het fonds kan de prijsdaling (in geval van aankoop van blootstellingen) worden vergroot en zo leiden tot een grotere daling van de inventariswaarde van het fonds.

Risico verbonden aan bufferobligaties:

Coco's zijn hybride effecten die vooral als doel hebben in het geval van een financiële crisis herkapitalisatie van de uitgevende bank of financiële instelling mogelijk te maken. Deze effecten beschikken namelijk over mechanismen voor het opvangen van de verliezen, die beschreven staan in het emissieprospectus. Deze mechanismen treden in het algemeen in werking als de kapitaalratio van de emittent onder een bepaalde drempel (de "trigger") zakt.

De trigger is in de eerste plaats mechanisch: in het algemeen is hij gebaseerd op de CET1-ratio (tier 1-kernkapitaalratio), teruggerekend naar de naar risico gewogen activa. Om het verschil tussen de boekhoudkundige waarden en de financiële werkelijkheid te verkleinen, is er een discretionaire clause die de toezichthouder de mogelijkheid biedt het mechanisme voor het opvangen van verliezen in werking te stellen wanneer hij van mening is dat de uitgevende instelling insolvent is.

Coco's zijn dus onderhevig aan specifieke risico's, met name voortvloeiend uit het feit dat ze onderworpen zijn aan specifieke triggercriteria (bijv. verslechtering van de eigenvermogenratio), dat ze kunnen worden omgezet in aandelen, dat kapitaalverlies optreedt en de rente niet wordt betaald.

Het gebruik van achtergestelde obligaties en met name van zogenaamde Additional Tier 1-obligaties leidt ertoe dat het fonds is blootgesteld aan de volgende risico's:

- het risico van inwerkingtreding van de voorwaardelijke clausules: als het kapitaal tot onder een drempel daalt, worden deze obligaties ingewisseld tegen aandelen of wordt het kapitaal potentieel tot 0 gereduceerd.
- het risico dat de coupon wordt geannuleerd: de betalingen van de coupons op dit type instrumenten zijn volledig discretionair en kunnen op ieder gewenst moment, om elke willekeurige reden en zonder tijdsrestricties worden geannuleerd door de emittent.
- het risico van kapitaalstructuur: anders dan bij klassieke en gedekte schuldpapieren kunnen beleggers in dit type instrumenten kapitaal verliezen zonder dat de onderneming voorafgaand daaraan failliet is gegaan. Bovendien wordt een achtergestelde schuldeiser na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald.
- het risico van besluit tot verlenging: deze instrumenten worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, die alleen met goedkeuring van de bevoegde autoriteit kunnen worden opgevraagd op vooraf vastgestelde niveaus
- beoordelings- / rendementsrisico: het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een complexiteitspremie

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de afsluiting van transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Juridisch risico:

Het gebruik van transacties inzake verwerving en/of overdracht van effecten en/of performance swaps (TRS) kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Betrokken inschrijvers:

D-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers
I-aandeel	Alle inschrijvers, en meer bepaald institutionele beleggers
C-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers
S-aandeel	Grote institutionele beleggers

Alle inschrijvers en meer in het bijzonder beleggers die posities willen nemen in obligatiemarkten luidend in euro.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Dit fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun inbreng binnen 3 jaar willen opnemen.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

D-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
-----------	--

I-aandeel	Kapitalisatie
C-aandeel	Kapitalisatie
S-aandeel	Kapitalisatie

D-aandeel: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij is niet van plan voorschotten uit te keren aangezien de distributie op jaarlijkse basis plaatsvindt.

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in honderdduizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in honderdduizendsten van aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs of de volgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de volgende inventariswaarde (d.w.z. tegen een koers die niet bekend is).

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend na de datum van centralisatie.

Elk aandeel kan in honderdduizendsten van een aandeel worden verdeeld.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order op D	Publicatie van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

D-aandeel	Geen
I-aandeel	100 000 EUR
C-aandeel	Geen
S-aandeel	5 000 000 EUR

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

D-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
C-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

D-aandeel	16,66 EUR
I-aandeel	1 000 EUR
C-aandeel	21,32 EUR
S-aandeel	10 000 EUR

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:*Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:*

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	D-aandeel: maximaal 0,50% I-aandeel: maximaal 0,50% C-aandeel: maximaal 0,50% S-aandeel: maximaal 0,50%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	D-aandeel: Geen I-aandeel: Geen C-aandeel: Geen S-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	D-aandeel: Geen I-aandeel: Geen C-aandeel: Geen S-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	D-aandeel: Geen I-aandeel: Geen C-aandeel: Geen S-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	C-aandeel: maximaal 0,904% all-in D-aandeel: maximaal 0,904% all-in I-aandeel: maximaal 0,904% all-in S-aandeel: maximaal 0,504% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	C-, D-, I- en S-aandelen: maximaal 0,096% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012 % (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icb's: 15 EUR Futures: 6 EUR Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de

administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

La Française Carbon Impact 2026

ISIN-code:

S-aandeel	FR0013431178
D-aandeel	FR0013431152
R-aandeel	FR0013431186
I-aandeel	FR0013431194
I D-aandeel	FR0013458239

Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

Beheerdoelstelling:

Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 7 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het fonds tot en met 31 december 2026, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2026 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR door te beleggen in een emittentenportefeuille die vooraf is gescreend overeenkomstig de ESG-criteria en die is geanalyseerd in het kader van hun compatibiliteit met de energietransitie overeenkomstig een door de beheersmaatschappij gedefinieerde methodologie. Het fonds verbindt zich ertoe om een gewogen gemiddelde van de broeikasgasemissies van de portefeuille per geïnvesteerde euro (scopes 1 en 2) te hebben dat ten minste 50% lager is dan dat van een vergelijkbaar beleggingsuniversum bestaande uit een samengestelde referentie van 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index en 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index.

De doelstelling van de nettoprestatie op jaarbasis is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Deze vormt in geen enkel geval een belofte inzake het rendement of de prestaties van het fonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het fonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van een of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten voor valutahedging en het beheer door de beheermaatschappij.

Referentie-indicator:

Het fonds heeft geen referentie-indicator.

Beleggingsstrategie:

1. Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd door middel van het discretionair beheer van een portefeuille met door private en/of semi-publieke sectorbedrijven uitgegeven obligaties, exclusief staatsobligaties of emissies die expliciet worden gegarandeerd door een staat, met vervaldatum vóór of op 31 december 2026. De strategie beperkt zich niet tot het beheer van obligaties; de beheermaatschappij kan overgaan tot aan- en verkooptransacties in het geval van nieuwe marktkansen of in het geval van verhoging van het risico op wanbetaling door een van de emittenten in de portefeuille.

In het beleggingsproces wordt een eerste uitsluitingsfilter op basis van ESG-scores (Environnement, Social et Gouvernance - milieu, sociaal bestuur en governance) gecombineerd met een tweede fase van thematische integratie waarin een koolstofanalyse wordt gecombineerd met de financiële analyse.

STAP 1: KWANTITATIEVE FILTERS

In stap 1 worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten. De eerste uitsluiting op basis van ESG-criteria betreft ten minste 20% van de effecten in het wereldwijde "Investment Grade"- en "High Yield ex-CCC"-beleggingsuniversum dat volgens de ESG-methode is beoordeeld. De uitsluiting is gebaseerd op het laatste kwintiel van de scores van dit universum. Bedrijfsscores worden bepaald volgens de door ons ESG-onderzoeksteam ontwikkelde methodologie die als volgt kan worden beschreven:

- voor elke emittent worden verschillende prestatie-indicatoren beoordeeld op het gebied van sociaal bestuur, het milieu en governance (deze kunnen bestaan uit: energie-efficiëntie, medewerkerstevredenheid, transparantie en de kwaliteit van de verstrekte wettelijke informatie enz.);
- afhankelijk van de bedrijfstak, worden de scores voor elke indicator gewogen om de emittent een ESG-rating te geven.

STAP 2: KOOLSTOF- EN FINANCIËLE ANALYSE

In de tweede fase van het proces wordt een analyse van de kredietkwaliteit van de emittenten uitgevoerd. Na het universum te hebben verkleind op basis van een kredietanalyse, wordt een zogenoemde koolstofanalyse uitgevoerd op basis van analysecriteria die betrekking hebben op klimaatverandering. Deze criteria hebben verschillende niveaus, zoals de historische prestaties op het gebied van koolstofemissies (gebaseerd op emissies van scope 1: directe emissies; en scope 2: indirecte emissies; in bepaalde sectoren kan het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, verantwoordelijk zijn voor een groot deel van de totale emissies), governance en klimaatsicobeheer en de strategie die door het bedrijf is toegepast om deel te nemen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG-onderzoeksteam zijn verkregen van gespecialiseerde gegevensaanbieders (bijvoorbeeld de door CDP verzamelde koolstofgegevens van bedrijven). Na deze analyse wordt een score voor koolstofimpact toegekend.

Voor emittenten in de koolstofarme financiële sector (koolstofintensiteit wordt gedefinieerd als koolstofemissies gedeeld door bedrijfswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende koolstofimpactscore.

Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals elektriciteitsopwekking en -distributie, de aardolie-sector, de automobielenindustrie en grondstoffen, wordt naast de toegekende koolstofimpactscore een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een zogenoemde trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we zien bij sectorale koolstofarme trajecten (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Bij deze kwalitatieve analyse maken de ESG-analisten en het managementteam een inschatting van het vermogen van een bedrijf om zijn koolstofarme doelstellingen te realiseren met betrekking tot lopende investeringen, in het verleden behaalde resultaten en de transformatie van hun productportfolio. Voor de sector openbare diensten neemt dit bijvoorbeeld de vorm aan van een koolstofintensiteit op basis van het tonnage CO₂-equivalenten dat wordt gegenereerd per MWh geproduceerde elektriciteit, die de ontwikkeling van de productiecapaciteit voor hernieuwbare energie weergeeft ten opzichte van de huidige capaciteit.

Bedrijven in de verschillende sectoren worden vervolgens gekwalificeerd, volgens de methodologie van de beheermaatschappij, met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, in: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het sectorale decarbonatietraject, iii) in transitie maar meer ambitie vereist (waarbij de beheermaatschappij geen actieve rol speelt) en iv) achterblijvers op grond van de toegewezen koolstofimpactscore. Er wordt niet belegd in bedrijven die zijn gekwalificeerd als achterblijver. Deze kwalificatie vloeit voor sommige bedrijven voort uit een kwantitatief en kwalitatief analyseproces en uit een jaarlijkse beoordeling van de dossiers door het management en het ESG-onderzoeksteam. De dossiers worden ook beoordeeld wanneer de strategie van het bedrijf wordt bijgewerkt of er een belangrijke wijziging optreedt, om zo de belegging opnieuw te analyseren. Als een bedrijf tijdens een beoordeling als achterblijver wordt gekwalificeerd, draagt de beheermaatschappij de effecten binnen een redelijke termijn over, ongeacht het prijsniveau van het effect op het tijdstip van de overdracht. Deze overdracht kan gevolgen hebben voor de financiële prestaties van het fonds.

Het subfonds kan ook beleggen in groene obligaties waarvan de impact van de gefinancierde milieuprojecten meetbaar is (omgezet in vermeden emissies met een vergelijkbare productiehoeveelheid). Het aandeel groene obligaties in het subfonds wordt momenteel niet beperkt, omdat dit afhankelijk zal zijn van de marktontwikkelingen en de omvang van het deposito dat overeenkomt met de looptijd van de portefeuille. Daarom kan dit aandeel 0 tot 100% van het subfonds bedragen. Deze groene obligaties moeten de "Green Bond Principles" respecteren en de emittenten van deze obligaties moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de krediet- en koolstofanalysefase (stap 2) positief doorstaan.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria en de koolstofanalyse, zijn opgenomen in de transparantiecodel, die kan worden verkregen op de website van La Française, www.la-francaise.com.

STAP 3: METEN VAN DE KOOLSTOFVOETAFDruk

De doelstelling om de koolstofvoetafdruk van de portefeuille met ten minste 50% te verminderen in vergelijking met de samengestelde koolstofreferentie wordt als volgt gemonitord. Koolstofemissies in ton CO₂-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1 (directe emissies) en scope 2 (indirecte emissies) (we wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het aandeel aan scope 3 gerelateerde emissies, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, een aanzienlijk deel kan vormen van de totale emissie), in verhouding tot de omvang van het bedrijf (bedrijfswaarde). Deze gegevens worden verkregen uit de CDP-database en wanneer een bedrijf deze niet aan CDP verstrekt, wordt een eigen model gebruikt voor het schatten van emissies op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdrukken worden vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

Het subfonds belegt voornamelijk in obligaties van wereldwijd opererende bedrijven. Het fonds belegt maximaal 100% in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij) en maximaal 70% in High Yield-obligaties (hoger dan of gelijk aan B- volgens Standard of B3 volgens Moody's of gelijkwaardig op basis van de analyse van de beheermaatschappij).

De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse. Als de rating van een reeds in de portefeuille aanwezige obligatie verslechtert en onder de minimumrating daalt, kan het subfonds het effect in de portefeuille houden. Deze verslechtering mag in totaal maximaal 5% van de activa betreffen.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 8
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	OESO-landen: 0 - 100% / landen buiten de OESO (waarvan opkomende landen): 0 - 10%
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	EUR of in USD, GBP, NOK, SEK en CHF
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	beperkt tot 10% van het nettovermogen

Het subfonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren.

Het subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, termijnwissels. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Het subfonds kan transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstrekke effectenleningen).

2. Activa:

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, maakt het subfonds gebruik van verschillende soorten activa:

a. Aandelen:

Het subfonds houdt in beginsel geen aandelen aan. Het subfonds kan echter indirect worden blootgesteld aan een aandelenrisico, doordat het converteerbare obligaties aanhoudt met een plafond van 10% en doordat het rechtstreeks belegt in aandelen met een plafond van 5% van het nettovermogen, uitsluitend in het geval van herstructurering van een obligatie, standaard of converteerbaar, door de emittent.

De aandelen kunnen zijn van ondernemingen van alle beurswaarden, uit elke economische sector en uit elke geografische zone, uitgedrukt in EUR of USD, GBP, NOK, SEK en CHF.

b. Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, tot 100% van het nettovermogen:

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties (met vaste rentevoet, met variabele rentevoet, geïndexeerd): ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Schatkistpapieren: ja

v. Depositocertificaten: ja

met de volgende kenmerken:

- rating: investment grade (tot 100% van het vermogen) en high yield (tot 70% van het vermogen);

- effecten worden geselecteerd uit de private en/of semioverheidssector (exclusief staatsobligaties of obligaties die expliciet door een staat worden gegarandeerd);

- uitgedrukt in de volgende valuta: EUR of in USD, GBP, NOK, SEK en CHF

c. Icb's: ja

Het subfonds mag maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Het subfonds mag beleggen in icb's van de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.

3. Derivatven

Het subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, termijnwissels. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de

portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het subfonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja
- georganiseerd: ja
- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja (tot 10% van het vermogen)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja (incidenteel)
- arbitrage: neen
- andere: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- opties (genoteerd, OTC): neen
- swaps: ja
- valutatermijncontracten (NDF en exclusief NDF): ja
- kredietderivaten: neen
- total return swaps: neen

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken, kan de fondsbeheerder posities nemen om de portefeuilles te dekken tegen en/of bloot te stellen aan de volgende risico's:

- aandelenrisico: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja (rente)

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- Callables
- Puttables
- EMTN

5- Deposito's

Het subfonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, ten behoeve van het beheer van zijn kasmiddelen, voor maximaal 10% van het nettovermogen deposito's aan te gaan.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10 % van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Ja

o Algemene beschrijving van de transacties:

• Aard van de interventies:

Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• Aard van de aangewende transacties:

Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

o Algemene gegevens voor elk type transactie:

• Beoogd toepassingsniveau:

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstrekke effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

• Selectie van de tegenpartijen:

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten. Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten, door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• Bezoldiging:

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij. De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• Aanvaardbare garanties:

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen.

De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels.

De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd.

De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• Risico's:

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn onder de rubriek "Beoogd toepassingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Het gebruik van transacties inzake verwerving en overdracht van effecten kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

Het fonds kan voor maximaal 10% worden blootgesteld aan converteerbare obligaties. De waarde van de converteerbare obligaties is in bepaalde mate afhankelijk van de evolutie van de koers van de onderliggende aandelen ervan. Schommelingen van onderliggende aandelen kunnen leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

De blootstelling aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

Renterisico:

Dit is het risico van daling van de rente-instrumenten in de portefeuille als gevolg van renteschommelingen. In een periode van stijgende renten (bij positieve gevoeligheid) of in een periode van dalende renten (bij negatieve gevoeligheid), kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Dat risico wordt gemeten aan de hand van de gevoeligheid die de gevolgen weergeeft die een variatie van 1% van de rentevoeten kan hebben op de inventariswaarde van het fonds.

Kredietrisico:

Het gaat om risico's die kunnen voortvloeien uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit situaties waarin een emittent in gebreke blijft. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Risico van wanbetaling verbonden aan emittenten van schuldinstrumenten:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verbonden is aan de solvabiliteit van de instantie die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve effecten of effecten zonder rating die een verhoogd risico op daling van de inventariswaarde van het fonds en op kapitaalverlies kunnen inhouden.

Risico verbonden aan beleggingen in "high yield"-effecten, de zogenaamde "speculatieve effecten":

Dit fonds moet als speculatief worden beschouwd en is meer bepaald gericht op beleggers die zich bewust zijn van de risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten waarvan de rating laag of onbestaand is.

Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingsschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Risico verbonden aan beleggingen in landen buiten de OESO (opkomende landen):

Het fonds kan voor 10% worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen van het fonds kan beïnvloeden. De werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op grote internationale beurzen. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het fonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de afsluiting van transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Liquiditeitsrisico:

Dit is het risico dat een financiële markt, wanneer de omvang van de handel klein is of als er druk is op die markt, de verkoopvolumes (of aankoopvolumes) niet kan verwerken zonder de aandelenkoersen fors te doen dalen (of stijgen). Dat kan de inventariswaarde doen dalen.

Risico verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: niveau van de rentes, krediet, ontwikkeling van de koersen van de onderliggende aandelen, ontwikkeling van de prijs van het derivaat dat is geïntegreerd in de converteerbare obligaties. Als de onderliggende aandelen van de converteerbare obligaties en soortgelijke effecten, de direct aangehouden aandelen of de indexen waaraan het fonds is blootgesteld, dalen, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Betrokken inschrijvers:

S-aandeel	Gereserveerd voor de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en voor de maatschappijen van de groep La Française
D-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
I-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
I D-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers

Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2026 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

tot en met 31 december 2026. Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2026 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

S-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
D-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
R-aandeel	Kapitalisatie
I-aandeel	Kapitalisatie
I D-aandeel	Kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

D-, I D- en S-aandelen: het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij. De gerealiseerde nettomeerwaarde wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) overgedragen volgens besluit van de beheermaatschappij.

R- en I-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden door La Française AM Finance Services ontvangen, op elke beursdag voor 11:00 uur gecentraliseerd en op basis van de eerstvolgende inventariswaarde uitgevoerd.

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend die volgt op de datum van centralisatie.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 31 december 2023. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een inkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde houder.

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Publicatie van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdagen	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

S-aandeel	10 000 000 EUR
D-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
I-aandeel	100 000 EUR
I D-aandeel	100 000 EUR

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

S-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
I D-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs of de volgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

In het belang van de houders wordt het fonds tijdens de verkoopperiode tot en met 31 december 2023 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 31 december 2023, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

S-aandeel	1 000 EUR
D-aandeel	100 EUR

R-aandeel	100 EUR
I-aandeel	1 000 EUR
I D-aandeel	1 000 EUR

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:

Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: maximaal 3,00% D-aandeel: maximaal 3,00% R-aandeel: maximaal 3,00% I-aandeel: maximaal 3,00% I D-aandeel: maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen D-aandeel: Geen R-aandeel: Geen I-aandeel: Geen I D-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen D-aandeel: Geen R-aandeel: Geen I-aandeel: Geen I D-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	S-aandeel: Geen D-aandeel: Geen R-aandeel: Geen I-aandeel: Geen I D-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	S-aandeel: maximaal 0,15% all-in I- en I D-aandelen: maximaal 0,57% all-in R-aandeel: maximaal 1,17% all-in D-aandeel: maximaal 1,17% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,08% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met

			een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icbe: 15 EUR Futures: 6 EUR / Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

La Française Global Floating Rates

ISIN-code:

I-aandeel	FR0013439163
R-aandeel	FR0013439148
S O-aandeel	FR0012336758
R O-aandeel	FR0012890333
S-aandeel	FR0013439155
C O-aandeel	FR0007053640

Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

Beheerdoelstelling:

Het fonds heeft tot doel om gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van twee jaar een hoger nettorendement te behalen dan dat van:

- o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 115 basispunten voor R O-aandelen en R-aandelen
- o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 150 basispunten voor C O-aandelen en I-aandelen
- o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 163 basispunten voor S O-aandelen en S-aandelen

Referentie-indicator:

Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf de 3-maands EURIBOR-index hanteren.

De Euro Inter Bank Offered Rate of EURIBOR is representatief voor de "geldkoers" op de interbancaire markt van de eurozone voor een bepaalde looptijd, die kan variëren van 1 week tot 12 maanden. Het Euribor-tarief wordt gepubliceerd door de Europese Centrale Bank (ECB), die hiervan het rekenkundige gemiddelde berekent nadat aan het eind van de dag rentetarieven zijn gecentraliseerd bij een panel van 64 banken die representatief zijn voor de eurozone. Het Euribor-tarief wordt dagelijks bijgewerkt. Bloomberg-code: EUR003M-Index

Beleggingsstrategie:

1. Gebruikte strategie

Het fonds streeft naar de kredietrisicopremie op te vangen en tegelijkertijd de gevoeligheid voor het renterisico te minimaliseren door te beleggen in schuldinstrumenten met variabele of vaste gevariabiliseerde rente (schuldinstrumenten met vaste rente geswapd in variabele rente). De Beheerder hanteert zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria voor de geografische allocatie.

Het fonds belegt meer in het bijzonder in verhandelbare schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, depositocertificaten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een emittent van een land dat behoort tot de eurozone of de OESO.

Het fonds kan tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in particuliere schuldpapieren en/of in effecten die zijn uitgegeven door overheden of soortgelijke instanties (semi-overheidsinstanties, gegarandeerde effecten, supranationaal) met vaste, variabele of gevariabiliseerde rente.

Het fonds kan beleggen in effecten met Investment Grade-rating (BBB- of hoger volgens Standard & Poor's of minstens Baa3 volgens Moody's of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij) en High Yield-rating (tussen BB+ en B- volgens Standard & Poor's of tussen Ba1 en B3 volgens Moody's of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij). De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.

Het fonds mag beleggen in of blootgesteld zijn aan de volgende instrumenten tot het aangegeven percentage van het nettovermogen:

- Effecten met "Investment Grade"-rating: 100%
- Effecten met "High Yield"-rating: 50%
- Niet-genoteerde effecten: 20%
- Eeuwigdurende obligaties (inclusief coco's - Contingent Convertible Bonds): 10%
- Andere icbe's/icb's: 10%

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	tussen 0 en 0,5
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Landen eurozone en OESO: 0-100%
Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities.

"Coco's" zijn speculatiever en kenmerken zich door een groter risico van wanbetaling dan een klassieke obligatie; ze kunnen in het kader van het beheer van het fonds worden gekozen wegens hun hoge rendement. Deze beloning compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of kapitaal kunnen verliezen in het geval dat een van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling in werking wordt gesteld (overschrijding van een kapitaaldrempel die vooraf is vastgesteld in het emissieprospectus van een achtergestelde obligatie).

In het geval van een verlaging van de rating van een emittent van een effect dat zich al in de portefeuille bevindt en die leidt tot een overschrijding van de toegestane limieten, gaat de Beheerder zo snel mogelijk over tot verkoop van dat activum, met inachtneming van het belang van de aandeelhouders.

De beheerder kan beleggen in effecten die luiden in EUR en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel risico blijven bestaan, aangezien die dekking niet perfect is.

Het fonds mag tevens maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's en/of beleggingsfondsen die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren.

Het fonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, asset swaps, cross-currency swaps, perfect swaps, valutatermijncontracten, Credit Default Swaps (CDS single name of index) en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Het fonds kan ook een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 10% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen bedrijfsobligaties en staatsobligaties zijn.

Bovendien kan het fonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (verstrekke effectenleningen).

2. Activa:

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, maakt het fonds gebruik van verschillende soorten activa:

a. Aandelen:

Het fonds houdt in beginsel geen aandelen aan. Aangezien het fonds echter in coco's kan beleggen, bestaat de mogelijkheid dat deze instrumenten worden omgezet in aandelen.

In het geval dat obligaties in de portefeuille in aandelen worden omgezet, kan het fonds tijdelijk aandelen aanhouden met een maximum van 10% van zijn nettovermogen en zal het zo snel mogelijk, met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders, overgaan tot verkoop hiervan.

De aandelen kunnen zijn van ondernemingen van alle beurswaarden en luiden in alle valuta's, die dan automatisch voor het wisselkoersrisico worden gedekt.

b. Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, tot 100% van het nettovermogen:

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

ii. Obligaties (met vaste en met variabele rentevoet): ja

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Schatkistpapieren: ja

v. Depositocertificaten: ja

met de volgende kenmerken:

- rating: investment grade (tot 100% van het vermogen), high yield (tot 50% van het vermogen) of zonder rating (tot 20% van het vermogen)

- de effecten worden onafhankelijk in de openbare en in de privésector geselecteerd

- valuta's waarin de effecten luiden: alle

c. Icb's: ja

Het fonds mag maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht en/of in deelbewijzen of aandelen van icb's die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Code Monétaire et Financier.

Het fonds mag beleggen in icb's van de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.

3. Derivaten

Het fonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, asset swaps, cross-currency swaps, valutatermijncontracten, total return swaps en kredietderivaten. Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling met als doel (i) de marktrisico's in het algemeen af te dekken voor de portefeuille of voor bepaalde klassen van effecten in de portefeuille, (ii) synthetisch specifieke aandelenposities te repliceren, of (iii) de blootstelling van het fonds aan bepaalde marktrisico's te vergroten.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja

- georganiseerd: ja

- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja

- renterisico: ja

- wisselkoersrisico: ja

- kredietrisico: ja

- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja

- blootstelling: ja

- arbitrage: ja

- andere: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja

- opties: neen

- swaps: ja

- asset swaps: ja

- cross-currency swaps: ja

- perfect swaps: ja

- valutatermijncontracten (exclusief NDF): ja

- kredietderivaten: ja

- total return swaps: ja

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken, kan de fondsbeheerder posities nemen om de portefeuilles te dekken tegen en/of bloot te stellen aan de volgende risico's:

- aandelenrisico: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- index: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: ja

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Bufferobligaties ("coco's")
- EMTN
- Puttables
- Callables
- TCN
- Converteerbare obligaties

5- Deposito's

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, ten behoeve van het beheer van zijn kasmiddelen, voor maximaal 20% van het nettovermogen deposito's aan te gaan.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10 % van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten

• Aard van de interventies: Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3) en/of zonder rating.

• **Beoogd toepassingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstrekke effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde

derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij.

Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Renterisico:

Dit is het risico van daling van de rente-instrumenten in de portefeuille als gevolg van renteschommelingen. In een periode van stijgende renten (bij positieve gevoeligheid) of in een periode van dalende renten (bij negatieve gevoeligheid), kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Dat risico wordt gemeten aan de hand van de gevoeligheid die de gevolgen weergeeft die een variatie van 1% van de rentevoeten kan hebben op de inventariswaarde van het fonds.

Risico van wanbetaling verbonden aan emittenten van schuldinstrumenten:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verbonden is aan de solvabiliteit van de instantie die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve effecten of effecten zonder rating die een verhoogd risico op daling van de inventariswaarde van het fonds en op kapitaalverlies kunnen inhouden.

Risico verbonden aan beleggingen in zogenaamde "speculatieve" effecten:

Dit fonds kan posities nemen in zogenaamde "speculatieve" effecten. Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Liquiditeitsrisico:

De door het fonds geselecteerde icb's kunnen beleggen op niet-liquide markten of op markten die te maken kunnen krijgen met een liquiditeitsdaling. Dat kan de inventariswaarde doen dalen.

Risico in verband met achtergestelde schuldinstrumenten:

Het beleggingsuniversum van het fonds omvat met name achtergestelde obligaties. Deze schuldinstrumenten vertonen een specifiek risicoprofiel dat verschilt van dat van gewone obligaties. Een schuld wordt "achtergesteld" genoemd wanneer de terugbetaling ervan slechts gebeurt als eerst andere schuldeisers (bevoorrechte schuldeisers, concurrente schuldeisers) zijn terugbetaald. Een achtergestelde schuldeiser wordt na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald. De rente voor dit soort schuldinstrumenten is daarom hoger dan die voor andere schuldinstrumenten. Wanneer een of meer bepalingen in de uitgiftedocumenten van de betrokken achtergestelde schuldinstrumenten worden ingeroepen en wanneer zich meer bepaald een kredietgebeurtenis voordoet die van invloed is op de betrokken emittent, bestaat het risico dat de liquidatiewaarde van het fonds daalt. Het gebruik van achtergestelde obligaties kan het fonds blootstellen aan het risico dat de coupon wordt geannuleerd of uitgesteld (naar goeddunken van de emittent), het risico dat de aflossingsbetaling onzeker is of een evaluatie-/rendementsrisico (het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een premie voor de complexiteit ervan).

Risico verbonden aan bufferobligaties:

Coco's zijn hybride effecten die vooral als doel hebben in het geval van een financiële crisis herkapitalisatie van de uitgevende bank of financiële instelling mogelijk te maken. Deze effecten beschikken namelijk over mechanismen voor het opvangen van de verliezen, die beschreven staan in het emissieprospectus. Deze mechanismen treden in het algemeen in werking als de kapitaalratio van de emittent onder een bepaalde drempel (de "trigger") zakt.

De trigger is in de eerste plaats mechanisch: in het algemeen is hij gebaseerd op de CET1-ratio (tier 1-kernkapitaalratio), teruggerekend naar de naar risico gewogen activa. Om het verschil tussen de boekhoudkundige waarden en de financiële werkelijkheid te verkleinen, is er een discretionaire clause die de toezichthouder de mogelijkheid biedt het mechanisme voor het opvangen van verliezen in werking te stellen wanneer hij van mening is dat de uitgevende instelling insolvent is.

Coco's zijn dus onderhevig aan specifieke risico's, met name voortvloeiend uit het feit dat ze onderworpen zijn aan specifieke triggercriteria (bijv. verslechtering van de eigenvermogenratio), dat ze kunnen worden omgezet in aandelen, dat kapitaalverlies optreedt en de rente niet wordt betaald.

Het gebruik van achtergestelde obligaties en met name van zogenaamde Additional Tier 1-obligaties leidt ertoe dat het fonds is blootgesteld aan de volgende risico's:

- het risico van inwerkingtreding van de voorwaardelijke clausules: als het kapitaal tot onder een drempel daalt, worden deze obligaties ingewisseld tegen aandelen of wordt het kapitaal potentieel tot 0 gereduceerd.
- het risico dat de coupon wordt geannuleerd: de betalingen van de coupons op dit type instrumenten zijn volledig discretionair en kunnen op ieder gewenst moment, om elke willekeurige reden en zonder tijdsrestricties worden geannuleerd door de emittent.
- het risico van kapitaalstructuur: anders dan bij klassieke en gedekte schuldpapieren kunnen beleggers in dit type instrumenten kapitaal verliezen zonder dat de onderneming voorafgaand daaraan failliet is gegaan. Bovendien wordt een achtergestelde schuldeiser na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald.
- het risico van besluit tot verlenging: deze instrumenten worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, die alleen met goedkeuring van de bevoegde autoriteit kunnen worden opgevraagd op vooraf vastgestelde niveaus
- beoordelings- / rendementsrisico: het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een complexiteitspremie

Risico verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: niveau van de rentes, krediet, ontwikkeling van de koersen van de onderliggende aandelen, ontwikkeling van de prijs van het derivaat dat is geïntegreerd in de converteerbare obligaties. Als de onderliggende aandelen van de converteerbare obligaties en soortgelijke effecten, de direct aangehouden aandelen of de indexen waaraan het fonds is blootgesteld, dalen, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Liquiditeitsrisico verbonden aan performance swaps (TRS):

Het fonds kan worden blootgesteld aan verhandelingsproblemen of een tijdelijk staken van de verhandeling van bepaalde effecten waarin het fonds belegt of die het als garantie ontvangt, wanneer een tegenpartij bij transacties met performance swaps (TRS) in gebreke blijft.

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Risico op mogelijke belangenconflicten:

Dit risico is verbonden aan de afsluiting van transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Betrokken inschrijvers:

I-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers
R-aandeel	Alle inschrijvers
S O-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
R O-aandeel	Alle inschrijvers
S-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
C O-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers

Het fonds is primair bestemd voor beleggers die op zoek zijn naar een instrument om hun beleggingen in obligaties te diversificeren, met name in een periode waarin obligaties met een vaste rente weinig opbrengen.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Dit fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun inbreng binnen een termijn van 2 jaar willen opnemen.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

I-aandeel	Kapitalisatie
R-aandeel	Kapitalisatie
S O-aandeel	Kapitalisatie
R O-aandeel	Kapitalisatie
S-aandeel	Kapitalisatie
C O-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.
2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden door La Française AM Finance Services ontvangen, op elke beursdag voor 11:00 uur gecentraliseerd en op basis van de eerstvolgende inventariswaarde uitgevoerd.

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend die volgt op de datum van centralisatie.

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Publicatie van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdagen	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

I-aandeel	160 000 EUR
R-aandeel	Geen
S O-aandeel	10 000 000 EUR
R O-aandeel	Geen
S-aandeel	10 000 000 EUR
C O-aandeel	160 000 EUR

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

I-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
S O-aandeel	Geen
R O-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen
C O-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs of de volgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

I-aandeel	1 000 EUR
R-aandeel	100 EUR
S O-aandeel	1 000 EUR
R O-aandeel	100 EUR
S-aandeel	1 000 EUR
C O-aandeel	1 000 EUR

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:**Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:**

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: maximaal 3,00% R-aandeel: maximaal 3,00% S O-aandeel: maximaal 3,00% R O-aandeel: maximaal 3,00% S-aandeel: maximaal 3,00% C O-aandeel: maximaal 3,00%

Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen S O-aandeel: Geen R O-aandeel: Geen S-aandeel: Geen C O-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen S O-aandeel: Geen R O-aandeel: Geen S-aandeel: Geen C O-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	I-aandeel: Geen R-aandeel: Geen S O-aandeel: Geen R O-aandeel: Geen S-aandeel: Geen C O-aandeel: Geen

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	C O & I-aandelen: maximaal 0,35 % all-in S O & S-aandelen: maximaal 0,22% all-in R O & R-aandelen: maximaal 0,70% all-in
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,052 % all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Geen
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

La Française Global Coco

ISIN-code:

R C EUR-aandeel	FR0013301082
R C USD H-aandeel	FR0013251071
TC EUR-aandeel	FR0013292224
S-aandeel	FR0013413317
R D USD H-aandeel	FR0013393857
I-aandeel	FR0013175221
T C USD H-aandeel	FR0013393865

Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

Beheerdoelstelling:

Het fonds heeft als doel een performance na aftrek van kosten te bereiken die hoger is dan zijn referentie-index, ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, over een aanbevolen beleggingshorizon van meer dan 5 jaar, door met name posities te nemen in achtergestelde schuldinstrumenten.

Referentie-indicator:

Het fonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf kijken naar:

- voor de aandelen in EUR: de performance van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index.

- voor de aandelen in USD: de performance van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index.

Ticker Bloomberg [COCO Index].

De index ICE BofA Contingent Capital Index bestaat uit achtergestelde schuldinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instellingen.

- Beheerder van ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return: ICE, geregistreerd bij ESMA

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder <https://www.theice.com/market-data/indices>

Beleggingsstrategie:**1- Gebruikte strategie**

De beleggingsstrategie van het fonds bestaat uit het op discretionaire wijze beheren van een portefeuille van achtergestelde schuldinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instellingen, en klassieke obligaties en verhandelbare schuldpapieren.

Het fonds streeft ernaar in het kader van een actief beheer te profiteren van kansen die zich voordoen binnen een beleggingsuniversum dat met name bestaat uit Additional Tier 1-, Tier 2- en Contingent Convertible ("coco's")-obligaties.

"Coco's" zijn speculatiever en kenmerken zich door een groter risico van wanbetaling dan een klassieke obligatie; ze kunnen in het kader van het beheer van het fonds worden gekozen wegens hun hoge rendement. Deze beloning compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of kapitaal kunnen verliezen in het geval dat een van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling in werking wordt gesteld (overschrijding van een kapitaaldrempel die vooraf is vastgesteld in het emissieprospectus van een achtergestelde obligatie).

De beheerder kan beleggen in effecten die in andere valuta's dan de euro luiden, maar dekt systematisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking.

Het fonds belegt tot 100% in "investment grade"-emissies (met een rating van BBB- of hoger van Standard & Poor's of Baa3 van Moody's) en/of speculatieve emissies (met een rating lager dan BBB- of Baa3) of emissies die gelijkwaardig worden geacht volgens de analyse van de beheermaatschappij. De beheermaatschappij zal niet exclusief of automatisch een beroep doen op externe ratings, maar als die er zijn, kan zij er wel rekening mee houden bij haar kredietanalyse.

De selectie van de effecten vindt plaats op basis van de kwaliteit van de emittenten en de beoordeling van de technische kenmerken van de obligaties. Om de kwaliteit van de emittenten te beoordelen, let de beheerder in het bijzonder op de kwaliteit en samenstelling van het vermogen, de financiering en de solvabiliteit. De beoordeling van de technische kenmerken van de obligaties vindt plaats op basis van de mate van achtergesteldheid, de structuur van de coupons, de afroepdata en de liquiditeit.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	0 tot + 10
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	OESO-landen (alle zones): 0-100%; landen buiten de OESO (opkomende landen): 0-100%

Valuta's waarin de effecten luiden waarin het fonds is belegd	euro; alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking

De opsplitsing privéschuld/overheidsschuld wordt niet vooraf vastgelegd en hangt af van de marktkansen.

Het fonds mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans recht of buitenlands recht. Deze icbe's mogen eventueel worden beheerd door de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij. Deze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren en/of de beheerdoelstelling te bereiken.

Het fonds kan een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 10% van het vermogen vertegenwoordigen. De onderliggende activa van de TRS kunnen kredietindexen zijn.

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om maximaal 10% van zijn vermogen te beleggen in "preferred shares", voornamelijk uitgegeven door financiële instellingen.

Bovendien kan het fonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (bijvoorbeeld retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (bijvoorbeeld verstrekte effectenleningen).

Het fonds mag ook beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands.

In dat kader kan de beheerder posities nemen om de portefeuille te dekken voor en/of bloot te stellen aan rentemarkt-, krediet- en/of aandelenrisico's, via futures, opties en/of swaps en CDS single name en/of op indexen, uitsluitend voor het dekken van de portefeuille.

De totale blootstelling mag niet meer bedragen dan 300% van het nettovermogen; voor de blootstelling aan aandelen geldt een maximum van 10% van het nettovermogen.

2- Activa (uitgezonderd geïntegreerde derivaten)

a. Aandelen

Het fonds houdt in beginsel geen aandelen aan. Aangezien het fonds echter obligaties met iedere mate van achtergesteldheid of in coco's kan beleggen, bestaat de mogelijkheid dat deze instrumenten worden omgezet in aandelen op initiatief van de regelgever of bijvoorbeeld wanneer een solvabiliteitsratio tot onder een in het algemeen contractueel vastgelegde drempel is gedaald.

In het geval dat obligaties in de portefeuille in aandelen worden omgezet, kan het fonds tijdelijk aandelen aanhouden en zal het zo snel mogelijk, met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders, overgaan tot verkoop hiervan.

De aandelen kunnen zijn van ondernemingen van alle beurswaarden en luiden in alle valuta's.

Het fonds kan beleggen in "preferred shares". "Preferred shares" zijn hybride effecten, aangezien het effecten met een aandelenkarakter zijn die over het algemeen een vast dividendpercentage uitkeren en die in de kapitaalstructuur van de uitgevende onderneming een voorrangpositie hebben boven gewone aandelen van diezelfde onderneming. Over het algemeen hebben de houders van "preferred shares" geen stemrecht.

De blootstelling van de portefeuille aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

b. Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Het fonds kan tot 100% van zijn vermogen beleggen in obligaties en tot 10% in geldmarktinstrumenten.

Verhandelbare schuldbewijzen: ja

- Obligaties: ja
- Schatkistbiljetten: ja
- Schatkistpapieren: ja
- Depositocertificaten: ja

met de volgende kenmerken:

- rating: investment grade, high yield of zonder rating
- de effecten worden onafhankelijk in de openbare en in de privésector geselecteerd
- valuta's waarin de effecten luiden: alle

c. Icbe's:

Het fonds mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht. Deze icbe's worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren en/of de beheerdoelstelling te bereiken.

Deze icbe's mogen eventueel worden beheerd door de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij.

3- Derivaten

Het fonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands.

In dat kader kan de beheerder posities nemen om de portefeuille te dekken voor en/of bloot te stellen aan rente-, krediet- en/of aandelenmarktrisico's (blootstelling aan aandelen is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen), via futures, opties, Total Return Swaps en/of swaps en CDS single name en/of op indexen, uitsluitend voor het dekken van de portefeuille.

Aard van de markten waarop wordt belegd:

- gereguleerd: ja
- georganiseerd: ja
- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja (tussen -10% +10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen
-

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- vanilla-opties (genoteerd, OTC): ja
- swaps (rente, valuta): ja
- total return swaps: ja
- valutatermijncontracten (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS (single name, op index)

4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelenrisico: ja (tussen -10% +10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexrisico: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties
- Warrants
- EMTN
- Claimrechten
- Callables

5- Deposito's

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om, ten behoeve van het beheer van zijn kasmiddelen, voor maximaal 10% van het nettovermogen deposito's aan te gaan.

6- Geldleningen

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10 % van het nettovermogen tijdelijk geld te lenen.

7- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten

• **Aard van de interventies:** Transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd overeenkomstig de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd in het kader van het kasmiddelenbeheer en/of van de optimalisatie van de inkomsten van de icb. Deze strategieën beogen nooit een hefboomeffect en hebben dat evenmin tot gevolg.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten, rente- of kredietproducten van lidstaten van de OESO. De instrumenten waarmee dergelijke transacties worden uitgevoerd, zijn obligaties, financiële instrumenten en andere verhandelbare schuldbewijzen, uitgegeven door particuliere en/of overheidsinstanties, met Investment Grade-rating (gelijk aan of hoger dan BBB- (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's)) en/of speculatief van aard (met een rating lager dan BBB- of Baa3).

• **Beoogd toepassingsniveau:**

De transacties met betrekking tot de tijdelijke overdracht van effecten (verstekte effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 50% van het vermogen van de icb en transacties met betrekking tot de tijdelijke verwerving van effecten (opgenomen effectenleningen, retrocessieovereenkomsten) tot maximaal 10% van het vermogen van de icb.

De verwachte verhouding van het vermogen onder beheer dat het voorwerp uitmaakt van dergelijke transacties, kan 25% van het vermogen vertegenwoordigen.

8. Informatie betreffende financiële garanties (tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, waaronder Total Return Swaps (TRS)):

• **Aard van de financiële garanties:**

In het kader van de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of derivatentransacties die onderhands worden verhandeld, kan de icb als onderpand geld in de referentiemunt ontvangen. De garanties worden bewaard door de bewaarder van de icb.

• **Beleid met betrekking tot de herbelegging van de ontvangen garanties:**

De in geld ontvangen financiële garanties worden herbelegd in overeenstemming met de geldende regels. De ontvangen financiële garanties moeten aanleiding kunnen geven tot een deugdelijke uitvoering door de icb op eender welk ogenblik en zonder raadpleging of toestemming van de tegenpartij.

De in geld ontvangen financiële garanties mogen:

- in deposito worden geplaatst;
- in staatsobligaties van hoge kwaliteit worden belegd;
- in monetaire instellingen voor collectieve belegging op korte termijn worden belegd. De als onderpand ontvangen effecten mogen niet worden verkocht, herbelegd noch in pand worden gegeven.

• **Selectie van de tegenpartijen:**

De beheermaatschappij baseert zich op een specifieke procedure voor de selectie van financiële tussenpersonen die ook wordt aangewend voor de tussenpersonen voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS). Ze worden geselecteerd in functie van de kwaliteit van hun onderzoek, van de liquiditeit die ze bieden maar ook van hun snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en de kwaliteit van de orderuitvoering.

Na afloop van deze strikte en reglementaire selectie, waarbij een rating wordt toegekend, zijn de tegenpartijen die werden geselecteerd voor de transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS), door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen met maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

• **Bezoldiging:**

Voor transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten en/of bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS) worden er geen bezoldigingen toegekend aan de bewaarder (in het kader van zijn functie als bewaarder) of aan de beheermaatschappij.

De opbrengsten van deze transacties worden integraal geïnd door de icb.

De operationele kosten die gepaard gaan met de transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en/of Total Return Swaps (TRS) worden niet aan het fonds toegerekend. Deze kosten zijn volledig voor rekening van de beheermaatschappij. Anderzijds int de beheermaatschappij geen enkele vergoeding in natura voor deze transacties.

• **Risico's:**

Er is geen correlatiepolitiek in zoverre dat de in geld ontvangen garanties in de referentiemunt van de icb geen wissel- of waarderingsrisico inhouden dat meeschommelt met de financiële markten. Om die reden geldt er ook geen kortingenbeleid voor de ontvangen garantie.

De risico's die met dit soort transacties samenhangen, zijn vermeld onder de rubriek "Risicoprofiel van het prospectus".

De teams die instaan voor de controle van het fonds, volgen de limieten die vermeld zijn in de beleggingsstrategie en/of onder de rubriek "Beoogd aanwendingsniveau". Het beleid met betrekking tot financiële garanties dat zich beperkt tot geld, vereist geen specifiek risicobeleid voor de follow-up van het onderpand of van de bijhorende kortingen.

Risicoprofiel:

"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zijn onderhevig aan de evoluties en risico's van de markten."

De hiervoor beschreven risico's zijn niet beperkend: beleggers moeten het risico analyseren dat gepaard gaat met elke belegging en hun eigen mening vormen. Inschrijvers worden via het fonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Kapitaalverliesrisico:

De belegger wordt gewaarschuwd dat zijn kapitaal niet is gewaarborgd en dus mogelijk niet aan hem wordt terugbetaald.

Discretionair risico:

De op het fonds toegepaste stijl inzake discretionair beheer is gebaseerd op de selectie van de activa in de portefeuille en/of de anticipatie van markten. Het risico bestaat dat het fonds niet op elk ogenblik in de best presterende markten of activa is belegd. De prestatie van het fonds kan dan ook minder zijn dan de beheerdoelstelling. De inventariswaarde van het fonds kan bovendien een negatieve prestatie hebben.

Kredietrisico:

Het gaat om risico's die kunnen voortvloeien uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit situaties waarin een emittent in gebreke blijft. Indien de kredietwaardering van een emittent wordt verlaagd, daalt de waarde van zijn activa. Dit kan bijgevolg leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Risico verbonden aan bufferobligaties:

Coco's zijn hybride effecten die vooral als doel hebben in het geval van een financiële crisis herkapitalisatie van de uitgevende bank of financiële instelling mogelijk te maken. Deze effecten beschikken namelijk over mechanismen voor het opvangen van de verliezen, die beschreven staan in het emissieprospectus. Deze mechanismen treden in het algemeen in werking als de kapitaalratio van de emittent onder een bepaalde drempel (de "trigger") zakt.

De trigger is in de eerste plaats mechanisch: in het algemeen is hij gebaseerd op de CET1-ratio (tier 1-kernkapitaalratio), teruggerekend naar de naar risico gewogen activa. Om het verschil tussen de boekhoudkundige waarden en de financiële werkelijkheid te verkleinen, is er een discretionaire clause die de toezichthouder de mogelijkheid biedt het mechanisme voor het opvangen van verliezen in werking te stellen wanneer hij van mening is dat de uitgevende instelling insolvent is.

Coco's zijn dus onderhevig aan specifieke risico's, met name voortvloeiend uit het feit dat ze onderworpen zijn aan specifieke triggercriteria (bijv. verslechtering van de eigenvermogenratio), dat ze kunnen worden omgezet in aandelen, dat kapitaalverlies optreedt en de rente niet wordt betaald.

Het gebruik van achtergestelde obligaties en met name van zogenaamde Additional Tier 1-obligaties leidt ertoe dat het fonds is blootgesteld aan de volgende risico's:

- het risico van inwerkingtreding van de voorwaardelijke clauses: als het kapitaal tot onder een drempel daalt, worden deze obligaties ingewisseld tegen aandelen of wordt het kapitaal potentieel tot 0 gereduceerd.
- het risico dat de coupon wordt geannuleerd: de betalingen van de coupons op dit type instrumenten zijn volledig discretionair en kunnen op ieder gewenst moment, om elke willekeurige reden en zonder tijdrestricties worden geannuleerd door de emittent.
- het risico van kapitaalstructuur: anders dan bij klassieke en gedekte schuldpapieren kunnen beleggers in dit type instrumenten kapitaal verliezen zonder dat de onderneming voorafgaand daaraan failliet is gegaan. Bovendien wordt een achtergestelde schuldeiser na de gewone schuldeisers maar vóór de aandeelhouders terugbetaald.
- het risico van besluit tot verlenging: deze instrumenten worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, die alleen met goedkeuring van de bevoegde autoriteit kunnen worden opgevraagd op vooraf vastgestelde niveaus
- beoordelings- / rendementsrisico: het aantrekkelijke rendement van deze effecten kan worden beschouwd als een complexiteitspremie

Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

Het fonds kan voor maximaal 100% worden blootgesteld aan converteerbare obligaties. De waarde van de converteerbare obligaties is in bepaalde mate afhankelijk van de evolutie van de koers van de onderliggende aandelen ervan. Schommelingen van onderliggende aandelen kunnen leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

De blootstelling aan het aandelenrisico is beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen.

Liquiditeitsrisico:

Dit is het risico dat een financiële markt, wanneer de omvang van de handel klein is of als er druk is op die markt, de verkoopvolumes (of aankoopvolumes) niet kan verwerken zonder de aandelenkoersen fors te doen dalen (of stijgen). Dat kan de inventariswaarde doen dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijninstrumenten zoals onderhandse financiële contracten en/of termijncontracten.

Renterisico:

Dit is het risico op daling van de rente-instrumenten als gevolg van renteschommelingen, wat kan leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Wisselkoersrisico:

Het fonds kan beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta.

De beheerder dekt automatisch het wisselkoersrisico. Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico in verband met overmatige blootstelling:

Het fonds kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten (derivaten) om een overmatige blootstelling te creëren en zo de totale blootstelling van het fonds op maximaal 300% te brengen. Afhankelijk van de richting van de transacties van het fonds kan de prijsdaling (in geval van aankoop van blootstellingen) worden vergroot en zo leiden tot een grotere daling van de inventariswaarde van het fonds.

Volatiliteitsrisico:

Dit is het risico van een daling van de inventariswaarde als gevolg van een toename of afname van de volatiliteit die niet samenhangt met de prestaties van de traditionele markten van directe effecten. In het geval van een verandering van de volatiliteit die ongunstig is voor de gevolgde strategie, zal de inventariswaarde dalen.

Als het fonds koper is en de impliciete volatiliteit afneemt, daalt de inventariswaarde van het fonds.

Als het fonds verkoper is en de impliciete volatiliteit toeneemt, daalt de inventariswaarde van het fonds.

Risico verbonden aan beleggingen in zogenaamde "speculatieve" effecten:

Dit fonds kan posities nemen in zogenaamde "speculatieve" effecten. Deze als "speculatief" ingedeelde effecten hebben een toegenomen wanbetalingsrisico, zijn vatbaar voor meer uitgesproken en/of frequentere waarderingschommelingen en zijn niet altijd voldoende liquide om op elk moment tegen de beste koers te worden verkocht. De waarde van het deelbewijs van het fonds kan dan ook dalen als de waarde van deze effecten in de portefeuille afneemt.

Risico verbonden aan beleggingen in landen buiten de OESO (opkomende landen):

Het fonds kan voor 100% worden blootgesteld aan landen buiten de OESO. De marktrisico's worden vergroot door eventuele beleggingen in landen buiten de OESO waar zowel stijgende als dalende marktbevingen groter en sneller kunnen zijn dan op grote internationale beurzen.

Beleggingen op markten buiten de OESO houden een hoog risico in door de politieke en economische situatie van deze markten die de waarde van de beleggingen van het fonds kan beïnvloeden. De werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op grote internationale beurzen. Bovendien gaat een belegging op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere marktvolatiliteit, de vertraging bij betalingen/leveringen, alsook de verminderde liquiditeit voor bepaalde lijnen waaruit de portefeuille van het fonds bestaat. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet meer nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

Risico verbonden aan "preferred shares":

Het fonds kan beleggen in "preferred shares". Dit zijn hybride effecten met een aandelenkarakter die kenmerken van gewone aandelen combineren met die van vastrentende schuldbrieven. Ze hebben geen optie tot omwisseling in aandelen en de waarde ervan is niet gekoppeld aan de waardering van het aandeel.

De rendementen op preferred shares worden bepaald door een dividendpercentage dat vergelijkbaar is met de rente op een obligatie. Net als bij obligaties stijgt de marktwaarde van de preferred shares wanneer de rente daalt en vice versa.

De houder van een "preferred share" neemt niet deel aan de vergaderingen van aandeelhouders.

Risico van mogelijke renteconflicten:

Dit risico is verbonden aan de afsluiting van transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten waarbij de tegenpartij en/of financiële tussenpersoon van het fonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het gemeenschappelijke beleggingsfonds behoort.

Juridisch risico:

Het gebruik van transacties inzake verwerving en/of overdracht van effecten en/of performance swaps (TRS) kan leiden tot een juridisch risico, met name voor contracten.

Betrokken inschrijvers:

R C EUR-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R C USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
TC EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
S-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
R D USD H-aandeel	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
I-aandeel	Alle inschrijvers, en meer bepaald bestemd voor professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID
T C USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs

Voorwaarden voor inschrijving op T-aandelen:

Inschrijvingen op T-aandelen [netto-aandelen] zijn voorbehouden:

- aan beleggers die inschrijven via distributeurs of tussenpersonen:

- die zijn onderworpen aan nationale wetgeving die elke teruggave aan distributeurs verbiedt,
- die een dienst verlenen inzake:
 - o onafhankelijk advies zoals bedoeld in de Europese MIFID II-richtlijn,
 - o individueel portefeuillebeheer onder mandaat,

- aan fondsen van fondsen

Elke arbitrage van aandelen van het fonds naar T-aandelen geniet van de fiscale ruling MIFID II tot en met 31/12/2018 (brieven van 16 maart 2017 en 31 oktober 2017 van de Direction de la Législation Fiscale waarin wordt bevestigd dat de swaptransacties genieten van het belastinguitstel voorzien in artikel 150-0 B van de CGI, www.la-francaise.com), op voorwaarde dat de inschrijvingen op de T-aandelen onmiddellijk worden voorafgegaan door een terugkoop van I-aandelen door dezelfde aandeelhouder, voor een met het aantal teruggekochte aandelen equivalent product en met dezelfde inventariswaardedatum.

Beleggers in de VS

De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act van 1933 (hierna de "Act van 1933" genoemd) of krachtens enige andere in een Amerikaanse staat geldende wet en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren; de aandelen mogen niet direct of indirect worden overgedragen, aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van de gebiedsdelen en bezittingen van dat land) ten gunste van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (hierna "U.S. person" genoemd volgens de definitie van deze term door de Amerikaanse "Regulation S" in het kader van de Act van 1933 aangenomen door de Amerikaanse autoriteit voor marktregulering ("Securities and Exchange Commission" of "SEC"), behalve als i) een registratie van de aandelen heeft plaatsgevonden of ii) een vrijstelling geldt (met voorafgaande instemming van de beheermaatschappij van het fonds).

Het fonds is niet geregistreerd krachtens de U.S. Investment Company Act van 1940 en dat zal in de toekomst ook niet gebeuren. Iedere doorverkoop of overdracht van aandelen in de Verenigde Staten van Amerika of aan een U.S. person kan een schending inhouden van de Amerikaanse wet en mag alleen plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheermaatschappij van het fonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen U.S. persons zijn.

Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om het te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen en uw actuele behoeften, alsook met uw bereidheid om risico's te nemen of neiging om daarentegen de voorkeur te geven aan een voorzichtige belegging. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

Kenmerken van de aandelen in valuta's:

De aandelen in andere valuta's dan de valuta van het fonds zijn volledig "gehedged", d.w.z. afgedekt tegen het wisselkoersrisico en dit met name via wisselkoerstermijncontracten, swaps, forwards.

Er kan evenwel een residueel wisselkoersrisico blijven bestaan door een gebrekkige dekking.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Dit fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun inbreng binnen 5 jaar willen opnemen.

Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare sommen:

R C EUR-aandeel	Kapitalisatie
R C USD H-aandeel	Kapitalisatie
TC EUR-aandeel	Kapitalisatie
S-aandeel	Kapitalisatie
R D USD H-aandeel	Kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
I-aandeel	Kapitalisatie
T C USD H-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare sommen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en exploitaties, presentiepenningen, alsook alle producten die betrekking hebben op de effecten die de portefeuille van het fonds vormen, vermeerderd met het product van de sommen die op het ogenblik beschikbaar zijn en verminderd met de beheerkosten en de kost van de leningen, waar de overgedragen winst wordt bijgeteld, vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende kosten van de inkomsten.

2. De gerealiseerde meerwaarde (exclusief kosten), verminderd met de minderwaarde (exclusief kosten) die tijdens het boekjaar is opgetekend, vermeerderd met de nettomeerwaarde van dezelfde aard die is opgetekend tijdens de vorige boekjaren en die niet is uitgekeerd of herbelegd, en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende kosten van de meerwaarde.

Uitgedrukt in de boekingsvaluta:

EUR

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**Inschrijvingen:**

Verzoeken tot inschrijving uitgedrukt in een bedrag of in honderdduizendsten van aandelen (I- en TC EUR-aandelen) of duizendsten van aandelen (R C USD H-, R D USD H-, T C USD H- en R C EUR-aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend (D) om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de inventariswaarde die is berekend op D+1.

De bijbehorende vereffening en levering van de effecten vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend die volgt op de datum van centralisatie (D+2).

Terugkopen:

Verzoeken tot terugkoop uitgedrukt in honderdduizendsten van aandelen (I- en TC EUR-aandelen) of duizendsten van aandelen (R C USD H-, R D USD H-, T C USD H- en R C EUR-aandelen) worden op elke dag waarop de inventariswaarde wordt berekend (D) om 11.00 uur (indien de Beurs is geopend in Parijs met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services en uitgevoerd op grond van de inventariswaarde die is berekend op D+1.

De bijbehorende vereffening en levering van de effecten vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend die volgt op de datum van centralisatie (D+2).

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van de order in D	Publicatie van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
D vóór 11.00 uur	D vóór 11.00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

R C EUR-aandeel	50 000 EUR
R C USD H-aandeel	50 000 USD
TC EUR-aandeel	50 000 EUR
S-aandeel	5 000 000 EUR
R D USD H-aandeel	50 000 USD
I-aandeel	100 000 EUR
T C USD H-aandeel	50 000 USD

Minimumbedrag voor latere inschrijving:

R C EUR-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
TC EUR-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen

Datum en periodiciteit van de inventariswaarde:

De berekening van de inventariswaarde vindt plaats op elke dag dat de beurs geopend is in Parijs, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

Oorspronkelijke inventariswaarde:

R C EUR-aandeel	100 EUR
R C USD H-aandeel	100 USD
TC EUR-aandeel	1 000 EUR
S-aandeel	1 000 EUR
R D USD H-aandeel	100 USD
I-aandeel	1 000 EUR
T C USD H-aandeel	100 USD

Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij of website: www.la-francaise.com

Kosten en vergoedingen:*Inschrijvings- en terugkoopvergoeding:*

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zorgen voor een stijging van de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of een daling van de terugbetalingsprijs. Verworven vergoedingen die worden toegekend aan de icbe zijn ter compensatie van de door de icbe opgelopen kosten om het toevertrouwde vermogen te investeren of desinvesteren. Niet-verworven commissielonen komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

Kosten voor rekening van de belegger, aangerekend bij de inschrijvingen en terugkopen	Basis	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R C EUR-aandeel: maximaal 4,00% R C USD H-aandeel: maximaal 4,00% TC EUR-aandeel: Geen S-aandeel: maximaal 4,00% R D USD H-aandeel: maximaal 4,00% I-aandeel: maximaal 4,00% T C USD H-aandeel: maximaal 4,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R C EUR-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen TC EUR-aandeel: Geen S-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen I-aandeel: Geen T C USD H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R C EUR-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen TC EUR-aandeel: Geen S-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen I-aandeel: Geen T C USD H-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R C EUR-aandeel: Geen R C USD H-aandeel: Geen TC EUR-aandeel: Geen S-aandeel: Geen R D USD H-aandeel: Geen

I-aandeel: Geen T C USD H-aandeel: Geen
--

Werkings- en beheerkosten:

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de bemiddelingskosten (makelaar, beurstaksen enz.) en in voorkomend geval de transactievergoeding die met name kan worden geïnd door de bewaarder en de beheermaatschappij.

Bij de werkings- en beheerkosten kan nog het volgende komen:

- vergoedingen voor outperformance. Deze belonen de beheermaatschappij vanaf het ogenblik dat de icbe haar doelstellingen heeft overschreden. Zij worden dus aan de icbe aangerekend;
- aan de icbe aangerekende transactievergoedingen.

	Aan de icbe aangerekende kosten	Basis	Rente/barema
1	Kosten voor financieel beheer	Nettovermogen	I-aandeel: maximaal 0,500% all-in Aandelen TC EUR & T C USD H : maximaal 0,500% all-in Aandelen R C USD H & R D USD H & R C EUR: maximaal 1,100% all-in S-aandeel: 0,350%
2	Administratiekosten niet eigen aan de beheermaatschappij	Nettovermogen	Aandelen S & TC EUR & R C USD H & R C EUR & T C USD H & R D USD H : maximaal 0,100% all-in
3	Maximale indirecte kosten (vergoeding en beheerkosten)	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere obligaties: 0,024% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,012 % (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 300 EUR Termijnwissels: 150 EUR Contante wissels: 50 EUR Icb's: 15 EUR Futures: 6 EUR Opties: 2,50 EUR
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	I-, TC EUR- en R C EUR-aandelen: maximaal 20% all-in van het verschil, indien positief, tussen de prestatie van het fonds en de prestatie van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (inclusief coupons) [COCO Index]. Variabele beheerskosten beperkt tot 2,5% all-in van het nettovermogen. Aandelen R C USD H & T C USD H & R D USD H : maximaal 20% all-in van het verschil, indien positief, tussen de prestatie van het fonds en de prestatie van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index (inclusief coupons) [COCO Index]. Variabele beheerskosten beperkt tot 2,5% all-in van het nettovermogen.

EUR-aandelen: De outperformance wordt berekend door de ontwikkeling van de activa van de icbe te vergelijken met de ontwikkeling van de activa van een icbe met dezelfde performance als die van de index CE BofA Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (inclusief coupons) en met dezelfde variaties in inschrijvingen en terugkopen als het echte fonds.

USD-aandelen: De outperformance wordt berekend door de ontwikkeling van de activa van de icbe te vergelijken met de ontwikkeling van de activa van een icbe met dezelfde performance als die van de index CE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index (inclusief coupons) en met dezelfde variaties in inschrijvingen en terugkopen als het echte fonds.

Bij elke berekening van de inventariswaarde wordt een provisie, of een terugneming op de provisie als het fonds onderpresteert, berekend.

Het aandeel van de variabele kosten dat betrekking heeft op de terugkopen is definitief verworven voor de beheermaatschappij.

De variabele beheerskosten worden vastgesteld op de dag van de laatste inventariswaarde van de maand waarin het boekjaar wordt afgesloten.

De referentieperiode valt samen met het boekjaar van het fonds. De referentieperiode van elk van de aandelen mag in geen enkel geval korter zijn dan een jaar.

De icbe zal de aandeelhouders wellicht niet op een welbepaalde manier informeren, noch hun de mogelijkheid bieden om hun aandelen kosteloos terug te kopen wanneer er sprake is van een verhoging met 10 basispunten of minder per kalenderjaar van de administratiekosten buiten de beheermaatschappij; de aandeelhouders kunnen in dat geval met eender welke middelen worden geïnformeerd.

Andere aan de icbe in rekening gebrachte kosten:

- bijdragen die verschuldigd zijn voor het beheer van de icbe, in toepassing van artikel L.621-5-3, deel II, lid 3, onder d), van de Code Monétaire et Financier;
- uitzonderlijke en eenmalige door de overheid (in verband met de icbe) opgelegde belastingen, heffingen en rechten;
- uitzonderlijke en eenmalige kosten met het oog op de invordering van schulden of een procedure om een recht te doen gelden (bijv. proces uit naam van een groep ("class action")).

De informatie over deze kosten wordt bovendien nadien beschreven in het jaarverslag van de icbe.

Keuze van de financiële tussenpersonen:

De selectie van de financiële tussenpersonen gebeurt volledig onafhankelijk van de beheermaatschappij en op basis van diverse criteria: de kwaliteit van de dienstverlener, de selectie, de uitvoering, de toegepaste tarieven, de kwaliteit van de backoffice voor alle transacties inzake afhandeling/levering. De beheermaatschappij staat niet toe dat haar orders via één enkele tussenpersoon gaan.

Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

3. Commerciële informatie

1. Informatie betreffende de subfondsen is beschikbaar:

- in de kantoren van de beheermaatschappij: 128 boulevard Raspail 75006 Parijs
- op de website www.la-francaise.com

2. Verzoeken tot inschrijving/terugkoop worden gecentraliseerd bij La Francaise Am Finance Services.

3. Informatie waaruit blijkt dat het beleggingsbeleid rekening houdt met de ESG-criteria (Environnementaux, Sociaux et de qualité de Gouvernance (milieu, maatschappij en bestuurskwaliteit)) kan worden verkregen op de website van de beheermaatschappij: www.la-francaise.com en wordt vermeld in het jaarverslag.

4. Overdracht van de samenstelling van de portefeuille: de beheermaatschappij mag de samenstelling van het vermogen van de icb, direct of indirect, overdragen aan de houders van de icb die de hoedanigheid hebben van professionele belegger, alleen met het oog op de behoeften in verband met de wettelijke verplichtingen in het kader van de berekening van het eigen vermogen. Deze overdracht vindt, in voorkomend geval, plaats binnen een termijn van minstens 48 uur na de publicatie van de inventariswaarde.

5. Het document "Stembeleid" en het verslag over de omstandigheden waarin de beheermaatschappij haar stemrechten tijdens het boekjaar heeft uitgeoefend, worden kosteloos ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op eenvoudig verzoek aan de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij. Die documenten zijn terug te vinden op de website <https://www.la-francaise.com/nl/informatie-mbt-regelgeving/>. (Het verslag is beschikbaar uiterlijk vier maanden na afsluiting van het boekjaar van de beheermaatschappij).

4. Beleggingsregels

De bevek respecteert de door de Code monétaire et financier uitgevaardigde beleggingsregels.

5. Methode voor de berekening van het totale risico

- De subfondsen La Française Inflection Point Actions Euro en La Française Carbon Impact 2026 passen de methode van de berekening van de verplichting toe.

- De subfondsen La Française Rendement Global 2025, La Française Rendement Global 2028, La Française Rendement Global 2028 Plus, La Française Global Floating Rates en La Française Obligation Europe SAI passen de methode van de absolute VaR toe:

De VaR van het fonds wordt door de beheermaatschappij beperkt en mag niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het fonds, met een vertrouwensinterval van 99% en een observatieperiode van maximaal 20 werkdagen.

Het indicatieve hefboomeffect (som van de nominale waarden van de posities in gebruikte financiële contracten) bedraagt maximaal:

- 300% van het vermogen van het fonds voor La Française Global Coco
- 100% van het vermogen van het fonds voor La Française Rendement Global 2025, La Française Obligations Europe SAI en La Française Rendement Global 2028
- 200% van het vermogen van het fonds voor La Française Rendement Global 2028 Plus
- 300% van het vermogen van het fonds voor La Française Global Floating Rates.

Dit niveau kan evenwel hoger zijn in buitengewone marktomstandigheden.

- Het subfonds La Française Global Coco past de methode van de relatieve VaR toe:

De VaR van het fonds wordt beperkt door de beheermaatschappij en mag niet meer bedragen dan 200% van de VaR van de vergelijkingsindex ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, met een vertrouwensinterval van 99% en een observatieperiode van maximaal 20 werkdagen.

Het verwachte hefboomniveau, berekend op basis van de som van de notionele waarden, bedraagt 300% (afgezien van uitzonderlijke marktomstandigheden).

6. Regels voor waardering en boeking van de activa

De subfondsen passen de volgende regels toe voor de waardering en boeking van de activa:

Het fonds is in overeenstemming met de door de geldende wetgeving voorgeschreven boekhoudregels en met name het boekhoudplan van de icb's.

Alle effecten waaruit de portefeuille bestaat, zijn geboekt op basis van de historische prijs, exclusief kosten.

De portefeuille wordt gewaardeerd bij elke vaststelling van de inventariswaarde en bij afsluiting van de balans volgens:

Effecten

- Op de beurs genoteerde effecten: op basis van de beurswaarde - vervallen coupons uitgezonderd voor obligaties - slotkoers. Buitenlandse koersen worden in EUR omgezet op basis van de slotkoers van de valuta's op de waarderingdag. De effecten waarvan de koers niet is vastgesteld op de waarderingdag, worden gewaardeerd op basis van de laatste officieel gepubliceerde koers of op basis van hun waarschijnlijke onderhandelingswaarde onder verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij.
- Icb's: op basis van de laatst gekende inventariswaarde.
- Verhandelbare schuldbewijzen en swaps met een looptijd van meer dan drie maanden: op basis van de marktwaarde. Indien de levensduur gelijk wordt aan drie maanden, worden verhandelbare schuldbewijzen tot aan de vervaldag gewaardeerd op basis van de laatste koers. Als zij voor een looptijd van minder dan drie maanden zijn verworven, is de rente lineair.
- Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten worden gewaardeerd volgens de in het contract vermelde voorwaarden. Bepaalde vastrentende transacties waarvan de levensduur langer is dan drie maanden kunnen worden gewaardeerd op basis van de marktprijs.

Financiële termijinstrumenten

Franse en Europese markten: koers van de waarderingdag bij slotfixing. Markt van de zone Amerika: slotfixingkoers van de vorige dag. Markt van de zone Azië: slotkoers van de dag.

De voorwaardelijke verplichtingen inzake termijnmarkten worden berekend door opties om te zetten in een onderliggend equivalent.

De verplichtingen inzake wisselkoerscontracten worden gewaardeerd op basis van de marktwaarde.

Termijnwissels worden gewaardeerd op basis van de koers van de valuta op de waarderingdag door rekening te houden met de aftrekking van het report/deport.

De waarderingkoersen van de CDS (Credit Default Swap) komen van een door de beheermaatschappij gekozen market maker.

Methode voor boeking van de rente

Rente op obligaties en schuldbewijzen wordt geregistreerd volgens de methode van de ontvangen rente.

Methode voor aanpassing van de inventariswaarde: "swing pricing" met drempel voor het subfonds La Française Global Coco

Dit mechanisme is bedoeld om te vermijden dat zittende aandeelhouders in het subfonds La Française Global Coco worden afgestraft in geval van aanzienlijke in- of uitstapbewegingen aan passiefzijde van het subfonds, door een aanpassingsfactor toe te passen op aandeelhouders die handelen in grote bedragen van het uitstaande bedrag (door inschrijving of terugkoop) wat voor in- en uitstappende aandeelhouders kosten kan opleveren die anders aangerekend zouden worden aan de aandeelhouders die in het subfonds blijven.

Concreet kan de inventariswaarde naar boven of beneden worden aangepast als op een dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, het totaal van de netto-inschrijvings- of terugkooporders van de beleggers voor alle aandelen in het subfonds een bepaalde drempel in percentage van het nettovermogen overschrijdt die door de beheermaatschappij is vastgelegd op basis van objectieve criteria. Zo wordt er rekening gehouden met de kosten voor aanpassing die moeten worden doorgerekend aan de netto-inschrijvings- of terugkooporders.

De parameters voor de kosten en voor de drempelwaarde worden bepaald door de beheermaatschappij en regelmatig herzien. Die kosten worden door de beheermaatschappij geraamd op basis van de transactiekosten en van de verschillen tussen aankoop- en verkoopprijzen.

Er kan niet voorspeld worden of er op een bepaald moment in de toekomst een "swing"-correctie zal worden toegepast noch met welke frequentie de beheermaatschappij dergelijke aanpassingen zal toepassen.

In ieder geval kunnen dergelijke aanpassingen niet meer dan 2% van de IW bedragen. De beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat de volatiliteit van de inventariswaarde van het subfonds door de toepassing van de swing pricing mogelijk niet alleen een weerspiegeling is van de volatiliteit van de effecten in portefeuille.

De "geswingde" inventariswaarde is de enige inventariswaarde van het subfonds en de enige die wordt meegedeeld aan de aandeelhouders van het subfonds. Is er echter een vergoeding voor outperformance, dan wordt die berekend op de inventariswaarde vóór toepassing van het aanpassingsmechanisme.

7. Bezoldiging

Overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG en artikel 314-85-2 van het algemeen reglement van de AMF heeft de beheermaatschappij een bezoldigingsbeleid ingesteld voor de personeelscategorieën waarvan de beroepsactiviteiten een aanzienlijke impact hebben op het risicoprofiel van de beheermaatschappij of van de icbe's. Deze personeelscategorieën omvatten de beheerders, de leden van de directie, waaronder de algemene directie, risiconemers, personen die een toezichtsfunctie uitoefenen, personen die in staat zijn om invloed uit te oefenen op de werknemers en alle werknemers die in totaal een bezoldiging ontvangen die zich in dezelfde bezoldigingschaal bevindt als die van de risiconemers en de algemene directie. Het bezoldigingsbeleid is conform en bevordert een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer. Voorts ontraadt het de blootstelling aan risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheermaatschappij en belemmert het de verplichting van de beheermaatschappij niet om in het belang van de icbe's te handelen.

De groep La Française heeft een bezoldigingscomité op het niveau van de groep opgericht. Het bezoldigingscomité is ingericht volgens de interne regels overeenkomstig de beginselen die zijn vastgesteld in Richtlijn 2009/65/EG en Richtlijn 2011/61/EU. Het bezoldigingsbeleid van de beheermaatschappij is in het leven geroepen om een goed risicobeheer te bevorderen en een risicoblootstelling tegen te gaan die het getolereerde risiconiveau zou overschrijden. Daartoe houdt het rekening met de beleggingsprofielen van de beheerde fondsen en voorziet het in maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten. Het bezoldigingsbeleid wordt elk jaar geëvalueerd.

Het bezoldigingsbeleid van de beheermaatschappij waarin de berekeningswijze voor bezoldigingen en voordelen beschreven staat, is op verzoek gratis beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij. Er is tevens een samenvatting beschikbaar op de volgende website: <http://lfgrou.pe/MnDZx7>