

# PROSPECTUS LA FRANÇAISE

Sicav

1.	<b>Algemene kenmerken</b>	2
1.1	<b>Vorm van de icbe</b>	2
1.2	<b>Actoren</b>	22
2.	<b>Werkings- en beheervoorwaarden</b>	23
2.1	<b>Algemene kenmerken</b>	23
2.2	<b>Specifieke bepalingen</b>	24
	La Française Rendement Global 2025	25
	La Française Global Coco	37
	La Française Carbon Impact 2026	54
	La Française Rendement Global 2028	68
	La Française Rendement Global 2028 Plus	82
	La Française Obligations Carbon Impact	96
	La Française Actions Euro Capital Humain	109
	La Française Carbon Impact Floating Rates	121
	La Française Credit Innovation	136
	La Française Financial Bonds 2027	151
3.	<b>Informatie over duurzaamheid</b>	166
4.	<b>Informatie van commerciële aard</b>	167
5.	<b>Beleggingsregels</b>	167
6.	<b>Methode van het algemene risico</b>	167
7.	<b>Regels voor waardering en boeking van de activa</b>	168
8.	<b>Bezoldiging</b>	169

## 1. Algemene kenmerken

### 1.1 Vorm van de icbe

#### Vorm van de icbe:

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (sicav)

#### Benaming:

LA FRANÇAISE

#### Maatschappelijke zetel:

128, boulevard Raspail 75006 Parijs

#### Rechtsvorm en lidstaat waarin de icbe is opgericht:

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

#### Oprichtingsdatum en beoogde bestaansduur:

De sicav 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) waarvan de naam op 6 oktober 2021 is gewijzigd in La Française Carbon Impact Floating Rates.

#### Overzicht van het beheeraanbod

De sicav bevat 10 subfondsen:

# La Française Rendement Global 2025

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
T D EUR- aandee l	FR001327737 3	100,00 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- aandee l	FR001325865 4	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehoude n aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID en klanten van Groupe BPCE	500 000,00 EUR
D USD H- aandee l	FR001327274 7	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n uit te keren	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n 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	1 000,00 USD
I C USD H- aandee l	FR001328950 1	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehoude n aan	500 000,00 USD

aandee I							professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	
R- aandee I	FR001325864 7	100,00 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
T C- aandee I	FR001327738 1	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
D-B- aandee I	FR001327939 5	100,00 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
R C USD H- aandee I	FR001329099 6	100,00 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	1 000,00 USD

							en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
T D USD H-aandee l	FR0013288982	100,00 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	1 000,00 USD
D-aandee l	FR0013272739	100,00 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
I D EUR-aandee l	FR0013298957	1 000,00 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 en klanten van Groupe BPCE	500 000,00 EUR
I C CHF H-aandee l	FR0013284569	1 000,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	500 000,00 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.

Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten.

## La Française Global Coco

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële
----------------	-----------	----------------------------------	------------	-------------------------------	-------------------------------	--------------------	------------------------	-----------------------------

								<i>inschrijving</i>
R C USD H- aandeel	FR0013251071	100,00 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	50 000,00 USD
R D USD H- aandeel	FR0013393857	100,00 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	50 000,00 USD
I- aandeel	FR0013175221	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, en meer bepaald bestemd voor professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	100 000,00 EUR
T C USD H- aandeel	FR0013393865	100,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	50 000,00 USD
R C EUR- aandeel	FR0013301082	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven	50 000,00 EUR

							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	FR0013292224	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	50 000,00 EUR

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.

Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten.

## La Française Carbon Impact 2026

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
TD-aandeel	FR0013467032	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
S-aandeel	FR0013431178	1 000,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en aan de maatschappijen van de groep La Française	10 000 000,00 EUR
DB EUR-aandeel	FR001400N2N7	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in	Geen

							de MiFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten.	
C-aandeel	FR0013527348	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan de bedrijven van de verzekeringsgroep van Crédit Mutuel, Crédit Mutuel Nord Europe en Crédit Mutuel Epargne Salariale	Geen
Z-aandeel	FR00140039S1	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Institutionele beleggers	40 000 000,00 EUR
IC USD H-aandeel	FR0013470861	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	100 000,00 USD
R USD H-aandeel	FR0013470879	100,00 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	Geen
I D-aandeel	FR0013458239	1 000,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	100 000,00 EUR
I-aandeel	FR0013431194	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	100 000,00 EUR
R-aandeel	FR0013431186	100,00 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	Geen

							(ODO) met diensten	
TC-aandeel	FR0013467040	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
D USD H-aandeel	FR0013470887	100,00 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	Geen
D-aandeel	FR0013431152	100,00 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

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. Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutopties of futures omvatten.

## La Française Rendement Global 2028

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
T D EUR-aandelen	FR0013439528	100,00 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-aandelen	FR0013439486	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de	100 000,00 USD



							MiFID	
T D USD H- aandee l	FR0013439536	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n uit te keren	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n uit te keren	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	1 000,00 USD
R C CHF H- aandee l	FR0013439445	100,00 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	1 000,00 CHF
OF- aandee l	FR001400LW6 0	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan beleggers die inschrijven via Optimal Finance Gestion Privée	Geen
D B EUR- aandee l	FR0013439544	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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 en aan fondsen die worden beheerd door maatschappije n van de groep La Française of aan maatschappije	Geen

							n van de groep La Française.	
R C USD H- aandee l	FR0013439429	100,00 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	1 000,00 USD
I C EUR- aandee l	FR0013439478	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID en klanten van Groupe BPCE	100 000,00 EUR
I D EUR- aandee l	FR0013439502	1 000,00 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 en klanten van Groupe BPCE	100 000,00 EUR
R D USD H- aandee l	FR0013439460	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n uit te keren	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotte n 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	1 000,00 USD
R D EUR- aandee l	FR0013439452	100,00 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	Geen

							advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
I C CHF H- aandee l	FR0013439494	1 000,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	100 000,00 CHF
B- aandee l	FR0013463593	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald in Italië gevestigde beleggers.	Geen
R C EUR- aandee l	FR0013439403	100,00 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
T C EUR- aandee l	FR0013439510	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen

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.

Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten.

## La Française Rendement Global 2028 Plus

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
R D USD H- aandee l	FR0013439833	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via	1 000,00 USD

				d om voorschotten uit te keren	d om voorschotten uit te keren		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-aandee l	FR0013439924	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid d om voorschotten uit te keren	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid d om voorschotten uit te keren	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	1 000,00 USD
R D EUR- aandee l	FR0013439825	100,00 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
T C EUR- aandee l	FR0013439890	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
D B EUR- aandee l	FR001400N205	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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	Geen

							en doorgeven van orders (ODO) met diensten.	
I C EUR- aandee l	FR0013439858	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	100 000,00 EUR
T D EUR- aandee l	FR0013439916	100,00 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- aandee l	FR0013439874	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID	100 000,00 USD
S- aandee l	FR0013439809	1 000,00 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	10 000 000,0 0 EUR
I D EUR- aandee l	FR0013439882	1 000,00 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	100 000,00 EUR
R C EUR- aandee l	FR0013439817	100,00 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

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. Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutopties of futures omvatten.

# La Française Obligations Carbon Impact

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
C-aandeel	FR0010915314	21,32 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers	Geen
I-aandeel	FR0010934257	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, en meer bepaald institutionele beleggers	100 000,00 EUR
S-aandeel	FR0010955476	10 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Grote institutionele beleggers	1 000 000,00 EUR
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
T-aandeel	FR0014003001	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij noch voor de entiteiten van de groep La Française en Crédit Mutuel Asset Management.

# La Française Actions Euro Capital Humain

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
R-aandeel	FR0010654830	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	1 aandeel
F-aandeel	FR0012553584	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française	1 aandeel
I-aandeel	FR0010306225	79,11 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	100 000,00 EUR
D-aandeel	FR0011859198	100,00 EUR	Neen	Uitkering	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers	1 aandeel

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

# La Française Carbon Impact Floating Rates

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
I-aandeel	FR0013439163	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	100 000,00 EUR
T C-aandeel	FR0013481785	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
S D-aandeel	FR0014007BC3	1 000,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	10 000 000,00 EUR
S O-aandeel	FR0012336758	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	10 000 000,00 EUR
T C CHF H-aandeel	FR001400D732	100,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
C O-aandeel	FR0007053640	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers	100 000,00 EUR
S-aandelen	FR0013439155	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers	10 000 000,00 EUR
R O-aandeel	FR0012890333	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen
R-aandeel	FR0013439148	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen
R C USD H-aandeel	FR001400D716	100,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers	Geen

T C USD H- aandeel	FR001400D72 4	100,00 USD	Neen	Kapitalisati e	Kapitalisati e	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
R C CHF H- aandeel	FR001400D70 8	100,00 CHF	Neen	Kapitalisati e	Kapitalisati e	CHF	Alle inschrijvers	Geen

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

## La Française Credit Innovation

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondse n	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvalut a	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
S EUR- aandeel I	FR0014008UP 3	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	10 000 000,0 0 EUR
F- aandeel I	FR0014008UO 6	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappije n van de groep La Française	Geen
R C EUR- aandeel I	FR0014008UN 8	100,00 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 C USD H- aandeel I	FR0014008UM 0	100,00 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	Geen



							en doorgeven van orders (ODO) met diensten	
R D EUR- aandee l	FR0014008UL 2	100,00 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 D USD H- aandee l	FR0014008UK 4	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkhei d om voorschotte n uit te keren	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkhei d om voorschotte n 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	Geen
I C EUR- aandee l	FR0014008UJ 6	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	100 000,00 EUR
I C USD H- aandee l	FR0014008UI8	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	100 000,00 USD
I C CHF H- aandee l	FR0014008UE 7	1 000,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	100 000,00 CHF
I D EUR- aandee l	FR0014008UH 0	1 000,00 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	100 000,00 EUR
I D USD	FR0014008UG 2	1 000,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of	kapitalisatie en/of	USD	Voorbehouden aan	100 000,00 USD

H-aandee l				overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren	overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren		professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID	
T C EUR-aandee l	FR0014008UF4	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
T C USD H-aandee l	FR0014008UD9	100,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
T C CHF H-aandee l	FR0014008UC1	100,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
T D EUR-aandee l	FR0014008UB3	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs	Geen
T D USD H-aandee l	FR0014008UA5	100,00 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	Geen
CM C EUR-aandee l	FR001400IH07	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers van het netwerk Crédit Mutuel Alliance Fédérale	1 000,00 EUR

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.

"Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten.

## La Française Financial Bonds 2027

Soort aandelen	ISIN-code	Oorspronkelijke inventariswaarde	Subfondsen	Bestemming van de meerwaarden	Bestemming van de opbrengsten	Uitdrukkingsvaluta	Betrokken inschrijvers	Minimumbedrag voor initiële inschrijving
Z EUR-aandelen	FR001400IU3	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Institutionele beleggers	40 000 000,00 EUR
R D USD H-aandelen	FR001400IWK5	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	USD	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn	Geen

							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.	
TD EUR-aandelen	FR0014001D7	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.	Geen
RD EUR-aandelen	FR0014001B1	100,00 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
TC EUR-aandelen	FR0014001F2	100,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.	Geen
S EUR-aandelen	FR0014001S7	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, aan de maatschappijen van de groep La Française en aan de door Crédit Mutuel Asset Management beheerde fondsen.	10 000 000,00 EUR
F-aandelen	FR0014001G0	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française	Geen
TC CHF	FR001400194	100,00	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Alle	Geen

H-aandelen		CHF		e	e		inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.	
RC EUR-aandelen	FR0014001A3	100,00 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
DB EUR-aandelen	FR001400L9C7	100,00 EUR	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	EUR	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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
IC CHF H-aandelen	FR001400I0V1	1 000,00 CHF	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	CHF	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.	100 000,00 CHF
RC USD H-aandelen	FR0014001C9	100,00 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	Geen

							van orders (ODO) met diensten.	
TD USD H-aandelen	FR0014001E5	100,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.	Geen
ID USD H-aandelen	FR0014001Q1	1 000,00 USD	Neen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.	100 000,00 USD
IC EUR-aandelen	FR0014001X7	1 000,00 EUR	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	EUR	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.	100 000,00 EUR
ID EUR-aandelen	FR0014001R9	1 000,00 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.	100 000,00 EUR
IC USD H-aandelen	FR0014001T5	1 000,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.	100 000,00 USD
TC USD H-aandelen	FR0014001W9	100,00 USD	Neen	Kapitalisatie	Kapitalisatie	USD	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.	Geen

Het minimumbedrag voor initiële inschrijving geldt niet voor de beheermaatschappij noch voor de entiteiten van de groep La Française en Crédit Mutuel Asset Management.

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

"Bij aandelen "H" die tegen de referentievaluta van het subfonds zijn afgedekt, kan er in bepaalde perioden sprake zijn van over- of onder-afdekking, met als mogelijk resultaat een residueel wisselkoersrisico voor deze aandelen ten opzichte van de referentievaluta van het subfonds. Deze afdekking zal over het algemeen gebeuren met behulp van forwardcontracten, Fx forwards, Fx swaps, maar kan ook valutaopties of futures omvatten.

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

De laatste jaarlijkse documenten en de samenstelling van de aandelen worden op eenvoudige schriftelijke vraag van de houder binnen 8 werkdagen verstuurd naar:

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon – F-75002 PARIJS.

Naamloze vennootschap erkend door de Commission des Opérations de Bourse (thans de Autorité des marchés financiers) onder nr. GP 97-138.

Tel. +33 (0) 1 44 56 10 00

e-mail: [contact-valeursmobilières@la-francaise.com](mailto: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](mailto:contact-valeursmobilières@la-francaise.com).

## 1.2 Actoren

### - **Beheermaatschappij bij delegatie**

De sicav delegeert het financiële beheer aan:

#### CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Naamloze vennootschap erkend door de Commission des Opérations de Bourse (thans de Autorité des marchés financiers) onder nr. GP 97-138.

Maatschappelijke zetel: 4, rue Gaillon – F-75002 PARIJS.

### - **Bewaarder**

#### **Identiteit van de Bewaarder van de icbe**

De Bewaarder van de icbe is BNP Paribas S.A., gevestigd te 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN (de "Bewaarder"). BNP Paribas S.A., ingeschreven in het handels- en bedrijfsregister onder het nummer 662 042 449, 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 9ème, 16, boulevard des Italiens.

#### **Beschrijving van de verantwoordelijkheden van de Bewaarder en mogelijke belangenconflicten**

De Bewaarder oefent drie soorten verantwoordelijkheden uit, respectievelijk het controleren van de regelmatigheid van de beslissingen van de beheermaatschappij (zoals gedefinieerd in artikel 22.3 van de UCITS 5-richtlijn), het bewaken van de kasstromen van de icbe (zoals gedefinieerd in artikel 22.4) en de bewaring van de activa van de icbe (zoals gedefinieerd in artikel 22.5).

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

Potentiële belangenconflicten kunnen in het bijzonder worden onderkend in het geval dat de Beheermaatschappij ook commerciële relaties onderhoudt met BNP Paribas S.A. parallel met haar aanwijzing als Bewaarder (wat het geval kan zijn wanneer BNP Paribas S.A., in opdracht van de Beheermaatschappij, de netto-inventariswaarde berekent van icbe's waarvoor BNP Paribas S.A. de Bewaarder is of wanneer er een groepsband bestaat tussen de Beheermaatschappij en de Bewaarder).

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

- De identificatie en de analyse van situaties van potentiële belangenconflicten
- Het vastleggen, beheren en bewaken van 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 S.A., 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 S.A. subbewaarders aangesteld in de landen waar BNP Paribas S.A. 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 & Associates

6 place de la Pyramide 92908 Paris-La Défense cedex

Vertegenwoordigd door Mevrouw Virginie GAITTE

### - **Verkopers**

LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES  
Klantenrelatiebeheer  
128, boulevard Raspail – 75006 PARIJS

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:**

**- voor aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd:**

LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES  
Klantenrelatiebeheer  
128, boulevard Raspail – 75006 PARIJS

**- voor aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

IZNES  
Service Opérations  
20-22, rue Vernier – 75017 PARIJS

**- Cessionarissen**

Het administratieve en boekhoudkundige beheer wordt gedelegeerd aan:

BNP PARIBAS S.A.,

Met maatschappelijke zetel te 16, boulevard des Italiens, 75009 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 op de sicav (raad van bestuur, algemene vergaderingen).

**- Adviseurs:** geen

**- Raad van bestuur**

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

## 2. Werkings- en beheervoorwaarden

### 2.1 Algemene kenmerken

#### **Scheiding van de subfondsen**

De sicav 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 eigendomsrecht over de activa van het subfonds naar rato van het aantal aandelen dat hij bezit.

**Voorwaarden voor de bewaring van de passiva:** De centralisatiefuncties van inschrijvings- en terugkooporders worden uitgevoerd door

LA FRANÇAISE AM FINANCE SERVICES

voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd in EUROCLEAR en door IZNES voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd op naam in de gedeeldgrootboektechnologie (DLT); de bewaring van de emittentenrekening van aandelen wordt uitgevoerd door BNP Paribas S.A.

Deze taken worden uitgevoerd door delegatie van de beheermaatschappij.

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

**Vorm van de aandelen:** De aandelen zijn aan houder toegelaten in Euroclear of op naam in de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES. De vorm van de aandelen is aangegeven in de bijzondere voorwaarden van elk van de subfondsen.

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

**Datum van afsluiting:** laatste beursdag van de maand juni

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

**Informatie over het belastingstelsel:**

De sicav 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 sicav uitkeert en op de kapitaalgroei of -afname die de sicav 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 sicav investeert.

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

## 2.2 Specifieke bepalingen



# La Française Rendement Global 2025

## ISIN-code:

T D EUR-aandeel	FR0013277373
I-aandeel	FR0013258654
D USD H-aandeel	FR0013272747
I C USD H-aandeel	FR0013289501
R-aandeel	FR0013258647
T C-aandeel	FR0013277381
D-B-aandeel	FR0013279395
R C USD H-aandeel	FR0013290996
T D USD H-aandeel	FR0013288982
D-aandeel	FR0013272739
I D EUR-aandeel	FR0013298957
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 jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat 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 van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.

## Referentie-indicator:

Het fonds heeft geen referentie-indicator.

Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.

## Beleggingsstrategie:

### 1. Beleggingsstrategie.

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties. Het fonds zal worden belegd in obligaties die uiterlijk in december 2025 vervallen en/of in obligaties met een langere looptijd, die echter beschikken over de mogelijkheid van vervroegde aflossing vóór december 2025 ("call-optie"). Het fonds belegt niet in eeuwigdurende obligaties.

De strategie is niet beperkt 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 onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren.

De verdeling van particuliere schulden/de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van 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. Beleggen 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.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

Gedurende de periode vanaf de eerste inschrijvingsdatum en totdat het minimumbedrag aan beheerd vermogen het niveau van 7 (zeven) miljoen euro bereikt, zal het fonds worden 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 echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is 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 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 selectie van de speculatieve effecten die kunnen gaan tot 100% van het vermogen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.

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 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 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 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, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.**

## **2- Activa (met uitzondering van 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) Schuldbewijs en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

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

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Verhandelbare effecten op korte termijn: ja

met de volgende kenmerken:

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

c) Icbe's:

Het fonds kan 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 fondsbeheermaatschappij 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:

- aandelen: ja (maximaal 10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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's): ja
- termijnwissels (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- Total Return Swap (TRS): ja
- Opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

### 4- Effecten met geïntegreerde derivaten

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: ja
- indexen: 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

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

• **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

• **Beoogd toepassingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

• **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

• **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

• **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeren tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

## Risicoprofiel:

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

Risico op kapitaalverlies:

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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

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. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

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. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen. Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede, "high yield"-kwaliteit, of speculatieve effecten. De 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.

Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit 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 (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.

De 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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 converteerbare obligaties hangt tot op zekere hoogte af van de koersbeweging van hun onderliggende aandelen. Veranderingen in de onderliggende aandelen kunnen ervoor zorgen dat de inventariswaarde van het fonds daalt.

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): Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet 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 één 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 inventariswaarde 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 zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

Risico van 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:**

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| T D EUR-<br>aandeel   | Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs  |
| I-aandeel             | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID en klanten van Groupe BPCE   |
| D USD H-<br>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-<br>aandeel | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID  |
| 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 |
| T C-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       |
| R C USD H-<br>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-<br>aandeel | Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs  |
| 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 |
| I D EUR-<br>aandeel   | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID en klanten van Groupe BPCE   |
| I C CHF H-<br>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 verbiedt aan distributeurs,
- 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](http://www.la-francaise.com)), op voorwaarde dat de inschrijvingen op de T-aandelen onmiddellijk worden voorafgegaan door een terugkoop van R-, D-, D USD H-aandelen door dezelfde aandeelhouder, voor een met het aantal teruggekochte aandelen equivalent product en met dezelfde inventariswaardedatum.

#### Beleggers US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 bedragen:

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

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;
2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**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 TC-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.**

#### Uitdrukking van de boekingsvaluta:

EUR

#### Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

**- Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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.

**- Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

**D-aandelen (FR0013272739), R-aandelen ( FR0013258647), T D EUR-aandelen ( FR0013277373)**

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 IZNES 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.

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 het belastingstelsel voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 30 september 2020. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een terugkoop 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	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:

T D EUR-aandeel	Geen
I-aandeel	500 000,00 EUR
D USD H-aandeel	1 000,00 USD
I C USD H-aandeel	500 000,00 USD
R-aandeel	Geen
T C-aandeel	Geen
D-B-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	1 000,00 USD
T D USD H-aandeel	1 000,00 USD
D-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	500 000,00 EUR
I C CHF H-aandeel	500 000,00 CHF

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

T D EUR-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
D USD H-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
T C-aandeel	Geen
D-B-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
I D EUR-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 30 september 2020 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 30 september 2020, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

T D EUR-aandeel	100,00 EUR
I-aandeel	1 000,00 EUR
D USD H-aandeel	100,00 USD

I C USD H-aandeel	1 000,00 USD
R-aandeel	100,00 EUR
T C-aandeel	100,00 EUR
D-B-aandeel	100,00 EUR
R C USD H-aandeel	100,00 USD
T D USD H-aandeel	100,00 USD
D-aandeel	100,00 EUR
I D EUR-aandeel	1 000,00 EUR
I C CHF H-aandeel	1 000,00 CHF

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

##### Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen

Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.

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

**Werkings- en beheerkosten:**

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.

Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>I- en T-aandelen:</b> maximaal 0,59% all-in <b>R-, D- en D-B-aandelen:</b> maximaal 1,19% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	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€ Termijnkoers: 150€ Contante koers: 50€ Icbe: 15€ Futures: 6 EUR/Opties: 2.5€
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.

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

In het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten zijn de tegenpartijen van het subfonds één of meer kredietinstellingen waarvan het hoofdkantoor of bijkantoor is gevestigd in een land van de Europese Unie. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het fonds optreden. 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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

**Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Global Coco

## ISIN-code:

R C USD H-aandeel	FR0013251071
R D USD H-aandeel	FR0013393857
I-aandeel	FR0013175221
T C USD H-aandeel	FR0013393865
R C EUR-aandeel	FR0013301082
TC EUR-aandeel	FR0013292224

## Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds 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 die vooraf zijn gescreend overeenkomstig de ESG-beleggingscriteria.

## Referentie-indicator:

Het subfonds 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. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus stond de beheerder niet meer geregistreerd in het register van beheerders en referentie-indexen dat wordt bijgehouden door ESMA.

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder <https://www.theice.com/market-data/indices>

De icb wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-index. Het fonds wordt discretionair beheerd: het fonds zal hoofdzakelijk worden blootgesteld aan emittenten die in de referentie-index zijn opgenomen en kan worden blootgesteld aan emittenten die niet in de referentie-index zijn opgenomen. De beheerstrategie volgt de afwijking van het risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van dat van de index. Er wordt een grote/significante afwijking van het risiconiveau van de benchmark verwacht.

## Beleggingsstrategie:

### 1- Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie van het subfonds 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.

## Niet-financiële analyse:

Het initiële beleggingsuniversum van het subfonds is samengesteld uit openbare emittenten die deel uitmaken van de JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index) en particuliere emittenten die deel uitmaken van de ICE BofAML Global CoCo Index EUR Hedged (COCO Index), de Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEF TREU) en de ICE BofA Fixed Rate Preferred Securities (POP1 Index).

De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds.

De beleggingscriteria van het subfonds die hierna worden beschreven, worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited", dat is gespecialiseerd in verantwoorde beleggingscriteria. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La

Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij. De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door het ESG Research Team dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld, waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het initiële beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen.

Het beleggingsproces wordt uitgevoerd op basis van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegingen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtst) tot tien (best). Deze score weerspiegelt de beleggingsmogelijkheden of, omgekeerd, de niet-financiële risico's.

Het aandeel emittenten dat volgens deze ESG-criteria wordt geanalyseerd in de portefeuille, is groter dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het subfonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van "solidaire activa").

Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)). De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens; en
- ondernemingen die gevestigd zijn in landen die op de zwarte lijst van de groep La Française staan. Bedrijven die gevestigd zijn in landen die voorkomen op de rode lijst moeten per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij.

In stap twee worden 20% van de private emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan de volgende beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.

Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecode en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### **Financiële analyse:**

De financiële analyse is van toepassing op de emittenten in het beleggingsuniversum waarbij de effectenselectie en de portefeuilleopbouw discretionair gebeuren op basis van een analyse van de financiële overzichten van de emittenten, alsook van hun solvabiliteits- en liquiditeitsituatie, alsook van de aanverwante reglementaire en sectorale ontwikkelingen. De follow-up van kredietinstellingen en hun solvabiliteit wordt met eigen middelen uitgevoerd en er wordt bijzondere aandacht besteed aan de achterstelling van de effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Teneinde de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% van het nettovermogen belegd 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.

Daarnaast streeft het subfonds 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-obligaties ("CoCo's").

"CoCo's" zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze bezoldiging 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 echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

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	Particuliere emittenten uit de OESO-landen (alle zones): 0-100%; Particuliere emittenten uit landen buiten de OESO (opkomende landen): 0-100%; Openbare emittenten uit OESO- en niet-OESO-landen (inclusief opkomende landen): 0-50%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten	alle valuta's

waarin het fonds is belegd	
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking

Het subfonds belegt in obligaties en verhandelbare schuldbewijzen die zijn uitgegeven of gewaarborgd door overheden (overheidsschuld) tot maximaal 50% van het nettovermogen.

Het subfonds mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht. Deze icbe's mogen eventueel worden beheerd door de beheermaatschappij of een hierbij aangesloten maatschappij. Ze worden gebruikt om de kasmiddelen te beheren en/of de beheerdoelstelling te bereiken.

Het subfonds 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 subfonds behoudt zich de mogelijkheid voor om maximaal 10% van zijn vermogen te beleggen in "preferred shares", voornamelijk uitgegeven door financiële instellingen.

Bovendien kan het subfonds 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 subfonds kan 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 (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)**

### **a. Aandelen**

Het subfonds houdt in beginsel geen aandelen aan. Aangezien het subfonds 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 subfonds 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 subfonds 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 subfonds 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 (tot maximaal 50% van het fondsvermogen voor door overheden uitgegeven of gewaarborgde effecten).

- uitgedrukt in de volgende valuta: alle valuta's

### **c. Icbe**



Het subfonds kan 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 subfonds kan 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:

- aandelen: ja (tussen -10% en +10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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's): ja
- Total return Swap: ja (tot 25% van het nettovermogen). Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 10% van het nettovermogen vertegenwoordigen.
- termijnwissels (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS (single name, op index)
- Opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

### 4- Effecten waarin derivaten zijn geïntegreerd

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja (tussen -10% en +10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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

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

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

• **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

• **Beoogd aanwendingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

• **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

• **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

• **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

#### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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

#### ESG-beleggingsrisico

Het subfonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere subfondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het subfonds kan een effect verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

Kredietrisico: 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 die emittent dat in gebreke blijft. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen.

#### 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 converteerbare obligaties hangt tot op zekere hoogte af van de koersbeweging van hun onderliggende aandelen. Veranderingen in de onderliggende aandelen kunnen ervoor zorgen dat de inventariswaarde van het fonds daalt.

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). Dit kan de inventariswaarde van het fonds verlagen.

#### Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

#### 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 zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. 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 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 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 marktbevingingen 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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 termijinstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

Risico verbonden aan "preferred shares":

Het fonds kan beleggen in "preferred shares" (of preferente aandelen: 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 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:**

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 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
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
TC 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 verbiedt aan distributeurs,
- 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](http://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.

Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

In het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten zijn de tegenpartijen van het subfonds één of meer kredietinstellingen waarvan het hoofdkantoor of bijkantoor is gevestigd in een land van de Europese Unie. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het fonds optreden. 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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

#### Beleggers US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

#### **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 bedragen:**

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

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;

2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**R D USD H-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 keert driemaandelijks voorschotten uit in januari, april, juli en oktober.

**R C EUR-, R C USD H-, I-, T C EUR- en TC USD H-aandelen: de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.**

#### Uitdrukking van 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 USD H-aandeel	50 000,00 USD
R D USD H-aandeel	50 000,00 USD
I-aandeel	100 000,00 EUR
T C USD H-aandeel	50 000,00 USD
R C EUR-aandeel	50 000,00 EUR
TC EUR-aandeel	50 000,00 EUR

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

R C USD H-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
TC 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.

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

R C USD H-aandeel	100,00 USD
R D USD H-aandeel	100,00 USD
I-aandeel	1 000,00 EUR
T C USD H-aandeel	100,00 USD
R C EUR-aandeel	100,00 EUR
TC EUR-aandeel	1 000,00 EUR

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

##### *Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R C USD H-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>R D USD H-aandeel</b> maximaal 4,00% <b>I-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>T C USD H-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>R C EUR-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>TC EUR-aandeel:</b> Geen
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>TC EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>TC EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>TC EUR-aandeel:</b> Geen

##### *Werkings- en beheerkosten:*

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>I-aandeel: maximaal 0,500% all-in</b> <b>TC EUR- &amp; T C USD H-aandelen:</b> maximaal 0,500% all-in <b>R C USD H- &amp; R D USD H- &amp; R C EUR-aandelen:</b> maximaal 1,100% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	<b>TC EUR &amp; R C USD H &amp; R C EUR &amp; T C USD H &amp; R D USD H:</b> maximaal 0,100% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,40% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties &lt; 5 jaar:</b> 0.06% <b>Converteerbare obligaties &gt; 5 jaar:</b> 0.24% <b>Andere obligaties:</b> 0,024% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,012% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 300€ <b>Termijakoers:</b> 150€ <b>Contante koers:</b> 50€ <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 6€ <b>Opties:</b> 2.5€ <i>Vanaf 2 november 2021 ziet de structuur van de transactievergoedingen er als volgt uit:</i> <b>Aandelen:</b> 0,10% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties:</b> 0,05% (met een minimum van 100 EUR) <b>Andere obligaties:</b> 0,035% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) <b>Termijakoers:</b> 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300€) <b>Contante koers:</b> 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100€) <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 1€ <b>Opties:</b> 1€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	<b>I- &amp; TC EUR- &amp; R C EUR-aandelen:</b> 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 beheerkosten beperkt tot 2,5% all-in van het gemiddelde nettovermogen*. <b>R C USD H- &amp; T C USD H- &amp; R D USD H-aandelen:</b> 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 beheerkosten beperkt tot 2,5% all-in van het gemiddelde nettovermogen*.

\* Het gemiddelde nettovermogen komt overeen met het gemiddelde van de activa van het fonds en worden berekend vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding, aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten.

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

#### Vergoeding voor outperformance:

De Beheermaatschappij ontvangt een eventuele vergoeding voor outperformance wanneer het fonds beter presteert dan de referentie-index, ongeacht of de prestatie positief of negatief is. De vergoeding voor outperformance, die van toepassing is op een bepaalde aandelencategorie, is gebaseerd op de vergelijking tussen het gewaardeerde vermogen van het fonds en het referentievermogen.

**Het gewaardeerde vermogen** van het fonds is het gedeelte van het vermogen dat overeenstemt met een aandelencategorie, gewaardeerd volgens de waarderingsregels die van toepassing zijn op het vermogen en waarbij rekening is gehouden met de werkelijke werkings- en beheerkosten die overeenstemmen met de genoemde aandelencategorie.

**Het referentievermogen** vertegenwoordigt het deel van het vermogen van het fonds dat overeenstemt met een bepaalde aandelencategorie, aangepast voor de inschrijvings-/terugkoopbedragen die bij elke waardering van toepassing zijn op deze aandelencategorie, en gewaardeerd op basis van het rendement van de gekozen referentie-index.

**De referentie-index** die wordt gebruikt voor de berekening van de vergoeding voor outperformance is de index:  
 EUR-aandelen: ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (inclusief coupons) (Bloomberg-code COCO Index)  
 USD-aandelen: ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index (inclusief coupons) (Bloomberg-code COCO Index)

**De referentieperiode voor de prestaties is:**

van de eerste beursdag in juli tot de laatste beursdag in juni van het volgende jaar.

**Frequentie van inhouding:**

De vergoeding voor outperformance ten gunste van de beheermaatschappij wordt ingehouden in de maand die volgt op het einde van de referentieperiode. De referentieperiode van het aandeel van het fonds mag in geen enkel geval korter zijn dan een jaar.

**Wijze van berekening van de vergoeding voor outperformance:**

Vanaf 1 juli 2022 wordt alleen een vergoeding voor outperformance in rekening gebracht na compensatie van de underperformance van het fonds ten opzichte van de prestaties van de referentie-index over de afgelopen 5 jaar.

**• Tijdens de referentieperiode:**

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, bedraagt het variabele deel van de beheerkosten maximaal 20% (belasting inbegrepen) van het verschil tussen deze twee vermogens, met een maximum van 2,5% van het gemiddelde nettovermogen

- Voor dit verschil zal bij de berekening van de netto-inventariswaarde een voorziening voor variabele beheerkosten worden aangelegd. Telkens wanneer de netto-inventariswaarde wordt berekend, is er een herroeping van die voorziening als de dagelijkse prestatie van het fonds lager is dan die van het referentievermogen. De terugnemingen van voorzieningen zijn beperkt tot het bedrag van de vroegere voorzieningen.

In geval van terugkoop wordt het deel van de voorziening dat overeenkomt met het aantal terugbetaalde aandelen definitief verworven door de beheermaatschappij.

**• Aan het einde van de referentieperiode:**

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten dat is aangelegd tijdens de referentieperiode, definitief verworven voor de beheermaatschappij.

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds lager is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten gelijk aan nul (met uitzondering van het deel dat bij een aankoop tijdens de referentieperiode is verworven door de beheermaatschappij). Met ingang van 1 juli 2022 wordt de referentieperiode met één jaar verlengd, tot maximaal 5 jaar. Dit komt doordat een underperformance tijdens de referentieperiode moet worden goedge maakt voordat opnieuw een voorziening voor outperformance in het aandeel kan worden opgebouwd. Indien zich binnen deze eerste periode van vijf jaar nog een jaar heeft voorgedaan waarin sprake is van underperformance en dit aan het einde van de eerste periode nog niet is goedge maakt, vangt een nieuwe periode van ten hoogste vijf jaar aan met ingang van dit nieuwe jaar waarin sprake was van de underperformance.

Bijvoorbeeld:

**Voorbeeld van een positieve prestatie van het fonds:**

Referentieperiode	Gewaardeerd vermogen van het fonds	Referentievermogen van het fonds	Performance van het fonds	Variabele beheerkosten	Verlenging van de referentieperiode
Jaar 1	10%	5%	Outperformance 5%	Ja	Neen
Jaar 2	10%	10%	Outperformance 0%	Neen	Neen
Jaar 3	5%	10%	Underperformance: - 5% * (underperformance moet in jaar 3 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode
Jaar 4	8%	5%	Underperformance: - 2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja
Jaar 5	1%	8%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7%** (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een nieuwe referentieperiode
Jaar 6	1%	1%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja

			• -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)		
Jaar 7	2%	1%	Underperformance: -8% • -1% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 8	5%	2%	Underperformance: -4% • 0% (reset van de resterende underperformance van jaar 3) • -4% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 9	10%	5%	Outperformance: 1% (reset van de underperformance van jaar 5 gerealiseerd)	Ja	Neen
Jaar 10	8%	10%	Underperformance: -2%*** (underperformance moet in jaar 10 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode

\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 7) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 9) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 14) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

**Voorbeeld van een negatieve prestatie van het fonds:**

Referentieperiode	Gewaardeerd vermogen van het fonds	Referentievermogen van het fonds	Performance van het fonds	Variabele beheerkosten	Verlenging van de referentieperiode
Jaar 1	-5%	-10%	Relatieve outperformance: 5%	Ja	Neen
Jaar 2	-10%	-10%	Relatieve outperformance: 0%	Neen	Neen
Jaar 3	-15%	-10%	Underperformance: -5% * (underperformance moet in jaar 3 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode
Jaar 4	-12%	-15%	Underperformance: -2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja
Jaar 5	-19%	-12%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7%** (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een nieuwe referentieperiode
Jaar 6	-19%	-19%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja

			• -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)		
Jaar 7	-18%	-19%	Underperformance: -8% • -1% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 8	-15%	-18%	Underperformance: -4% • 0% (reset van de resterende underperformance van jaar 3) • -4% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 9	-10%	-15%	Relatieve outperformance: 1% (reset van de underperformance van jaar 5 gerealiseerd)	Ja	Neen
Jaar 10	-12%	-10%	Underperformance: -2%*** (underperformance moet in jaar 10 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode

\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 7) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is

\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 9) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 14) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

De in het verleden behaalde resultaten van het fonds in vergelijking met de referentie-index zijn beschikbaar op de volgende websites: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) en/of [www.lafrançaise.com](http://www.lafrançaise.com).

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

De informatie over deze kosten wordt bovendien nadien beschreven in het jaarverslag van de icbe.

#### **Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

#### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>  
Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Carbon Impact 2026

## ISIN-code:

TD-aandeel	FR0013467032
S-aandeel	FR0013431178
D B EUR-aandeel	FR001400N2N7
C-aandeel	FR0013527348
Z-aandeel	FR00140039S1
IC USD H-aandeel	FR0013470861
R USD H-aandeel	FR0013470879
I D-aandeel	FR0013458239
I-aandeel	FR0013431194
R-aandeel	FR0013431186
TC-aandeel	FR0013467040
D USD H-aandeel	FR0013470887
D-aandeel	FR0013431152

## 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 beheermaatschappij 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 Global Aggregate Corporate Index en 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index.

De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat 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 van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.

## Referentie-indicator:

De icb heeft geen referentie-indicator. Het fonds wordt actief beheerd op discretionaire basis.

## Beleggingsstrategie:

### 1. Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties (tot 10% van het nettovermogen).

Het subfonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 31 december 2027, d.w.z. een jaar langer dan de eindtermijn van het fonds. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal echter niet verder reiken dan 31 december 2026. De strategie beperkt zich niet tot het beheer en de verkoop 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.

## Niet-financiële analyse:

Het initiële beleggingsuniversum van het subfonds is samengesteld uit een portefeuille van obligaties van openbare emittenten die deel uitmaken van de JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index) en van particuliere emittenten die deel uitmaken van de Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTREH Index) en de ICE BofAML BB-B Global High Yield Index (HW40 Index). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds.

De hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited", dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking

van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij. De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door het ESG Research Team dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld, waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het initiële beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een tweeledige aanpak van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en het thema en omvat de volgende stappen :

### **Stap 1: Kwantitatieve screening - Selectiviteitsbenadering**

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

1. Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen
2. Berekening van key performance indicators (KPI's, minimum 30)
3. Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal)
4. Berekening van gewingen voor de drie pijlers, die per sector verschillen
5. Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwelingen

Voorbeelden van criteria om emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- Op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke gewingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke emittent een score van nul (slechtst) tot tien (best). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's. Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille, uitgezonderd liquide middelen.

Deze eerste stap van de analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens; en
- ondernemingen die gevestigd zijn in landen die op de zwarte lijst van de groep La Française staan. Bedrijven die gevestigd zijn in landen die voorkomen op de rode lijst moeten per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij.

Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het fonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

### **Stap 2: Koolstof- en financiële analyse**

In de tweede stap van het beleggingsproces wordt een koolstofanalyse en een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven. 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 bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies

(gebaseerd op scope 1-emissies - directe emissies en; van scope 2 - indirecte emissies. Merk op dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 die hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de strategie geïmplementeerd door het bedrijf om bij te dragen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG Research Team 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 sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardoliesector, de automobielindustrie en de grondstoffenindustrie, 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 decarbonisatietrajecten (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen het ESG Research Team en het managementteam het vermogen van een bedrijf schatten om zijn doelstellingen op het gebied van decarbonisatie te behalen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector Nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO<sub>2</sub>eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt 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, als: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het sectorale decarbonisatietraject, 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 als achterblijvers worden aangemerkt. 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 Research Team. 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 (green bonds), waarvan de impact van de gefinancierde milieuprojecten meetbaar is. Het aandeel groene obligaties in het subfonds is afhankelijk van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito. Deze groene obligaties moeten tegelijkertijd de volgende vier hoofdprincipes van de "*Green Bond Principles*" respecteren: gebruik van fondsen, een selectie- en projectevaluatieproces, fondsbeheer en reporting.

De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en bovenop de hierboven beschreven stappen, namelijk:

#### 1. Naleving van de vier pijlers van de "Green Bond Principles"

- Het gebruik van fondsen: fondsen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;
- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van ecologische doelen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.
- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen fondsen, vermogen om de bestede gebruikte te traceren met een rigoureuus proces.
- Transparantie en rapportage: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de fondsen (toegewezen fondsen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

#### 2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent

#### 3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent.

Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van financiële en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria en de koolstofanalyse, is opgenomen in de transparantiecodel, die kan worden verkregen op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://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 CO<sub>2</sub>-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1-emissies (directe emissies) en scope 2-emissies (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 (ondernemingswaarde). 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 de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.



De methodologie die de beheermaatschappij hanteert om rekening te houden met niet-financiële criteria heeft één beperking, die verband houdt met de kwaliteit van de door het ESG Research Team verzamelde informatie en de transparantie van de verschillende emittenten.

Het subfonds streeft dus naar duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

#### **Financiële analyse:**

De financiële analyse is van toepassing op de emittenten in het beleggingsuniversum waarbij de effectenselectie en de portefeuilleopbouw discretionair gebeuren op basis van een analyse van de financiële overzichten van de emittenten, alsook van hun solvabiliteits- en liquiditeitsituatie, alsook van de aanverwante reglementaire en sectorale ontwikkelingen. De follow-up van kredietinstellingen en hun solvabiliteit wordt met eigen middelen uitgevoerd en er wordt bijzondere aandacht besteed aan de achterstelling van de effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Teneinde de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot maximaal 100% van zijn nettovermogen belegd 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 het vermogen betreffen.

De portefeuille kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten die expliciet zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten en/of supranationale entiteiten, multilaterale ontwikkelingsbanken, lokale en regionale overheden.

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%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd	EUR of USD, GBP, NOK, SEK en CHF
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	beperkt tot 10% van het nettovermogen

Het subfonds mag tevens maximaal 10% van zijn vermogen 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 gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, valutatermijntransacties. 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).

De verbintenisbeperking van het subfonds 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, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.**

## 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);

- de effecten worden geselecteerd binnen de particuliere en/of publieke sector (tot 10% van het vermogen)

- 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. Derivatens

Het subfonds mag beleggen in financiële termijnsinstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, valutatermijntransacties. 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:

- gereglementeerd: 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

- indexen: 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 swap: neen

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

#### 4- Effecten met geïntegreerde derivaten

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

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- index: 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

Bovendien kan het subfonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (bijvoorbeeld retrocessie of omgekeerde retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (bijvoorbeeld effectenleningen opnemen of verstrekken). Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

• **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

• **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

• **Beoogd toepassingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

• **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

- **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".
- **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificceert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### Risicoprofiel:

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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

ESG-beleggingsrisico: Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

Wisselkoersrisico:

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

De beheerder zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

Aandelenrisico's verbonden aan het bezit van converteerbare obligaties:

Het fonds kan voor maximaal 10% worden blootgesteld aan converteerbare obligaties. De waarde van converteerbare obligaties hangt tot op zekere hoogte af van de koersbeweging van hun onderliggende aandelen. Veranderingen in de onderliggende aandelen kunnen ervoor zorgen dat de inventariswaarde van het fonds daalt.

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 hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat die emittent dat in gebreke blijft. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen.

Risico van wanbetaling verbonden aan emittenten van schuldinstrumenten:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve of niet-genoteerde 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 (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.

De 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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 met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde van het fonds.

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). Dit kan de inventariswaarde van het fonds verlagen.

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:

TD-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
S-aandeel	Voorbehouden aan de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en aan de maatschappijen van de groep La Française
D B EUR-aandeel	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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.
C-aandeel	Voorbehouden aan de bedrijven van de verzekeringsgroep van Crédit Mutuel, Crédit Mutuel Nord Europe en Crédit Mutuel Epargne Salariale
Z-aandeel	Institutionele beleggers
IC USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
R 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 D-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
I-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
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
TC-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
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-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

## 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 verbiedt aan distributeurs,
  - 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

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 US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 bedragen:**

	TD-aandeel			kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
	S-aandeel			kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
aandeel	D	B	EUR-	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
	C-aandeel			Kapitalisatie
	Z-aandeel			Kapitalisatie
aandeel	IC	USD	H-	Kapitalisatie
aandeel	R	USD	H-	Kapitalisatie
	I D-aandeel			kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
	I-aandeel			Kapitalisatie
	R-aandeel			Kapitalisatie
	TC-aandeel			Kapitalisatie
aandeel	D	USD	H-	kapitalisatie en/of overdracht en/of distributie, met mogelijkheid om voorschotten uit te keren
	D-aandeel			kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;

2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**D-, ID-, TD- 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.

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

**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.

**C-, R-, R USD H-, IC USD H-, TC-, Z- en I-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### **Uitdrukking van de boekingsvaluta:**

EUR

#### **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

##### **- Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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 12.00 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.

##### **- Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

###### **R-aandelen (FR0013431186)**

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden door Iznès ontvangen, op elke beursdag voor 12:00 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 2024. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een terugkoop 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 voor 12:00 uur	D voor 12:00 uur	Elke beursdag (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

#### **Minimumbedrag voor initiële inschrijving:**

TD-aandeel	Geen
S-aandeel	10 000 000,00 EUR
D B EUR-aandeel	Geen
C-aandeel	Geen
Z-aandeel	40 000 000,00 EUR
IC USD H-aandeel	100 000,00 USD
R USD H-aandeel	Geen
I D-aandeel	100 000,00 EUR
I-aandeel	100 000,00 EUR
R-aandeel	Geen
TC-aandeel	Geen
D USD H-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen

#### **Minimumbedrag voor latere inschrijving:**

TD-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen
D B EUR-aandeel	Geen
C-aandeel	Geen
Z-aandeel	Geen
IC USD H-aandeel	Geen
R USD H-aandeel	Geen
I D-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
TC-aandeel	Geen
D USD H-aandeel	Geen



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 2024 gewaardeerd op basis van de "ask"-koers; na de verkoopperiode, die afloopt op 31 december 2024, wordt het fonds gewaardeerd op basis van de "bid"-koers.**

**Oorspronkelijke inventariswaarde:**

TD-aandeel	100,00 EUR
S-aandeel	1 000,00 EUR
D B EUR-aandeel	100,00 EUR
C-aandeel	100,00 EUR
Z-aandeel	1 000,00 EUR
IC USD H-aandeel	1 000,00 USD
R USD H-aandeel	100,00 USD
I D-aandeel	1 000,00 EUR
I-aandeel	1 000,00 EUR
R-aandeel	100,00 EUR
TC-aandeel	100,00 EUR
D USD H-aandeel	100,00 USD
D-aandeel	100,00 EUR

**Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:**

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

**Kosten en vergoedingen:***Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>TD-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>S-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>D B EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>C-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>Z-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>IC USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I D-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>TC-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>D USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>D-aandeel:</b> maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>TD-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR-aandeel:</b> Geen <b>C-aandeel:</b> Geen <b>Z-aandeel:</b> Geen <b>IC USD H-aandeel:</b> Geen <b>R USD H-aandeel:</b> Geen <b>I D-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>TC-aandeel:</b> Geen <b>D USD H-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>TD-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR-aandeel:</b> Geen

		<b>C-aandeel:</b> Geen <b>Z-aandeel:</b> Geen <b>IC USD H-aandeel:</b> Geen <b>R USD H-aandeel:</b> Geen <b>I D-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>TC-aandeel:</b> Geen <b>D USD H-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>TD-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR-aandeel:</b> Geen <b>C-aandeel:</b> Geen <b>Z-aandeel:</b> Geen <b>IC USD H-aandeel:</b> Geen <b>R USD H-aandeel:</b> Geen <b>I D-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>TC-aandeel:</b> Geen <b>D USD H-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen

*Werkings- en beheerkosten:*

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>C-aandeel:</b> maximaal 0,94% all-in <b>S-aandeel :</b> maximaal 0,15% all-in <b>I-, TC-, TD- en IC USD H-aandelen:</b> maximaal 0,59% all-in <b>R-, R USD H-, D USD H-, D- en D B EUR-aandelen:</b> maximaal 1,19% all-in <b>Z-aandeel:</b> maximaal 0,3% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	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€ Termijnkoers: 150€ Contante koers: 50€ Icbe: 15€ Futures: 6 EUR/Opties: 2.5€
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 (bv.proces uit naam van een groep ("class action")).

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

**Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

**Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Rendement Global 2028

## ISIN-code:

T D EUR-aandeel	FR0013439528
IC USD H-aandeel	FR0013439486
T D USD H-aandeel	FR0013439536
R C CHF H-aandeel	FR0013439445
OF-aandeel	FR001400LW60
D B EUR-aandeel	FR0013439544
R C USD H-aandeel	FR0013439429
I C EUR-aandeel	FR0013439478
I D EUR-aandeel	FR0013439502
R D USD H-aandeel	FR0013439460
R D EUR-aandeel	FR0013439452
I C CHF H-aandeel	FR0013439494
B-aandeel	FR0013463593
R C EUR-aandeel	FR0013439403
T C EUR-aandeel	FR0013439510

## Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het subfonds 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), door te beleggen in een portefeuille van emittenten die voordien gescreend werden op basis van ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria.

Het eventuele rendement van het subfonds 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 kredietrisico's.

De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothese die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of de prestatie van het subfonds. De belegger wordt erop attent gemaakt dat er bij de prestatie die wordt vermeld in de omschrijving van de beheerdoelstelling van het subfonds, rekening is gehouden met het geschatte risico op wanbetaling door of ratingverlaging van één of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.

## Referentie-indicator:

Het subfonds heeft geen referentie-indicator.

Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.

## Beleggingsstrategie:

### 1. Beleggingsstrategie.

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties. Het subfonds kan beleggen in obligaties met een looptijd tot 31 december 2029 en/of in obligaties met een langere looptijd, die echter beschikken over de mogelijkheid van vervroegde aflossing vóór of op 31 december 2028 ("call-optie"). Het fonds belegt niet in eeuwigdurende obligaties.

De strategie is niet beperkt 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 subfonds 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 onderhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren. De portefeuille kan tot 50% in staatsobligaties beleggen, op basis van de marktkansen die zich voordoen.

Het initiële beleggingsuniversum bestaat uit openbare emittenten die lid zijn van de OESO en/of landen buiten de OESO (inclusief opkomende landen) die deel uitmaken van de J.P. Morgan GBI Global hedged Euro Index en J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro Index, en particuliere emittenten die deel uitmaken van de BofAML Global High Yield Index (HW00). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, op Europese en internationale markten, met inbegrip van opkomende markten, tot een maximum van 10% van de

beleggingsuniversums, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor de beleggingsuniversums en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds. De beleggingscriteria van het subfonds die hierna worden beschreven, worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited", dat is gespecialiseerd in verantwoorde beleggingscriteria. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij. Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.

De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door ons "ESG Research Team", dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld en waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen. Het beleggingsproces wordt uitgevoerd op basis van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegingen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's.

Het aandeel emittenten dat volgens deze ESG-criteria wordt geanalyseerd in de portefeuille, is groter dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het subfonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van "solidaire activa").

Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst.

Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan een beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.

Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenaemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De verdeling van particuliere schulden/de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van marktkansen.

Het subfonds 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). Beleggen 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.

Beleggingen in convertieerbare obligaties zijn 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 echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is 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	Particuliere emittenten uit de OESO-landen (alle zones): 0 - 100%; Openbare emittenten uit OESO- en niet-OESO-landen (inclusief opkomende landen): 0 - 50%; Particuliere emittenten buiten de OESO (inclusief 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 valutaposities.

Het subfonds 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 subfonds nauw samen met de selectie van speculatieve effecten die tot 100% van het vermogen kunnen vertegenwoordigen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.

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 subfonds belegt in derivaten, bij voorkeur op georganiseerde termijnmarkten, maar het behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten als die een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere verhandelingskosten hebben. Het subfonds behoudt zich het recht voor om 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 subfonds 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 subfonds 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 subfonds 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 subfonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.**

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## **2. Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)**

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

a) Aandelen: ja

Het subfonds 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) Schuldbewijs en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

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

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Verhandelbare effecten op korte termijn: ja

met de volgende kenmerken:

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

c) Icbe's:

Het subfonds kan 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 subfonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

## **3. Derivaten**

Het subfonds 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:

- aandelen: ja (maximaal 10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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's): ja
- termijnwissels (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- total return swap (TRS): ja (tot 25% van het nettovermogen). Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het nettovermogen vertegenwoordigen.
- Opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

#### **4- Effecten met geïntegreerde derivaten**

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: ja
- indexen: 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 subfonds behoudt zich de mogelijkheid voor om voor maximaal 10% deposito's aan te gaan voor het beheer van de kasmiddelen.

#### **6- Geldleningen**

Het subfonds 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**

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

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

• **Aard van de interventies:** transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

• **Aard van de aangewende transacties:** deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

• **Beoogd toepassingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

• **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot de prestatie ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8 hieronder, "Contracten die financiële garanties vormen".

• **Vergoeding :** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".



• **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## **8. Contracten die financiële garanties vormen**

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeren tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven.

Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde. Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden.

De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie.

De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

#### ESG-beleggingsrisico:

Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te

verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### 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. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen.

Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede, "high yield"-kwaliteit, of speculatieve effecten. De 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.

#### Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit 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 (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.

De 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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 converteerbare obligaties hangt tot op zekere hoogte af van de koersbeweging van hun onderliggende aandelen. Veranderingen in de onderliggende aandelen kunnen ervoor zorgen dat de inventariswaarde van het fonds daalt.

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): Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet 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 één 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 inventariswaarde 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 in verband met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met Total Return Swaps (TRS) en met het beheer van financiële garanties:

Tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en Total Return Swaps (TRS) kunnen risico's voor het gemeenschappelijk beleggingsfonds met zich meebrengen, zoals het hierboven omschreven tegenpartijrisico. Garantiesbeheer kan risico's met zich meebrengen voor het beleggingsfonds, zoals het liquiditeitsrisico (d.w.z. het risico dat een als zekerheid ontvangen effect niet

voldoende liquide is en niet snel kan worden verkocht indien de tegenpartij in gebreke blijft), en, in voorkomend geval, de risico's die verbonden zijn aan het hergebruik van als zekerheid verschafte contanten (d.w.z. voornamelijk het risico dat het beleggingsfonds niet in staat is de tegenpartij terug te betalen).

Wisselkoersrisico:

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

De beheerder zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

Risico van 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:**

- |                   |  |
|-------------------|--|
| T D EUR-aandeel   | Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs   |
| I C USD H-aandeel | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID   |
| T D USD H-aandeel | Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs   |
| 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  |
| OF-aandeel        | Voorbehouden aan beleggers die inschrijven via Optimal Finance Gestion Privée  |
| D B EUR-aandeel   | Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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 en aan fondsen die worden beheerd door maatschappijen van de groep La Française of aan maatschappijen van de groep La Française. |
| 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  |
| I C EUR-aandeel   | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID en klanten van Groupe BPCE  |
| I D EUR-aandeel   | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MIFID en klanten van Groupe BPCE  |
| 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  |
| 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  |
| I C CHF H-aandeel | Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID   |
| B-aandeel         | Alle inschrijvers, meer bepaald in Italië gevestigde beleggers.  |
| 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  |
| T C EUR-          | Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs   |

aandeel

De belegger die op dit subfonds inschrijft, streeft naar een gediversifieerde obligatiebelegging voor een aanbevolen beleggingsperiode tot 31 december 2028 via een beleggingsproces waarbij emittenten vooraf worden gescreend op basis van ESG-criteria.

**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 subfonds 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 verbiedt aan distributeurs,
- 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 US

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.

Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 bedragen:**

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

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

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;
2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**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-, B-, T D-, I D EUR- en OF-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-, T C-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### **Uitdrukking van de boekingsvaluta:**

EUR

#### **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

##### **- Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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.

##### **- Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

##### **R C EUR-aandelen(FR0013439403), R D EUR-aandelen (FR0013439452)**

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 IZNES 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.

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 het belastingstelsel voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 30 juni 2025. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor deze periode in te korten, afhankelijk van de marktomstandigheden. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een terugkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde aandeelhouder.

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

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:

T D EUR-aandeel	Geen
IC USD H-aandeel	100 000,00 USD
T D USD H-aandeel	1 000,00 USD
R C CHF H-aandeel	1 000,00 CHF
OF-aandeel	Geen
D B EUR-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	1 000,00 USD
I C EUR-aandeel	100 000,00 EUR
I D EUR-aandeel	100 000,00 EUR
R D USD H-aandeel	1 000,00 USD
R D EUR-aandeel	Geen
I C CHF H-aandeel	100 000,00 CHF
B-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

T D EUR-aandeel	Geen
IC USD H-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
R C CHF H-aandeel	Geen
OF-aandeel	Geen
D B EUR-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
R D EUR-aandeel	Geen
I C CHF H-aandeel	Geen
B-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
T 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 aandeelhouders wordt het subfonds tijdens de verkoopperiode tot 30 juni 2025 gewaardeerd tegen de "ask"-koers en na deze periode wordt het subfonds gewaardeerd tegen de "bid"-koers.**

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

T D EUR-aandeel	100,00 EUR
IC USD H-aandeel	1 000,00 USD
T D USD H-aandeel	100,00 USD
R C CHF H-aandeel	100,00 CHF
OF-aandeel	100,00 EUR
D B EUR-aandeel	100,00 EUR
R C USD H-aandeel	100,00 USD
I C EUR-aandeel	1 000,00 EUR
I D EUR-aandeel	1 000,00 EUR
R D USD H-aandeel	100,00 USD
R D EUR-aandeel	100,00 EUR
I C CHF H-aandeel	1 000,00 CHF

B-aandeel	100,00 EUR
R C EUR-aandeel	100,00 EUR
T C EUR-aandeel	100,00 EUR

**Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:**

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

**Kosten en vergoedingen:**

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>T D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C USD H-aandeel :</b> maximaal 3,00% <b>T D USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R C CHF H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>OF-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R C USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R D USD H-aandeel</b> maximaal 3,00% <b>R D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C CHF H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>B-aandeel :</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel :</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>OF-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen <b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>B-aandeel :</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel :</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>OF-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen <b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>B-aandeel :</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel :</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>OF-aandeel:</b> Geen <b>D B EUR aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen

		<b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>B-aandeel :</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen
--	--	---

**Werkings- en beheerkosten:**

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.

Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>R-, D-B- en OF-aandelen:</b> maximaal 1,051% all-in <b>I- en T-aandelen:</b> maximaal 0,59% all-in <b>B-aandeel:</b> maximaal 1,69% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,10% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties:</b> 0,05% (met een minimum van 100 EUR) <b>Andere obligaties:</b> 0,035% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) <b>Termijnkoers:</b> 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300 EUR) <b>Contante koers:</b> 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100 EUR) <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 1€ <b>Opties:</b> 1€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

**Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze



transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

#### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

#### ***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit.

Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

#### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

#### ***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit.

Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Rendement Global 2028 Plus

## ISIN-code:

R D USD H-aandeel	FR0013439833
T D USD H-aandeel	FR0013439924
R D EUR-aandeel	FR0013439825
T C EUR-aandeel	FR0013439890
D B EUR-aandeel	FR001400N2O5
I C EUR-aandeel	FR0013439858
T D EUR-aandeel	FR0013439916
I C USD H-aandeel	FR0013439874
S-aandeel	FR0013439809
I D EUR-aandeel	FR0013439882
R C EUR-aandeel	FR0013439817

## Indeling:

Geen

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van 9 jaar, te rekenen vanaf de oprichtingsdatum van het subfonds 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 subfonds 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 kredietspreads als van de waardering van de instrumenten die het subfonds blootstellen aan de aandelenmarkten.

## Referentie-indicator:

Het subfonds 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 netto-dividenden, 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. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus stond de beheerder niet meer geregistreerd in het register van beheerders en referentie-indexen dat wordt bijgehouden door ESMA. Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder: <a href="http://www.msci.com">http://www.msci.com</a>
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).

Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.

## 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 subfonds belegt in obligaties uitgegeven door particuliere of overheidsinstanties. Het subfonds kan beleggen in obligaties met een looptijd tot 31 december 2029 en/of in obligaties met een langere looptijd, die echter beschikken over de mogelijkheid van vervroegde aflossing vóór of op 31 december 2028 ("call-optie").

De strategie is niet beperkt 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 subfonds 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.

Het initiële beleggingsuniversum is samengesteld op basis van openbare emittenten uit landen die lid zijn van de OESO, maar ook uit opkomende landen die deel uitmaken van de J.P. Morgan GBI Global Hedged Euro Index en de J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro Index, en particuliere emittenten die deel uitmaken van de BofAML Global High Yield Index (HW00). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten de universums, op Europese en internationale markten, met inbegrip van opkomende markten, tot een maximum van 10% van de beleggingsuniversums, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor de beleggingsuniversums en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds. Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.

De hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited". Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij.

De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door het ESG Research Team dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen.

Voor obligaties kunnen de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria van de emittent worden beoordeeld. Deze criteria worden niet noodzakelijkerwijs allemaal of systematisch in aanmerking genomen.

Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Emittenten die worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)), worden bovendien automatisch buiten beschouwing gelaten.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecode en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De verdeling van particuliere schulden/de overheidsschuld is niet van tevoren bepaald en zal worden gemaakt op basis van marktkansen.

Het subfonds 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). Beleggingen in effecten zonder rating zijn beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

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.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn 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 echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

De selectie van de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is 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 uitgiften.

Het subfonds kan beleggen in zowel financiële als niet-financiële achtergestelde obligaties (met inbegrip van bufferobligaties - "CoCo's") tot 20% van het nettovermogen.

"CoCo's" zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze bezoldiging 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 belegt in effecten die luiden in euro en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Aangezien die dekking niet perfect is, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.

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 subfonds nauw samen met de selectie van speculatieve effecten die tot 100% van het vermogen kunnen vertegenwoordigen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.

• **Het aandelencompartiment:**

Het subfonds is voor maximaal 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 subfonds belegt in derivaten, bij voorkeur op georganiseerde termijnmarkten, maar het behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten als die een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere verhandelingskosten hebben. Het subfonds behoudt zich het recht voor om te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten.

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, swaps, 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 termijn aandelen- en/of termijnindexmarkten en/of termijnrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten.

Het subfonds 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 subfonds. Deze globale blootstelling is eigen aan de VaR-benadering voor derivaten. Dit is de som in absolute waarde van de notionele bedragen.

Het financiële hefboomeffect bedraagt maximaal 150% van het nettovermogen van het subfonds. Het doel van de financiële hefboom is om het blootstellingsniveau van het subfonds te bepalen door rekening te houden met alle risicofactoren.

**De hierboven vermelde derivaten worden niet onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.**

**Bij nadering van de vervaldatum van het subfonds 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 subfonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.**

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## **2. Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)**

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, maakt het subfonds gebruik van 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 subfonds 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) Schuldbewijs en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

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

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Verhandelbare effecten op korte termijn: ja

met de volgende kenmerken:

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

c) Icbe's:

Het subfonds kan 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 subfonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

## **3. Derivaten**

Het subfonds gebruikt alle vaste of voorwaardelijke termijnsinstrumenten 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:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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
- termijnwissels (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- total return swap (TRS): ja (tot maximaal 25% van het nettovermogen)

Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het vermogen vertegenwoordigen

- Opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

**De hierboven vermelde derivaten worden niet onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.**

## **4- Effecten met geïntegreerde derivaten**

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja

- renterisico: ja
  - wisselkoersrisico: neen
  - kredietrisico: ja
  - indexen: ja
- Aard van de interventies:
- dekking: ja
  - blootstelling: ja
  - arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties (maximaal 30% van het nettovermogen)
- Contingent Convertible Bonds ("CoCo's") (maximaal 20% van het nettovermogen)
- Warrants
- EMTN
- Callable renteproducten
- Puttable renteproducten

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

## 6- Geldleningen

Het subfonds 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

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

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

- **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

- **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

- **Beoogd aanwendingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

- **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

- **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

- **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

#### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### ESG-beleggingsrisico:

Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### Risico op kapitaalverlies:

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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds 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. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### 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. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen. Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede, "high yield"-kwaliteit, of speculatieve effecten. De 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 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 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.

#### Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit 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 (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.

De 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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): Dit betreft het risico dat



een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet 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 één 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 inventariswaarde 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 zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

Risico van 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 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
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
D B EUR-aandeel	Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, 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 EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
T D EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
I C USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
S-aandeel	Gereserveerd voor de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe en voor de maatschappijen van de groep La Française
I D EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
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

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 verbiedt aan distributeurs,
  - 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 US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 2028 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

#### **Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare bedragen:**

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

aandeel

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

De uitkeerbare bedragen bestaan uit:

1. Het nettoresultaat, dat gelijk is aan het bedrag van de rente, achterstellen, 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;
2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**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.

**S-, R D EUR-, T D EUR-, I D EUR- en D B 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-, T C-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### **Uitdrukking van de boekingsvaluta:**

EUR

#### **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

- **Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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.

- **Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

**R C EUR-aandelen(FR0013439817), R D EUR-aandelen (FR0013439825)**

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 IZNES 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.

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 het belastingstelsel voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Het fonds wordt voor inschrijvingen gesloten op 30 juni 2025. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor deze periode in te korten, afhankelijk van de marktstandigheden. Vanaf deze datum mogen enkel inschrijvingen worden doorgegeven waaraan een terugkoop is voorafgegaan die is uitgevoerd op dezelfde dag, voor hetzelfde aantal aandelen met dezelfde inventariswaarde en door dezelfde aandeelhouder.

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

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		D+1 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

		Elke beursdag (D)		
--	--	----------------------	--	--

#### Minimumbedrag voor initiële inschrijving:

R D USD H-aandeel	1 000,00 USD
T D USD H-aandeel	1 000,00 USD
R D EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
D B EUR-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	100 000,00 EUR
T D EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	100 000,00 USD
S-aandeel	10 000 000,00 EUR
I D EUR-aandeel	100 000,00 EUR
R C EUR-aandeel	Geen

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

R D USD H-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
R D EUR-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
D B EUR-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	Geen
R 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 aandeelhouders wordt het fonds tijdens de verkoopperiode tot 30 juni 2025 gewaardeerd tegen de "ask"-koers en na deze periode wordt het fonds gewaardeerd tegen de "bid"-koers.**

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

R D USD H-aandeel	100,00 USD
T D USD H-aandeel	100,00 USD
R D EUR-aandeel	100,00 EUR
T C EUR-aandeel	100,00 EUR
D B EUR-aandeel	100,00 EUR
I C EUR-aandeel	1 000,00 EUR
T D EUR-aandeel	100,00 EUR
I C USD H-aandeel	1 000,00 USD
S-aandeel	1 000,00 EUR
I D EUR-aandeel	1 000,00 EUR
R C EUR-aandeel	100,00 EUR

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
--	-----------	--------------

Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D USD H-aandeel maximaal 3,00% T D USD H-aandeel : maximaal 3,00% R D EUR-aandeel: maximaal 3,00% T C EUR-aandeel: maximaal 3,00% D B EUR aandeel: maximaal 3,00% I C EUR-aandeel: maximaal 3,00% T D EUR-aandeel: maximaal 3,00% I C USD H-aandeel: maximaal 3,00% S-aandeel: maximaal 3,00% I D EUR-aandeel: maximaal 3,00% R C EUR-aandeel: maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D USD H-aandeel Geen T D USD H-aandeel : Geen R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen S-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D USD H-aandeel Geen T D USD H-aandeel : Geen R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen S-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	R D USD H-aandeel Geen T D USD H-aandeel : Geen R D EUR-aandeel: Geen T C EUR-aandeel: Geen D B EUR aandeel: Geen I C EUR-aandeel: Geen T D EUR-aandeel: Geen I C USD H-aandeel: Geen S-aandeel: Geen I D EUR-aandeel: Geen R C EUR-aandeel: Geen

**Werkings- en beheerkosten:**

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.

Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	R- en D B EUR-aandelen: maximaal 1,35% all-in I- en T-aandelen: maximaal 0,80% all-in S-aandeel : maximaal 0,25% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,06% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	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€ Termijnkoers: 150€

		Contante koers: 50€ Icbe: 15€ Futures: 6 EUR/Opties: 2.5€ <u>Vanaf 2 november 2021 ziet de structuur van de transactievergoedingen er als volgt uit:</u> Aandelen: 0,10% (met een minimum van 120 EUR) Converteerbare obligaties: 0,05% (met een minimum van 100 EUR) Andere obligaties: 0,035% (met een minimum van 100 EUR) Geldmarktinstrumenten: 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) Swaps: 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) Termijnkoers: 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300€) Contante koers: 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100€) Icb's: 15€ Futures: 1€ Opties: 1€	
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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.

**Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

**Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>  
 Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

**Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten**

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Obligations Carbon Impact

## ISIN-code:

C-aandeel	FR0010915314
I-aandeel	FR0010934257
S-aandeel	FR0010955476
D-aandeel	FR0010905281
T-aandeel	FR0014003001

## Indeling:

Obligaties en andere schuldinstrumenten luidend in EUR

## Beheerdoelstelling:

Het fonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van meer dan 3 jaar een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan zijn referentie-indicator 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 beheermaatschappij 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 het vergelijkbare beleggingsuniversum dat wordt weerspiegeld in de referentie-indicator.

De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat 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 één of meerdere in de portefeuille opgenomen emittenten, alsook met de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.

## Referentie-indicator:

De index Bloomberg Euro Aggregate Corporate met herbelegging van coupons (LECP TREU) is samengesteld uit "investment grade"-obligaties van bedrijven, luidend in euro, met een vaste rente en een vervaldatum over meer dan een jaar, waarvan het minimale emissiebedrag 300 miljoen euro bedraagt.

Beheerder van de index: Bloomberg Index Services Limited. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus stond de beheerder niet meer geregistreerd in het register van beheerders en referentie-indexen dat wordt bijgehouden door ESMA.

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder: [www.bloomberg.com/professional/product/indices](http://www.bloomberg.com/professional/product/indices)

De icb wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-index. Het fonds wordt discretionair beheerd: het fonds zal hoofdzakelijk worden blootgesteld aan emittenten die in de referentie-index zijn opgenomen en kan worden blootgesteld aan emittenten die niet in de referentie-index zijn opgenomen. De beheerstrategie volgt de afwijking van het risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van dat van de index. Er wordt een grote/significante afwijking van het risiconiveau van de benchmark verwacht.

## Beleggingsstrategie:

### 1- Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties (tot 10% van het nettovermogen).

## Niet-financiële analyse:

Het initiële beleggingsuniversum van het subfonds is samengesteld uit een portefeuille van obligaties van openbare emittenten die deel uitmaken van JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index) en van particuliere emittenten die deel uitmaken van

Bloomberg Euro Aggregate Total Return (LECP TREU Index), Ice Global BB EUR (HE10 Index) en Markit Iboxx EUR Contingent Convertibles (IBXXC2CO Index). De effecten worden hoofdzakelijk uit deze universums geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten deze universums, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds.

De beleggingscriteria van het subfonds die hierna worden beschreven, worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited", dat is gespecialiseerd in verantwoorde beleggingscriteria. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en



analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij. De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door ons "ESG Research Team", dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld en waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een tweeledige aanpak van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en het thema en omvat de volgende stappen:

### **Stap 1: Kwantitatieve screening - Selectiviteitsbenadering**

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

1. Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen
2. Berekening van key performance indicators (KPI's, minimum 30)
3. Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal)
4. Berekening van wegingen voor de drie pijlers, die per sector verschillen
5. Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen

Voorbeelden van criteria om emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- Op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- Op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke emittent een score van nul (slechtst) tot tien (best). Deze score weerspiegelt de beleggingsmogelijkheden of, omgekeerd, de niet-financiële risico's. Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille, uitgezonderd liquide middelen.

Deze eerste stap van de analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens; en
- ondernemingen die gevestigd zijn in landen die op de zwarte lijst van de groep La Française staan. Bedrijven die gevestigd zijn in landen die voorkomen op de rode lijst moeten per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij.

Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het fonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

### **Stap 2: Koolstof- en financiële analyse**

In de tweede stap van het beleggingsproces wordt een koolstofanalyse en een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven.

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 bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1-emissies - directe emissies en; van scope 2 - indirecte emissies. Merk op dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 die hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de strategie geïmplementeerd door het bedrijf om bij te dragen aan de transitie. Om de prestaties van bedrijven op het gebied van deze criteria te meten, gebruiken we gegevens die door ons ESG Research Team 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 sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardoliesector, de automobielindustrie en de grondstoffenindustrie, 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 decarbonisatietrajecten (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen de ESG-analisten en het managementteam het vermogen van een bedrijf schatten om zijn doelstellingen op het gebied van decarbonisatie te behalen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector Nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO<sub>2</sub>eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt 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, als: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het sectorale decarbonisatietraject, 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 als achterblijvers worden aangemerkt. 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 Research Team. 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 (green bonds) waarvan de impact van de gefinancierde milieuprojecten meetbaar is. Het aandeel groene obligaties in het subfonds is afhankelijk van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito. Deze groene obligaties moeten tegelijkertijd de volgende vier hoofdprincipes van de "*Green Bond Principles*" respecteren: gebruik van fondsen, een selectie- en projectevaluatieproces, fondsbeheer en reporting.

De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en bovenop de hierboven beschreven stappen, namelijk:

#### 1. Naleving van de vier pijlers van de "*Green Bond Principles*"

- Het gebruik van fondsen: fondsen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;
- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van ecologische doelen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.
- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen fondsen, vermogen om de bestede gebruikte te traceren met een rigoureuus proces.
- Transparantie en rapportage: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de fondsen (toegewezen fondsen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

#### 2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent

#### 3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent.

Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van financiële en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria en de koolstofanalyse, is opgenomen in de transparantiecodel, die kan worden verkregen op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://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 koolstofreferentie-indicator, wordt als volgt gemonitord:

- Koolstofemissies in ton CO<sub>2</sub>-equivalent per geïnvesteerde euro zijn gebaseerd op scope 1-emissies (directe emissies) en scope 2-emissies (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 (ondernemingswaarde). 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 de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

De methodologie die de beheermaatschappij hanteert om rekening te houden met niet-financiële criteria heeft één beperking, die verband houdt met de kwaliteit van de door het ESG Research Team verzamelde informatie en de transparantie van de verschillende emittenten.

Het subfonds streeft dus naar duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

#### **Financiële analyse:**

De financiële analyse is van toepassing op de emittenten in het beleggingsuniversum waarbij de effectenselectie en de portefeuilleopbouw discretionair gebeuren op basis van een analyse van de financiële overzichten van de emittenten, alsook van hun solvabiliteits- en liquiditeitssituatie, alsook van de aanverwante reglementaire en sectorale ontwikkelingen. De follow-up van kredietinstellingen en hun solvabiliteit wordt met eigen middelen uitgevoerd en er wordt bijzondere aandacht besteed aan de achterstelling van de effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Teneinde de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% van zijn nettovermogen belegd in "investment grade"-effecten (rating hoger dan BBB-) 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. 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).

De portefeuille kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in effecten die expliciet zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door staten en/of supranationale entiteiten, multilaterale ontwikkelingsbanken, lokale en regionale overheden.

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 subfonds 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): 0-20%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten 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.

Beleggen in bufferobligaties ("CoCo's") is toegestaan voor maximaal 10% van het nettovermogen. "CoCo's" zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze bezoldiging 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 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. Effecten waarvan het rendement op niet-tijdelijke basis (meer dan een maand) via een TRS wordt verhandeld, tellen niet mee voor de beoordeling van de in hoge mate integrerende aard van de niet-financiële strategie.

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 termijntinstrumenten 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 (met uitzondering van 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:

- aandelen: neen
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: neen
- indexen: 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

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

### 4- Effecten met geïntegreerde derivaten

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

- aandelen: 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's
- 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

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

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

- **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

- **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

- **Beoogd aanwendingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

- **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

- **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

- **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;

- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestoringen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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

ESG-beleggingsrisico: Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### 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. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen. Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede, "high yield"-kwaliteit, of speculatieve effecten. De 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.

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

#### 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 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

#### 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:**

C-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers
I-aandeel	Alle inschrijvers, en meer bepaald institutionele beleggers
S-aandeel	Grote institutionele beleggers
D-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald particuliere beleggers
T-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs

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

#### Beleggers US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of



alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 icb is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun inbreng binnen 3 jaar willen opnemen.

#### **Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare bedragen:**

C-aandeel	Kapitalisatie
I-aandeel	Kapitalisatie
S-aandeel	Kapitalisatie
D-aandeel	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
T-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;
2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**D-aandeel:** het nettoresultaat wordt (geheel of gedeeltelijk) gekapitaliseerd en/of (geheel of gedeeltelijk) uitgekeerd en/of (geheel of gedeeltelijk) opnieuw 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.

**I-, C-, S- en T-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### **Uitdrukking van 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:**

C-aandeel	Geen
I-aandeel	100 000,00 EUR
S-aandeel	1 000 000,00 EUR
D-aandeel	Geen
T-aandeel	Geen

#### **Minimumbedrag voor latere inschrijving:**

C-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
S-aandeel	Geen
D-aandeel	Geen
T-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:

C-aandeel	21,32 EUR
I-aandeel	1 000,00 EUR
S-aandeel	10 000,00 EUR
D-aandeel	16,66 EUR
T-aandeel	100,00 EUR

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>C-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I-aandeel:</b> maximaal 0,50% <b>S-aandeel:</b> maximaal 0,50% <b>D-aandeel:</b> maximaal 0,50% <b>T-aandeel:</b> maximaal 0,50%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>C-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen <b>T-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>C-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen <b>T-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>C-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>S-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen <b>T-aandeel:</b> Geen

#### Werkings- en beheerkosten:

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>C-aandeel:</b> maximaal 0,904% all-in <b>D-aandeel:</b> maximaal 0,904% all-in <b>I-aandeel:</b> maximaal 0,500% all-in <b>S-aandeel:</b> maximaal 0,350% all-in

			<b>T-aandeel:</b> maximaal 0,500% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	<b>C- en D-, S- en I-, T-aandelen</b> : maximaal 0,096% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,40% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties &lt; 5 jaar:</b> 0.06% <b>Converteerbare obligaties &gt; 5 jaar:</b> 0.24% <b>Andere obligaties:</b> 0,024% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,012% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 300€ <b>Termijnkoers:</b> 150€ <b>Contante koers:</b> 50€ <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 6€ <b>Opties:</b> 2.5€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

#### **Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

#### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

#### **Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten**

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger,

bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Actions Euro Capital Humain

## ISIN-code:

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

## Indeling:

Aandelen uit landen van de eurozone

## Beheerdoelstelling:

De beheerdoelstelling van het subfonds is om, over de aanbevolen beleggingsduur van ten minste vijf (5) jaar, een prestatie na aftrek van beheerkosten 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. Het fonds plaatst niet-financiële criteria in het middelpunt van het beleggings- en emittentselectieproces en besteedt bijzondere aandacht aan het menselijk kapitaal.

## Referentie-indicator:

De referentie-indicator van het subfonds is de Euro Stoxx.

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.

Beheerder van de index: Stoxx Ltd, geregistreerd bij ESMA

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

De icb wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan zijn referentie-index. Het fonds wordt discretionair beheerd: het fonds zal hoofdzakelijk worden blootgesteld aan emittenten die in de referentie-index zijn opgenomen en kan worden blootgesteld aan emittenten die niet in de referentie-index zijn opgenomen. De beheerstrategie volgt de afwijking van het risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van dat van de index. Er wordt een grote/significante afwijking van het risiconiveau van de benchmark verwacht.

## Beleggingsstrategie:

### 1- Gebruikte strategie

Ten minste 80% 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 nettovermogen, waarbij de blootstelling via derivaten niet meer bedraagt dan eenmaal het vermogen van de icbe.

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.

De beheermaatschappij doet een beroep op het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen (hierna het "Research Team"). Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de verstrekking van de ESG-scores volledig door de beheermaatschappij geregeld, en worden de houders van de fondsen waarop deze dienst betrekking heeft, geïnformeerd via de prospectussen en jaarverslagen.

Voor het beleggingsproces worden een financiële en niet-financiële analyse gecombineerd met een tweeledige aanpak, namelijk ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en het thema. Dit wordt hieronder beschreven.

## Stap 1 van het beleggingsproces:

Het initiële beleggingsuniversum is samengesteld uit uitgiftes van emittenten die deel uitmaken van de Eurostoxx TMI (Total Market Index). De effecten worden uit dit universum geselecteerd, maar ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten dit universum tot een maximum van 10%, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds.

De analyse van de milieu-, sociale en governancecriteria wordt uitgevoerd door het Research Team dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld. Deze geautomatiseerde tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om KPI's (Key Performance Indicators) te berekenen.

Het ESG-ratingproces verloopt in vijf stappen die als volgt kunnen worden beschreven:

1. Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
2. Berekening van key performance indicators (KPI's, 46 in totaal);
3. Samengevoegd en aangevuld met recente informatie die verzameld en relevant geacht wordt door de ESG-analist, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
4. Berekening van gewingen voor de drie pijlers, die per sector verschillen;
5. Berekening van een algemene ESG-score en een score voor elke pijler E, S en G, gewogen volgens de specifieke kenmerken van de sector.

Voorbeelden van criteria om emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit, afvalbeheer enz.;
- op sociaal vlak (menselijk kapitaal): opleiding van personeel, sociale dialoog, turnover enz.;
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

Aan het einde van dit proces krijgt elke emittent een algemene ESG-score toegewezen, die bestaat uit een score voor elke pijler E, S en G, van nul (slechtst) tot tien (best). Deze scores weerspiegelen investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's.

In stap 1 worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten.

De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens; en
- bedrijven gevestigd in landen die voorkomen op de zwarte lijst en de rode lijst van gevoelige landen die per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij. Deze lijsten, bijgehouden en bijgewerkt door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij, worden opgesteld op basis van internationale sancties en betrokkenheid bij terrorisme en corruptie.

Vervolgens wordt 25% van de emittenten met de laagste algemene ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum.

Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Die lijst wordt maandelijks opgesteld en hierin wordt een minimale drempel van de algemene ESG-score vastgesteld waaronder het subfonds niet mag beleggen. Emittenten met een algemene ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen geen deel uitmaken van de beleggingslijst.

Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille, uitgezonderd liquide middelen.

### **Stap 2 van het beleggingsproces:**

De tweede stap is het toekennen van een rating aan alle emittenten die deel uitmaken van het voorheen beperkte beleggingsuniversum.

In deze tweede stap krijgen de emittenten de volgende scores toegekend:

- een eigen kwantitatieve score op basis van de criteria kwaliteit, groei, waardering, volatiliteit en momentum;
- een analist-beheerdersscore op basis van de financiële analyse van de aandelen, uitgevoerd door de analist-beheerders, gericht op het selecteren van kwaliteitsvolle emittenten die terugkerende kasstromen genereren en een businessmodel hebben dat een toegevoegde waarde genereert;
- een score op het gebied van menselijk kapitaal die erop gericht is emittenten met goede praktijken te bevoordelen ten opzichte van hun werknemers; deze score wordt toegekend door niet-financiële analisten.

Aan het einde van deze tweede fase zijn de emittenten die een gunstige beoordeling hebben gekregen van het weekcomité dat bestaat uit het managementteam en de onderzoeksteams, kandidaten voor een belegging en vormen zij dus de beleggingslijst.

### **Stap 3 van het beleggingsproces:**

De derde stap in het beleggingsproces is om de opbouw van de portefeuille en de risicodynamiek te sturen.

De analist-beheerders selecteren emittenten uit de eerder vastgestelde beleggingslijst (stappen 1 en 2) en kalibreren vervolgens de portefeuille volgens de overtuigingen van het team en in overeenstemming met het risicokader dat voor het subfonds is vastgesteld.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij en de transparantiecode kan worden verkregen op de volgende website: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

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

Zo bevordert het subfonds de ecologische, sociale en governancekenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

De methodologie die de beheermaatschappij hanteert om niet-financiële criteria te laten meespelen, kan een beperking hebben:

- de analyses die door ons onderzoekscentrum worden uitgevoerd, zijn afhankelijk van de kwaliteit van de verzamelde informatie en van de transparantie van de emittenten.

Het subfonds zal voldoen aan de eisen betreffende beleggingen van subfondsen die in aanmerking komen voor het Plan d'Épargne en Actions (PEA – aandelenspaarplan) en zal 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 die hun zetel in de Europese Unie of onder bepaalde voorwaarden in de Europese Economische Ruimte hebben).

Het subfonds 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 subfonds 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.

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

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## **2- Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)**

### **a) Aandelen:**

Het vermogen van het subfonds 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 80% van het nettovermogen van het subfonds zal worden belegd in de aandelenmarkten van de landen van de eurozone en maximaal 10% van het nettovermogen van het subfonds kan worden belegd in markten buiten de eurozone, met inbegrip van de opkomende markten. Deze limiet is van toepassing op effecten die geacht worden buiten de eurozone te vallen en die niet zijn opgenomen in de referentie-index van het subfonds.

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

De totale blootstelling van de portefeuille met inbegrip van derivaten bedraagt minimaal 60% en maximaal 110% van het nettovermogen, waarbij de blootstelling via derivaten niet meer bedraagt dan eenmaal het vermogen van de icbe.

### **b) Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:**

Het subfonds 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 subfonds (bijvoorbeeld een subfonds 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**

Aard van de markten waarop wordt belegd:

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

Het subfonds gebruikt bij voorkeur georganiseerde markten 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 subfonds behoudt zich het recht voor om te beleggen op alle Europese en internationale markten.

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: neen
- indexen: 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

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.

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

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



**5- Deposito's:** geen

**6- Geldlenen:**

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 geldlenen 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 subfonds. Deze transacties mogen maximaal 10% van het nettovermogen bedragen (maximaal hefboomeffect = 10%).

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

**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.

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 zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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 subfonds met name blootgesteld aan de volgende risico's:

Risico op kapitaalverlies:

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

ESG-beleggingsrisico: Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

#### Aandelenmarktenrisico:

Het subfonds is blootgesteld aan de aandelenmarkten. Als de markten dalen, zal de NIW van het subfonds dalen.

Het subfonds kan beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine of middelgrote 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 subfonds kan dus een soortgelijk gedrag vertonen.

#### Wisselkoersrisico:

Het subfonds 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 subfonds kan dus zijn blootgesteld aan een toekomstig wisselkoersrisico.

#### Renterisico:

Het subfonds is voor ten minste 10% van het vermogen onderhevig aan renterisico. Het renterisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van het subfonds daalt wanneer de rentes stijgen. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het subfonds dalen.

#### Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit betreft het risico van een toename van verlies door het gebruik van financiële termijinstrumenten zoals forwards en/of futures.

#### 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.

Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het subfonds verlagen.

#### Tegenpartijrisico:

Dit houdt verband met de afsluiting van contracten voor financiële termijinstrumenten die worden verhandeld op onderhandse markten en met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet 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 subfonds een entiteit is die is aangesloten bij de groep waartoe de beheermaatschappij van het subfonds behoort.

#### **Betrokken inschrijvers:**

R-aandeel Alle inschrijvers

F-aandeel voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française

I-aandeel Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers

D-aandeel Alle inschrijvers

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 US:**

De aandelen van het subfonds 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 subfonds).

Het subfonds 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 subfonds. Personen die aandelen willen verwerven of hierop willen inschrijven, moeten schriftelijk verklaren dat zij geen "U.S. Persons" zijn.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of

alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit subfonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit subfonds.*

#### **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 bedragen:**

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

**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 bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;
2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

#### **Uitdrukking van de boekingsvaluta:**

EUR

#### **Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:**

##### **- Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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.

##### **- Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:**

##### **I-Aandelen (FR0010306225), R-Aandelen (FR0010654830)**

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 IZNES. 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 aandelencategorie naar de andere wordt beschouwd als een overdracht van effecten. Wij wijzen beleggers er dus op dat deze transactie resulteert in de toepassing van het belastingstelsel voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

Elk aandeel kan in honderdduizendsten worden verdeeld.

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

Centralisatie van de	Centralisatie van de	Uiterlijke uitvoering	Publicatie van de	Afhandeling van de	Afhandeling van de
----------------------	----------------------	-----------------------	-------------------	--------------------	--------------------

inschrijvings- orders	terugkooporders	van de order op D	inventariswaarde	inschrijvingen	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-aandeel	1 aandeel
F-aandeel	1 aandeel
I-aandeel	100 000,00 EUR
D-aandeel	1 aandeel

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

R-aandeel	Geen
F-aandeel	Geen
I-aandeel	Geen
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, op basis van de slotkoers.

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

R-aandeel	100,00 EUR
F-aandeel	100,00 EUR
I-aandeel	79,11 EUR
D-aandeel	100,00 EUR

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

##### *Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>F-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> maximaal 4,00% <b>D-aandeel:</b> maximaal 4,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R-aandeel:</b> Geen <b>F-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R-aandeel:</b> Geen <b>F-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>R-aandeel:</b> Geen <b>F-aandeel:</b> Geen <b>I-aandeel:</b> Geen <b>D-aandeel:</b> Geen

##### *Werkings- en beheerkosten:*

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>I-aandeel:</b> maximaal 1,199% all-in <b>R-aandeel:</b> maximaal 2,199% all-in <b>D-aandeel:</b> maximaal 2,199% all-in <b>F-aandeel:</b> maximaal 0,449% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	<b>I-, D-, F- &amp; R-aandelen:</b> maximaal 0,051% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,40% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties &lt; 5 jaar:</b> 0.06% <b>Converteerbare obligaties &gt; 5 jaar:</b> 0.24% <b>Andere obligaties:</b> 0,024% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,012% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 300€ <b>Termijnkoers:</b> 150€ <b>Contante koers:</b> 50€ <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 6€ <b>Opties:</b> 2.5€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	<b>I-, R- en D-aandelen:</b> Het variabele deel van de beheerkosten bedraagt maximaal 20% all-in van het verschil, indien positief, tussen de prestatie van het subfonds en de prestatie van de Euro Stoxx-index (nettodividenden herbelegd) (SCCT-index). Deze variabele beheerkosten zijn beperkt tot 2,5% all-in van het nettovermogen.(*) <b>F-aandeel:</b> geen

\* Het gemiddelde nevermogen komt overeen met het gemiddelde van de activa van het fonds en worden berekend vanaf het begin van de referentieperiode van de prestatievergoeding, aangepast voor voorzieningen voor variabele beheerkosten.

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

#### Vergoeding voor outperformance:

De Beheermaatschappij ontvangt een eventuele vergoeding voor outperformance wanneer het fonds beter presteert dan de referentie-index, ongeacht of de prestatie positief of negatief is. De vergoeding voor outperformance, die van toepassing is op een bepaalde aandelencategorie, is gebaseerd op de vergelijking tussen het gewaardeerde vermogen van het fonds en het referentievermogen.

**Het gewaardeerde vermogen** van het fonds is het gedeelte van het vermogen dat overeenstemt met een aandelencategorie, gewaardeerd volgens de waarderingsregels die van toepassing zijn op het vermogen en waarbij rekening is gehouden met de werkelijke werkings- en beheerkosten die overeenstemmen met de genoemde aandelencategorie.

**Het referentievermogen** vertegenwoordigt het deel van het vermogen van het fonds dat overeenstemt met een bepaalde aandelencategorie, aangepast voor de inschrijvings-/terugkoopbedragen die bij elke waardering van toepassing zijn op deze aandelencategorie, en gewaardeerd op basis van het rendement van de gekozen referentie-index.

**De referentie-index** die wordt gebruikt voor de berekening van de vergoeding voor outperformance is de index Euro Stoxx (herbelegde nettodividenden). Bloomberg-code: SXXT Index

#### **De referentieperiode voor de prestaties is:**

van de eerste beursdag in juli tot de laatste beursdag in juni van het volgende jaar.

#### **Frequentie van inhouding:**

De vergoeding voor outperformance ten gunste van de beheermaatschappij wordt ingehouden in de maand die volgt op het einde van de referentieperiode. De referentieperiode van het aandeel van het fonds mag in geen enkel geval korter zijn dan een jaar.

#### **Wijze van berekening van de vergoeding voor outperformance:**

Vanaf 1 juli 2022 wordt alleen een vergoeding voor outperformance in rekening gebracht na compensatie van de underperformance van het fonds ten opzichte van de prestaties van de referentie-index over de afgelopen 5 jaar.

#### **• Tijdens de referentieperiode:**

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, bedraagt het variabele deel van de beheerkosten maximaal 20% (belasting inbegrepen) van het verschil tussen deze twee vermogens, met een maximum van 2,5% van het gemiddelde nettovermogen

- Voor dit verschil zal bij de berekening van de netto-inventariswaarde een voorziening voor variabele beheerkosten worden aangelegd. Telkens wanneer de netto-inventariswaarde wordt berekend, is er een herroeping van die voorziening als de dagelijkse prestatie van het fonds lager is dan die van het referentievermogen. De terugnemingen van voorzieningen zijn beperkt tot het bedrag van de vroegere voorzieningen.

In geval van terugkoop wordt het deel van de voorziening dat overeenkomt met het aantal terugbetaalde aandelen definitief verworven door de beheermaatschappij.

**• Aan het einde van de referentieperiode:**

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds hoger is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten dat is aangelegd tijdens de referentieperiode, definitief verworven voor de beheermaatschappij.

- Als het gewaardeerde vermogen van het fonds lager is dan het referentievermogen, is de voorziening voor het variabele deel van de beheerkosten gelijk aan nul (met uitzondering van het deel dat bij een aankoop tijdens de referentieperiode is verworven door de beheermaatschappij). Met ingang van 1 juli 2022 wordt de referentieperiode met één jaar verlengd, tot maximaal 5 jaar. Dit komt doordat een underperformance tijdens de referentieperiode moet worden goedge maakt voordat opnieuw een voorziening voor outperformance in het aandeel kan worden opgebouwd. Indien zich binnen deze eerste periode van vijf jaar nog een jaar heeft voorgedaan waarin sprake is van underperformance en dit aan het einde van de eerste periode nog niet is goedge maakt, vangt een nieuwe periode van ten hoogste vijf jaar aan met ingang van dit nieuwe jaar waarin sprake was van de underperformance.

Bijvoorbeeld:

**Voorbeeld van een positieve prestatie van het fonds:**

Referentieperiode	Gewaardeerd vermogen van het fonds	Referentievermogen van het fonds	Performance van het fonds	Variabele beheerkosten	Verlenging van de referentieperiode
Jaar 1	10%	5%	Outperformance 5%	Ja	Neen
Jaar 2	10%	10%	Outperformance 0%	Neen	Neen
Jaar 3	5%	10%	Underperformance: - 5% * (underperformance moet in jaar 3 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode
Jaar 4	8%	5%	Underperformance: - 2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja
Jaar 5	1%	8%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7%** (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een nieuwe referentieperiode
Jaar 6	1%	1%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 7	2%	1%	Underperformance: -8% • -1% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 8	5%	2%	Underperformance: -4% • 0% (reset van de resterende underperformance van jaar 3) • -4% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 9	10%	5%	Outperformance: 1% (reset van de	Ja	Neen

			underperformance van jaar 5 gerealiseerd)		
Jaar 10	8%	10%	Underperformance: -2%*** (underperformance moet in jaar 10 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode

\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 7) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 9) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 14) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

**Voorbeeld van een negatieve prestatie van het fonds:**

Referentieperiode	Gewaardeerd vermogen van het fonds	Referentievermogen van het fonds	Performance van het fonds	Variabele beheerkosten	Verlenging van de referentieperiode
Jaar 1	-5%	-10%	Relatieve outperformance: 5%	Ja	Neen
Jaar 2	-10%	-10%	Relatieve outperformance: 0%	Neen	Neen
Jaar 3	-15%	-10%	Underperformance: -5% * (underperformance moet in jaar 3 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode
Jaar 4	-12%	-15%	Underperformance: -2% (resterende underperformance van jaar 3)	Neen	Ja
Jaar 5	-19%	-12%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7%** (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een nieuwe referentieperiode
Jaar 6	-19%	-19%	Underperformance: -9% • -2% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 7	-18%	-19%	Underperformance: -8% • -1% (resterende underperformance van jaar 3) • -7% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja
Jaar 8	-15%	-18%	Underperformance: -4% • 0% (reset van de resterende underperformance van jaar 3) • -4% (underperformance moet in jaar 5 worden gecompenseerd)	Neen	Ja

Jaar 9	-10%	-15%	Relatieve outperformance: 1% (reset van de underperformance van jaar 5 gerealiseerd)	Ja	Neen
Jaar 10	-12%	-10%	Underperformance: -2%*** (underperformance moet in jaar 10 worden gecompenseerd)	Neen	Start van een referentieperiode

\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 7) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is

\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 9) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

\*\*\* De underperformance van het fonds over de referentieperiode moet binnen 5 jaar (tot maximaal jaar 14) worden gecompenseerd voordat de variabele beheervergoeding verschuldigd is.

De in het verleden behaalde resultaten van het fonds in vergelijking met de referentie-index zijn beschikbaar op de volgende websites: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) en/of [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

#### Transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

De verworven vergoedingen in het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten en elke equivalentente 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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

Onderzoekskosten in de zin van artikel 314-21 van het algemeen reglement van de AMF komen ten laste van de icb. De informatie over deze kosten wordt beschreven in het jaarverslag van de icb.

#### Keuze van de financiële tussenpersonen:

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

#### **Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten**

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.



# La Française Carbon Impact Floating Rates

## ISIN-code:

I-aandeel	FR0013439163
T C-aandeel	FR0013481785
S D-aandeel	FR0014007BC3
S O-aandeel	FR0012336758
T C CHF H-aandeel	FR001400D732
C O-aandeel	FR0007053640
S-aandelen	FR0013439155
R O-aandeel	FR0012890333
R-aandeel	FR0013439148
R C USD H-aandeel	FR001400D716
T C USD H-aandeel	FR001400D724
R C CHF H-aandeel	FR001400D708

## Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds 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- en R-aandelen
- o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 150 basispunten voor C O- en I-aandelen
- o Euribor 3 maanden gekapitaliseerd + 163 basispunten voor S O- en S-aandelen
- o SOFR + 115 basispunten voor R C USD H-aandelen
- o SOFR + 150 basispunten voor T C USD H-aandelen
- o SARON + 115 basispunten voor R C CHF H-aandelen
- o SARON + 150 basispunten voor T C CHF H-aandelen

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 beheermaatschappij gedefinieerde methodologie. Bovendien verbindt het subfonds 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 de samengestelde referentie-indicator: 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index + 50% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index. Deze broeikasgasreductiedoelstelling zal permanent zijn en te allen tijde worden nageleefd.

## Referentie-indicator:

Het subfonds 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

Beheerder van de EURIBOR-index: European Money Markets Institute, geregistreerd bij ESMA

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder: [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu)

Het fonds wordt actief en discretionair beheerd. Het fonds wordt niet beheerd ten opzichte van een index.

## Beleggingsstrategie:

### 1. Gebruikte strategie

Het subfonds streeft ernaar 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 geswapt in variabele rente). De Beheerder hanteert zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria voor de geografische allocatie.

Het initiële beleggingsuniversum van het subfonds is samengesteld uit openbare emittenten die lid zijn van de OESO en particuliere emittenten die deel uitmaken van de Bloomberg Global Aggregate Corporate Index en de ICE BofAML BB-B Global High Yield Index. De effecten worden hoofdzakelijk uit dit universum geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten het universum, op Europese en internationale markten, met inbegrip van opkomende markten, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het beleggingsuniversum en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds.

Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.

Hiervoor doet de beheermaatschappij een beroep op het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" (hierna het "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited" dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen.

Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij.

Het beleggingsproces is dus gebaseerd op een tweeledige aanpak van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer en het thema en omvat de volgende stappen:

### **Stap 1: Kwantitatieve screening - Selectiviteitsbenadering**

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd: - Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;

- Berekening van de key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegeningen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorweningen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van de key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegeningen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van het proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtste) tot tien (beste). Deze score weerspiegelt de beleggingsmogelijkheden of, omgekeerd, de niet-financiële risico's.

Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille (als percentage van het nettovermogen van het Fonds exclusief obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare of semiopenbare emittenten, met uitzondering van liquide middelen aangehouden op aanvullende basis en van "solidaire activa").

In deze eerste stap van de analyse worden op basis van uitsluitend de ESG-criteria de emittenten geïdentificeerd die buiten beschouwing moeten worden gelaten.

Emittenten die worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)), worden zo automatisch buiten beschouwing gelaten.

Vervolgens wordt 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum.

Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan de volgende beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodelijst en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

## **Stap 2: Koolstof- en financiële analyse**

In de tweede stap van het beleggingsproces wordt een analyse van de kredietkwaliteit uitgevoerd van de emittenten die na de screening van stap 1 zijn overgebleven.

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 bestaan op verschillende niveaus, zoals de historische prestaties van koolstofemissies (gebaseerd op scope 1-emissies (directe emissies) en scope 2-emissies (indirecte emissies)). We wijzen erop dat voor bepaalde sectoren het deel van de emissies gekoppeld aan scope 3 dat hier niet in aanmerking wordt genomen, een aanzienlijk deel kan uitmaken van de totale emissies), governance en beheer van klimaatrisico's en de door het bedrijf ingevoerde strategie 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 Research Team 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 de ondernemingswaarde), wordt een kwalitatieve analyse uitgevoerd naast de toegekende koolstofimpactscore.

Voor zeer koolstofintensieve sectoren, zoals sectoren die aan elektriciteitsopwekking en -distributie doen, de aardoliesector, de automobielenindustrie en de grondstoffenindustrie, wordt naast de toegekende koolstofimpactscore een kwalitatieve analyse van de toekomstige koolstofprestaties van het bedrijf uitgevoerd. Deze analyse komt overeen met een trajectberekening van de koolstofemissies van de emittent die we vergelijken met de decarboniseringstrajecten van de sector (zoals gedefinieerd door het Internationaal Energieagentschap). Tijdens deze kwalitatieve analyse zullen de ESG-analisten en het managementteam inschatten in welke mate het bedrijf in staat is om zijn doelstellingen op het vlak van decarbonisering te halen in het licht van huidige investeringen, prestaties uit het verleden en de transformatie van hun portfolio van verkochte producten. Voor de sector van de nutsbedrijven gebeurt dit bijvoorbeeld in de vorm van een koolstofintensiteit op basis van de geproduceerde tonnen CO<sub>2</sub>eq per geproduceerde MWh elektriciteit, die de evolutie van de productiecapaciteit in hernieuwbare energie weerspiegelt ten opzichte van de huidige capaciteit.

Bedrijven uit de verschillende sectoren worden vervolgens, volgens de methodologie van de beheermaatschappij en met inachtneming van de hierboven gespecificeerde beperkingen, gerangschikt onder een van de volgende categorieën: i) koolstofarm, ii) in transitie overeenkomstig het decarboniseringstraject van de sector, 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 als achterblijvers worden aangemerkt.

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 Research Team. 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 subfonds.

Het subfonds kan ook beleggen in instrumenten voor duurzame financiering die bestaan uit de volgende categorieën:

- Groene obligaties (green bonds);
- Duurzame obligaties (sustainability bonds);
- Sociale-impactobligaties (social bonds);
- Schuldbewijzen gekoppeld aan een prestatie met betrekking tot één of meer doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling (sustainability-linked bonds)

Door te beleggen in groene obligaties (green bonds) is het mogelijk de impact te meten van de gefinancierde groene projecten. Het aandeel groene obligaties in het subfonds kan variëren en is niet beperkt. Het is afhankelijk van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito.

De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en boven op de hiervoor beschreven stappen, namelijk:

### 1. Naleving van de vier pijlers van de "Green Bond Principles"

- Het gebruik van fondsen: fondsen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;

- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van ecologische doelen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.

- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen fondsen, vermogen om de bestede gebruikte te traceren met een rigoreus proces.

- **Transparantie en rapportage:** de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de fondsen (toegewezen fondsen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

## 2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent

## 3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent.

Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de fase van financiële en koolstofanalyse (stap 2) met succes doorlopen.

### 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 CO<sub>2</sub>-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 de emissie op basis van de bedrijfstak en de omvang van het bedrijf. Deze voetafdruk wordt vervolgens gewogen op basis van de omvang in de portefeuille.

Het subfonds streeft dus naar duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Het subfonds belegt in verhandelbare schuldbewijzen met vaste of vlottende rente, depositocertificaten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een emittent uit een lidstaat van de eurozone of de OESO. Het subfonds moet de belegging als volgt spreiden:

- tot 100% van het nettovermogen in particuliere schuld
- tot 50% van het vermogen in effecten die zijn uitgegeven door overheden of soortgelijke instanties (semioverheidsinstanties, gegarandeerde effecten, supranationaal) met vaste of vlottende rente.

Het subfonds kan beleggen in effecten 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 'High Yield'-rating (tussen BB+ en B- volgens Standard & Poor's of tussen Ba1 en 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.

Het subfonds kan beleggen in of blootstelling hebben aan de volgende beleggingen tot het aangegeven percentage van het nettovermogen:

- Effecten met Investment Grade-rating: 100%
- Effecten met High Yield-rating: 50%
- Effecten zonder rating: 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%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd	alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutapositities.

"CoCo's" zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze vergoeding compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of een minderwaarde kunnen lijden in geval van activering van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling (overschrijding van een kapitaaldrempel vooraf bepaald in het uitgifteproces van een achtergestelde obligatielening).

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 actief, met inachtneming van het belang van de aandeelhouders.

De beheerder belegt in effecten die luiden in euro en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Aangezien die dekking niet perfect is, kan het risico niet volledig worden uitgesloten. 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. Er wordt een beroep op gedaan in het kader van het beheer van de kasmiddelen. Het subfonds mag beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde Franse en buitenlandse markten of onderhands: futures, swaps, termijnwissels, Credit Default Swaps (CDS single name of op indexen) en kredietderivaten.

Elk instrument dient te voldoen aan strategieën voor dekking of blootstelling (behalve voor Credit Default Swaps en kredietderivaten die uitsluitend worden gebruikt met het oog op dekking) 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 ook een beroep doen op Total Return Swaps (TRS) tot een plafond van 25% van het nettovermogen, uitsluitend met het oog op dekking. 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.

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

## 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)
- effecten van de privésector (tot 100%)
- effecten van de overheidssector (tot 50%)
- uitgedrukt in de volgende valuta: alle valuta's

### 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 ook 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:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: ja

Aard van de interventies:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- opties: ja
- swaps: ja

o Total Return Swap (TRS): ja, tot 25% van het nettovermogen van het subfonds (uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden). Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan tot 10% van het nettovermogen vertegenwoordigen.

- valutatermijncontracten (exclusief NDF): ja
- kredietderivaten (Credit Default Swaps - CDS): ja

Door de geconsolideerde blootstelling aan de rente- en kredietmarkt, met inbegrip van de blootstelling door het gebruik van afgeleide instrumenten, blijft de gevoeligheid van de portefeuille tussen 0 en 0,5.

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

### 4- Effecten met geïntegreerde derivaten

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

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- index: ja

Aard van de interventies:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Contingent Convertible Bonds ("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- Geldlenen

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:

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

Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door Crédit Mutuel Asset Management.

- **Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.
- **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.
- **Beoogd toepassingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.
- **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement ervan. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van Financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die Financiële garanties vormen".
- **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".
- **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere Financiële criteria.

### 8. Contracten die Financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van Financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb Financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere Financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de Financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de Financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor Financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke Financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeert

tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde.

Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het GBF ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het GBF of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties, worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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

#### ESG-beleggingsrisico

Het subfonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een effect verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

#### Duurzaamheidsrisico:

Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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 verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve of niet-genoteerde effecten 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 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.

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



#### 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. Dit kan de inventariswaarde verlagen.

#### 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 één 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 inventariswaarde 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 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 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 vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

#### 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 zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. 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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds 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
T C-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
S D-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
S O-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
T C CHF H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
C O-aandeel	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers en grote particuliere beleggers
S-aandelen	Alle inschrijvers, meer bepaald institutionele beleggers
R O-aandeel	Alle inschrijvers
R-aandeel	Alle inschrijvers
R C USD H-aandeel	Alle inschrijvers
T C USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
R C CHF H-aandeel	Alle inschrijvers

Het fonds is primair bestemd voor beleggers die op zoek zijn naar een instrument om hun beleggingen in obligaties te diversifiëren, met name in een periode waarin obligaties met een vaste rente weinig opbrengen.

**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 verbiedt aan distributeurs,
- 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

Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

In het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten zijn de tegenpartijen van het subfonds één of meer kredietinstellingen waarvan het hoofdkantoor of bijkantoor is gevestigd in een land van de Europese Unie. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het fonds optreden. 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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

## Beleggers US

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.

## Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 bedragen:**

I-aandeel	Kapitalisatie
T C-aandeel	Kapitalisatie
S D-aandeel	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
S O-aandeel	Kapitalisatie
T C CHF H-aandeel	Kapitalisatie
C O-aandeel	Kapitalisatie
S-aandelen	Kapitalisatie
R O-aandeel	Kapitalisatie
R-aandeel	Kapitalisatie
R C USD H-aandeel	Kapitalisatie
T C USD H-aandeel	Kapitalisatie
R C CHF H-aandeel	Kapitalisatie

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;

2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**S D-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.

**Uitdrukking van de boekingsvaluta:**

EUR

**Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:****- Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen**

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.

**- Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES: RO-aandelen (FR0012890333)**

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden door IZNES 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.

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 het belastingstelsel voor winsten of verliezen op financiële instrumenten.

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 werkdag	D+2 werkdagen	D+2 werkdagen

**Minimumbedrag voor initiële inschrijving:**

I-aandeel	100 000,00 EUR
T C-aandeel	Geen
S D-aandeel	10 000 000,00 EUR
S O-aandeel	10 000 000,00 EUR
T C CHF H-aandeel	Geen
C O-aandeel	100 000,00 EUR
S-aandelen	10 000 000,00 EUR
R O-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen
R C CHF H-aandeel	Geen

**Minimumbedrag voor latere inschrijving:**

I-aandeel	Geen
T C-aandeel	Geen
S D-aandeel	Geen
S O-aandeel	Geen
T C CHF H-aandeel	Geen
C O-aandeel	Geen
S-aandelen	Geen
R O-aandeel	Geen
R-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen
R 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 of de volgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk.

**Oorspronkelijke inventariswaarde:**

I-aandeel	1 000,00 EUR
T C-aandeel	100,00 EUR

S D-aandeel	1 000,00 EUR
S O-aandeel	1 000,00 EUR
T C CHF H-aandeel	100,00 CHF
C O-aandeel	1 000,00 EUR
S-aandelen	1 000,00 EUR
R O-aandeel	100,00 EUR
R-aandeel	100,00 EUR
R C USD H-aandeel	100,00 USD
T C USD H-aandeel	100,00 USD
R C CHF H-aandeel	100,00 CHF

**Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:**

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

**Kosten en vergoedingen:**

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>I-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>S D-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>S O-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>C O-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>S-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>R O-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C-aandeel:</b> Geen <b>S D-aandeel:</b> Geen <b>S O-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>C O-aandeel:</b> Geen <b>S-aandelen:</b> Geen <b>R O-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C-aandeel:</b> Geen <b>S D-aandeel:</b> Geen <b>S O-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>C O-aandeel:</b> Geen <b>S-aandelen:</b> Geen <b>R O-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R C CHF H-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>I-aandeel:</b> Geen <b>T C-aandeel:</b> Geen <b>S D-aandeel:</b> Geen <b>S O-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>C O-aandeel:</b> Geen <b>S-aandelen:</b> Geen <b>R O-aandeel:</b> Geen <b>R-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen

**Werkings- en beheerkosten:**

Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.

Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>C O-, I- en TC-aandelen:</b> maximaal 0,35% all-in <b>S O-, S- en S D-aandelen:</b> maximaal 0,22% all-in <b>R O &amp; R-aandelen:</b> maximaal 0,70% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	<b>Alle aandelen:</b> maximaal 0,052% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	Geen
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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 (bv.proces uit naam van een groep ("class action")).

**Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

Voor meer informatie kunnen houders van deelbewijzen het jaarverslag van het subfonds raadplegen.

**Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

**Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten**

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit

Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Credit Innovation

## ISIN-code:

S EUR-aandeel	FR0014008UP3
F-aandeel	FR0014008UO6
R C EUR-aandeel	FR0014008UN8
R C USD H-aandeel	FR0014008UM0
R D EUR-aandeel	FR0014008UL2
R D USD H-aandeel	FR0014008UK4
I C EUR-aandeel	FR0014008UJ6
I C USD H-aandeel	FR0014008UI8
I C CHF H-aandeel	FR0014008UE7
I D EUR-aandeel	FR0014008UH0
I D USD H-aandeel	FR0014008UG2
T C EUR-aandeel	FR0014008UF4
T C USD H-aandeel	FR0014008UD9
T C CHF H-aandeel	FR0014008UC1
T D EUR-aandeel	FR0014008UB3
T D USD H-aandeel	FR0014008UA5
CM C EUR-aandeel	FR001400IH07

## Indeling:

Obligaties en andere internationale schuldinstrumenten

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds heeft als beheerdoelstelling om gedurende de aanbevolen beleggingstermijn van drie jaar een hoger nettorendement te behalen dan dat van de ICE BofAML BB Global High Yield Total Return Index (Ticker Bloomberg: HW10 Index), na aftrek van kosten, door te beleggen in een portefeuille van emittenten die vooraf worden geselecteerd op basis van ecologische, maatschappelijke en governancecriteria (ESG) en door op positieve wijze bij te dragen aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) tot op het niveau van minstens 60 % van het nettovermogen.

## Referentie-indicator:

Het subfonds is niet gekoppeld aan een index of een referentie-index, maar de houder kan ter vergelijking achteraf kijken naar de prestaties van de ICE BofAML BB Global High Yield Total Return Index (Bloomberg-ticker: HW10 Index).

De ICE BofAML BB Global High Yield Index is een subset van de ICE BofAML Global High Yield Index die bestaat uit alle effecten met een rating van BB1 tot en met BB3.

- Beheerder van de ICE BofAML BB Global High Yield Total Return Index: ICE. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus stond de beheerder niet meer geregistreerd in het register van beheerders en referentie-indexen dat wordt bijgehouden door ESMA.

Aanvullende informatie over de referentie-index is verkrijgbaar via de website van de beheerder <https://www.theice.com/market-data/>.

De referentie-indicator wordt alleen gebruikt ter vergelijking. De beheerder kan naar eigen goeddunken beslissen om al dan niet te beleggen in de effecten waaruit de referentie-indicator bestaat. Hij kan dus vrij, maar met naleving van de beheerstrategie en investeringsbeperkingen, kiezen uit welke effecten hij de portefeuille samenstelt.

## Beleggingsstrategie:

### 1- Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie van het subfonds bestaat erin voordeel te halen uit de dynamiek die wordt gecreëerd door de thema's en vraagstukken van de toekomst, zoals:

- klimaatverandering;
- technologische innovatie;
- verstedelijking;
- bevolkingsgroei.

Deze thema's kunnen veranderen naarmate zich nieuwe tendensen aandienen en worden discretionair vastgesteld door het beheerteam. Deze thema's zijn niet gekoppeld aan specifieke sectoren, maar aan het profiel van producten en diensten die door de ondernemingen worden aangeboden.

De beheermaatschappij doet een beroep op het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" dat gespecialiseerd is in criteria voor verantwoord beleggen. Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française



behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de verstrekking van de ESG-scores volledig door de beheermaatschappij geregeld, en worden de houders van de fondsen waarop deze dienst betrekking heeft, geïnformeerd via de prospectussen en jaarverslagen.

De strategie van het subfonds bestaat erin te beleggen in emittenten waarvan de rating waarschijnlijk zal verbeteren (opvangen van verbeteringen in de risicopremie). De strategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere entiteiten uitgegeven obligaties. Het beheer van het subfonds is voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de balans van de geselecteerde bedrijven.

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

Het oorspronkelijke beleggingsuniversum is samengesteld uit emittenten die deel uitmaken van de BofAML Global High Yield Index (HW00 Index). De effecten worden hoofdzakelijk uit dit universum geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten het universum, op Europese en internationale markten, met inbegrip van opkomende markten, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de beleggingscriteria van het subfonds.

Deze emittenten worden door La Française Sustainable Investment Research geanalyseerd op basis van ESG-integratie en met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer. Voor alle emittenten gelden dezelfde vereisten, ongeacht of zij al dan niet in de index zijn opgenomen.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegeringen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke emittent een score van nul (slechtst) tot tien (best). Deze score weerspiegelt investeringsmogelijkheden of, omgekeerd, niet-financiële risico's.

Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille, uitgezonderd liquide middelen.

Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

In stap twee wordt 20% van de emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst wordt maandelijks opgesteld voor particuliere emittenten en bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

In de derde stap van de niet-financiële analyse analyseert de beheermaatschappij vervolgens de bedrijfsprofielen nadat zij het beleggingsuniversum heeft ingeperkt en bepaalt zij of hun producten en diensten binnen een van de thema's passen. Het resultaat van deze discretionaire analyse bepaalt of een emittent onder een van deze thema's, dan wel bij geen van deze thema's wordt ingedeeld.

De SDG's die in verband met onze beleggingsthema's zijn geïdentificeerd, zijn de volgende:

- goede gezondheid en welzijn (SDG 3 - ongelijkheid verminderen door betere toegang tot gezondheidszorg);
- kwaliteitsonderwijs (SDG 4 - ongelijkheid verminderen door betere toegang tot onderwijs);
- betaalbare en duurzame energie (SDG 7 - groene energie en duurzaam energiegebruik);
- duurzame steden en gemeenschappen (SDG 11 - bevordering van duurzame steden en gebouwen);
- bestrijding van de klimaatverandering (SDG 13 - matigen van de klimaatverandering).

Hoewel deze SDG's rechtstreeks verband houden met de beleggingsthema's, laat de beheermaatschappij positieve en negatieve bijdragen aan de andere twaalf SDG's niet volledig buiten beschouwing. Daartoe gebruikt de Beheermaatschappij twee methodologieën waarvan de combinatie het mogelijk maakt dat een groter aantal ondernemingen onder een SDG-score valt. Deze twee methodologieën worden hierna beschreven:

- Een methodologie waarmee het percentage van de omzet van een bedrijf wordt berekend dat wordt gegenereerd door producten en diensten met een positief, neutraal of negatief effect. Deze percentages worden vervolgens op mondiaal niveau bij elkaar opgeteld om tot een scoreschaal te komen die de positionering van de bijdrage van een bedrijf aan de 17 SDG's weergeeft (variërend van aanzienlijke belemmering, beperkte belemmering, geen netto-impact, beperkte bijdrage tot aanzienlijke bijdrage). Dit resulteert in een score voor elk bedrijf die varieert van -10 tot +10. Een bedrijf met een bijdrage die strikt genomen groter is dan 0 wordt geacht een positieve invloed te hebben, een bedrijf met een score van 0 wordt geacht een neutrale invloed te hebben en een bedrijf met een score van minder dan 0 wordt geacht een negatieve invloed te hebben. De vertaling van de omzet naar een score is gebaseerd op regels die gekoppeld zijn aan een gedetailleerde en gedefinieerde taxonomie voor elk van de duurzaamheidsdoelstellingen (de gebruikte taxonomie is te vinden in onze transparantiecodel).
- Een methodologie die gebruik maakt van collectieve intelligentie om de impact van de producten en diensten van een bedrijf te beoordelen. Deze benadering is dus ruimer dan de financiële stromen die niet volledig zijn voor de beoordeling van de impact. Deze methodologie maakt gebruik van een netwerk van analisten die de producten en diensten van een bedrijf evalueren in het licht van de geïdentificeerde impactgebieden voor deze activiteiten of sectoren. Door de onafhankelijke analyses samen te voegen, wordt de wereldwijde negatieve, neutrale of positieve impact van de producten en diensten van het bedrijf bepaald aan de hand van een SDG-score. De score voor elk bedrijf varieert van -5 tot +5. Een bedrijf met een bijdrage die strikt genomen groter is dan 0,5 wordt geacht een positieve invloed te hebben, een bedrijf met een score van -0,5 tot +0,5 wordt geacht een neutrale invloed te hebben en een bedrijf met een score van minder dan -0,5 wordt geacht een negatieve invloed te hebben.

Mocht een bedrijf twee verschillende scores behalen als gevolg van de toepassing van de twee methodologieën, zal de beheermaatschappij het beste van beide scores in aanmerking nemen.

Aangezien deze belangrijke economische thema's de kern vormen van de volgende duurzame doelstellingen, verbindt de beheermaatschappij zich ertoe ten minste 60% van de nettoactiva van het subfonds te beleggen in een portefeuille van emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de SDG's.

Het subfonds streeft naar duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenaamde Sustainable Finance Disclosure Resolution (SFDR).

De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan een beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecodel en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.lafrancaise.com](http://www.lafrancaise.com).

Het subfonds belegt maximaal 100% van het nettovermogen 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) (lager dan BBB- of Baa3 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.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

De beheerder belegt in effecten die luiden in euro en/of andere valuta's. Indien de effecten niet in euro zijn uitgedrukt, dekt de beheerder automatisch het wisselkoersrisico. Aangezien die dekking niet perfect is, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.

Het subfonds kan beleggen in zowel financiële als niet-financiële achtergestelde obligaties (met inbegrip van bufferobligaties - "CoCo's") tot 20% van het nettovermogen.

"CoCo's" zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze bezoldiging 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 de effecten is gebaseerd op een proces dat gericht is 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 uitgiften.

Het subfonds 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 subfonds nauw samen met de selectie van speculatieve effecten die tot 100% van het nettovermogen kunnen vertegenwoordigen en omvat het dus het wanbetalingsrisico.

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

Het subfonds belegt in derivaten, bij voorkeur op georganiseerde termijnmarkten, maar het behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten als die een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere verhandelingskosten hebben. Het subfonds behoudt zich het recht voor om te beleggen op alle Europese en internationale termijnmarkten (waaronder opkomende markten).

De beheerder kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten zoals futures, forwards, opties, renteswaps, valutawaps, 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 subfonds zal geen gebruik maken van Total Return Swaps (TRS).

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

Gevoeligheidsmarge voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	0 tot 10
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Particuliere emittenten uit de OESO-landen (alle zones): 0-100%; Particuliere emittenten uit landen buiten de OESO (opkomende landen): 0-50%
Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd	alle valuta's
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

## 2. Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)

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

a) Aandelen: ja

Het subfonds kan niet direct aandelen kopen maar kan indirect worden blootgesteld aan een aandelenrisico, doordat het converteerbare obligaties aanhoudt met een plafond van maximaal 10% van het nettovermogen 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
- alle valuta's
- 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. Verhandelbare effecten op korte termijn: of met de volgende kenmerken:
  - alle economische sectoren

c) Icbe's:

Het subfonds kan voor maximaal 10% van het vermogen 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 subfonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

### 3. Derivaten

Het subfonds gebruikt op discretionaire wijze alle vaste of voorwaardelijke termijnsinstrumenten 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:

- aandelen: ja (tot maximaal 10% van het nettovermogen)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: 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's): ja
- termijnwissels (NDF): ja
- kredietderivaten: ja, CDS
- opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

Het subfonds zal geen gebruik maken van Total Return Swaps (TRS).

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

### 4- Effecten met geïntegreerde derivaten

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen

- kredietrisico: ja
- indexen: ja (rente)

Aard van de interventies:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties, maximaal 30% van het nettovermogen
- Bufferobligaties ("CoCo's") (maximaal 20% van het nettovermogen)
- Warrants
- EMTN
- Callable renteproducten
- Puttable renteproducten

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

## 6- Geldleningen

Het subfonds 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

Bovendien kan het subfonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (bijvoorbeeld retrocessie of omgekeerde retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (bijvoorbeeld effectenleningen opnemen of verstrekken). Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

**Aard van de interventies:** Transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de door de Code Monétaire et Financier uitgevaardigde beleggingsregels. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

• **Aard van de aangewende transacties:** deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

• **Beoogd aanwendingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

• **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel de icbe een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement van het fonds. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederverkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

• **Vergoeding :** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

• **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. Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## 8. Contracten die financiële garanties vormen

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten.

De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld.

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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificiert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven.

Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde. Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden.

De door de icb ontvangen garanties worden bewaard door de bewaarder

de icb of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie.

De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

ESG-beleggingsrisico: Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

Duurzaamheidsrisico: Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### Wisselkoersrisico:

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

De beheerder zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten en/of transacties inzake tijdelijke verwerving van effecten en/of toekomstige contracten.

#### Renterisico:

het Fonds is voor maximaal 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. Dus als de rente stijgt, kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### 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. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen. Bij een obligatiebelegging is er sprake van een direct of indirect risico dat verband houdt met de eventuele aanwezigheid van effecten van minder goede, "high yield"-kwaliteit, of speculatieve effecten. De 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.

#### Wanbetalingsrisico verbonden aan emittenten van schuldbewijzen:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve of niet-genoteerde 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 (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.

De 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 50% 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. Hun werkings- en toezichtvoorwaarden kunnen afwijken van de standaarden die van kracht zijn op grote internationale markten. 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 met de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten: Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet nakomt. Het niet nakomen van de betalingsverplichting door de tegenpartij kan leiden tot een daling van de inventariswaarde.

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). Dit kan de inventariswaarde van het fonds verlagen.

#### 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 één 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 inventariswaarde van het fonds daalt. Het gebruik van achtergestelde obligaties kan het fonds blootstellen aan het risico dat de coupon wordt geannuleerd of uitgesteld (naar goedgevoelen 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 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 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.

#### 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 clausule 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.

#### **Betrokken inschrijvers:**

S	EUR-	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
aandeel		
F-aandeel		Voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française
R C	EUR-	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk
aandeel		advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R C	USD H-	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk
aandeel		advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R D	EUR-	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk
aandeel		advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
R D	USD H-	Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk
aandeel		advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten
I C	EUR-	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
aandeel		



I C USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
I C CHF H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
I D EUR-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
I D USD H-aandeel	Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID
T C EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
T C USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
T C CHF H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
T D EUR-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
T D USD H-aandeel	Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs
CM C EUR-aandeel	Alle inschrijvers van het netwerk Crédit Mutuel Alliance Fédérale

### Beleggers US

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 dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. Er wordt tevens ten zeerste aangeraden uw beleggingen te diversifiëren zodat zij niet enkel zijn blootgesteld aan de risico's van dit fonds.*

### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

### **Aanbevolen beleggingstermijn:**

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

### **Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare bedragen:**

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

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

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;

2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**F-, R D EUR-, R D USD H-, I D EUR-, I D USD H-, T D EUR- 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 heeft de mogelijkheid om ieder kwartaal voorschotten uit te keren in januari, april, juli en oktober voor de aandelenklassen R D USD H, I D USD H en T D USD H.

**S EUR-, R C EUR-, R C USD H-, I C EUR-, I C USD H-, I C CHF H-, T C EUR-, T C USD H-, T C CHF H-, CM C EUR-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### Uitdrukking van de boekingsvaluta:

EUR

#### Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

##### - aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen

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.

##### - aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:

##### R C EUR-aandelen (FR0014008UN8), R D EUR-aandelen (FR0014008UL2)

Verzoeken tot inschrijving (in bedrag of in duizendsten van aandelen) en tot terugkoop (in duizendsten van aandelen) worden (indien de beurs is geopend in Parijs of op de eerstvolgende beursdag, met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) op iedere dag van berekening van de inventariswaarde (D) om 11:00 uur gecentraliseerd bij La Française AM Finance Services voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd aan toonder in Euroclear en bij IZNES voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd op naam in de gedeeldgrootboektechnologie (DLT) van IZNES en worden uitgevoerd op basis van de inventariswaarde van D, die wordt berekend op D+1.

De bijbehorende vereffeningen vinden plaats op de tweede niet-feestdag waarop de beurs is geopend die volgt op de datum van de inventariswaarde (D+2).

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

Centralisatie van de inschrijvingsorders	Centralisatie van de terugkooporders	Uiterlijke uitvoering van	Bekendmaking van de inventariswaarde	Afhandeling van de inschrijvingen	Afhandeling van de terugkopen
--	--------------------------------------	---------------------------	--------------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------

		de order in D			
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 EUR-aandeel	10 000 000,00 EUR
F-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
R D EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	100 000,00 EUR
I C USD H-aandeel	100 000,00 USD
I C CHF H-aandeel	100 000,00 CHF
I D EUR-aandeel	100 000,00 EUR
I D USD H-aandeel	100 000,00 USD
T C EUR-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen
T C CHF H-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
CM C EUR-aandeel	1 000,00 EUR

#### Minimumbedrag voor latere inschrijving:

S EUR-aandeel	Geen
F-aandeel	Geen
R C EUR-aandeel	Geen
R C USD H-aandeel	Geen
R D EUR-aandeel	Geen
R D USD H-aandeel	Geen
I C EUR-aandeel	Geen
I C USD H-aandeel	Geen
I C CHF H-aandeel	Geen
I D EUR-aandeel	Geen
I D USD H-aandeel	Geen
T C EUR-aandeel	Geen
T C USD H-aandeel	Geen
T C CHF H-aandeel	Geen
T D EUR-aandeel	Geen
T D USD H-aandeel	Geen
CM 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.

#### Oorspronkelijke inventariswaarde:

S EUR-aandeel	1 000,00 EUR
F-aandeel	100,00 EUR
R C EUR-aandeel	100,00 EUR
R C USD H-aandeel	100,00 USD
R D EUR-aandeel	100,00 EUR
R D USD H-aandeel	100,00 USD
I C EUR-aandeel	1 000,00 EUR
I C USD H-aandeel	1 000,00 USD
I C CHF H-aandeel	1 000,00 CHF
I D EUR-aandeel	1 000,00 EUR
I D USD H-aandeel	1 000,00 USD
T C EUR-aandeel	100,00 EUR

T C USD H-aandeel	100,00 USD
T C CHF H-aandeel	100,00 CHF
T D EUR-aandeel	100,00 EUR
T D USD H-aandeel	100,00 USD
CM C EUR-aandeel	1 000,00 EUR

#### Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

#### Kosten en vergoedingen:

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>S EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>F-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R C USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>R D USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I C CHF H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>I D USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T C CHF H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T D EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>T D USD H-aandeel:</b> maximaal 3,00% <b>CM C EUR-aandeel:</b> maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>S EUR-aandeel:</b> Geen <b>F-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I D USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>CM C EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>S EUR-aandeel:</b> Geen <b>F-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I D USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>CM C EUR-aandeel:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x	<b>S EUR-aandeel:</b> Geen

	Aantal aandelen	<b>F-aandeel:</b> Geen <b>R C EUR-aandeel:</b> Geen <b>R C USD H-aandeel:</b> Geen <b>R D EUR-aandeel:</b> Geen <b>R D USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C EUR-aandeel:</b> Geen <b>I C USD H-aandeel:</b> Geen <b>I C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>I D EUR-aandeel:</b> Geen <b>I D USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C EUR-aandeel:</b> Geen <b>T C USD H-aandeel:</b> Geen <b>T C CHF H-aandeel:</b> Geen <b>T D EUR-aandeel:</b> Geen <b>T D USD H-aandeel:</b> Geen <b>CM C EUR-aandeel:</b> Geen
--	-----------------	---

*Werkings- en beheerkosten:*

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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	Grondslag	Rente/barema
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>R-aandelen:</b> maximaal 1,19% all-in <b>I- en T-aandelen:</b> maximaal 0,59% all-in <b>S-aandelen:</b> maximaal 0,35% all-in <b>F-aandeel:</b> maximaal 0% all-in <b>CM C EUR-aandeel:</b> maximaal 0,77% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,072% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,10% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties:</b> 0,05% (met een minimum van 100 EUR) <b>Andere obligaties:</b> 0,035% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) <b>Termijnkoers:</b> 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300 EUR) <b>Contante koers:</b> 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100 EUR) <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 1€ <b>Opties:</b> 1€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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.

Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:

In het kader van de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten zijn de tegenpartijen van het subfonds één of meer kredietinstellingen waarvan het hoofdkantoor of bijkantoor is gevestigd in een land van de Europese Unie. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het fonds optreden. 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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan

het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

#### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>  
Voor meer informatie kunnen aandeelhouders het jaarverslag van het fonds raadplegen.

#### ***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

# La Française Financial Bonds 2027

## ISIN-code:

Z EUR-aandelen	FR001400I0U3
R D USD H-aandelen	FR001400IWK5
TD EUR-aandelen	FR001400I1D7
RD EUR-aandelen	FR001400I1B1
TC EUR-aandelen	FR001400I1F2
S EUR-aandelen	FR001400I0S7
F-aandelen	FR001400I1G0
TC CHF H-aandelen	FR001400I194
RC EUR-aandelen	FR001400I1A3
DB EUR-aandeel	FR001400L9C7
IC CHF H-aandelen	FR001400I0V1
RC USD H-aandelen	FR001400I1C9
TD USD H-aandelen	FR001400I1E5
ID USD H-aandelen	FR001400I0Q1
IC EUR-aandelen	FR001400I0X7
I D EUR-aandelen	FR001400I0R9
IC USD H-aandelen	FR001400I0T5
TC USD H-aandelen	FR001400I0W9

## Indeling:

Geen

## Beheerdoelstelling:

Het subfonds streeft ernaar gedurende de aanbevolen beleggingstermijn, vanaf de oprichtingsdatum van het subfonds tot en met 31 december 2027, een hogere prestatie (na aftrek van de kosten) te behalen dan de obligaties met vervaldatum in 2027 die zijn uitgegeven door de Franse overheid en die worden uitgedrukt in EUR (OAT 2,75% met vervaldag op 25 oktober 2027 - ISIN-code FR0011317783)

ofwel een effectief rendement van 2,9% op 19 juni 2023, door te beleggen in een portefeuille van emittenten die vooraf werden gescreend op basis van ecologische, maatschappelijke en governancecriteria.

De jaarlijkse nettoprestatiedoelstelling is gebaseerd op de realisatie van markthypothesen die zijn vastgesteld door de beheermaatschappij. Zij vormt in geen enkel geval een belofte inzake de opbrengst of het resultaat 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 van de valuta-afdekking en de kosten voor het beheer door de beheermaatschappij.

## Referentie-indicator:

Het subfonds heeft geen referentie-indicator en wordt actief beheerd op discretionaire basis.

## Beleggingsstrategie:

### 1. Gebruikte strategie

De beleggingsstrategie bestaat uit het discretionair beheer van een portefeuille van door particuliere of overheidsinstanties uitgegeven obligaties.

Het subfonds kan beleggen in effecten met een looptijd tot 30 juni 2029, d.w.z. een anderhalf jaar voorbij de vervaldag van het subfonds. De looptijd wordt berekend op basis van de eerste datum van vervroegde terugbetaling van de effecten in de portefeuille of op de eindvervaldag voor de effecten die niet over de optie van vervroegde terugbetaling beschikken. De gemiddelde looptijd van de portefeuille is echter niet langer dan 31 december 2027.

Blootstellingsbereik:

- tot 100% van het nettovermogen in effecten met een eindvervaldag op of vóór 30/06/2029,
- tot 10% van het nettovermogen in effecten met een looptijd langer dan 30/06/2029, maar met een eerste datum van vervroegde terugbetaling vóór 30/06/2029,
- tot 10% van het nettovermogen in effecten zonder einddatum (eeuwigdurende obligaties), maar met een eerste datum van vervroegde terugbetaling vóór 30/06/2029.

De strategie is niet beperkt 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 subfonds is dus voornamelijk gebaseerd op de uitgebreide kennis van het beheerteam over de financiële overzichten van de geselecteerde bedrijven en fundamentele waarden van de overheidsschulden.

## Niet-financiële analyse:

Het initiële beleggingsuniversum is samengesteld uit particuliere emittenten die deel uitmaken van de Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTRU), de ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0) en de ICE

BofA Global Financial Services Index (GFFS); en uit openbare emittenten die deel uitmaken van de JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index). De effecten worden hoofdzakelijk uit dit universum geselecteerd; ze kunnen ook worden geselecteerd uit effecten buiten het universum, tot een maximum van 10% van het beleggingsuniversum, op voorwaarde dat deze effecten een ESG-score hebben die boven de uitsluitingsdrempel ligt die van kracht is voor het universum en voldoen aan de hierna beschreven beleggingscriteria van het subfonds.

De hieronder beschreven beleggingscriteria van het subfonds worden geanalyseerd door La Française Sustainable Investment Research (hierna "ESG Research Team") van de entiteit "La Française Group UK Limited". Er wordt op gewezen dat er een risico van belangenconflicten bestaat met betrekking tot de verstrekking van ESG-scores met het onderzoekscentrum "La Française Sustainable Investment Research" van de entiteit "La Française Group UK Limited" die tot de groep La Française behoort. Teneinde deze situaties te beheren, heeft de beheermaatschappij een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld en werkt dit bij met als doel de identificatie en analyse van situaties van potentiële belangenconflicten, evenals het vastleggen, beheren en bewaken van situaties van belangenconflicten. Bovendien wordt de levering van ESG-scores volledig geregeld door de beheermaatschappij.

De analyse van de ecologische, sociale en governancegerelateerde criteria wordt uitgevoerd door ons "ESG Research Team", dat een eigen ESG-model heeft ontwikkeld en waarmee we een selectieve benadering kunnen hanteren met betrekking tot het oorspronkelijke beleggingsuniversum. Deze tool gebruikt ruwe data van verschillende dataproviders om de KPI's (key performance indicators) te berekenen. Het beleggingsproces wordt uitgevoerd op basis van ESG-integratie met een aanzienlijke betrokkenheid bij het beheer.

De ESG-score voor particuliere emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Samengevoegd en aangevuld met recente informatie verzameld en relevant geacht door het ESG Research Team, geven ze aanleiding tot de berekening van scores op de drie pijlers (ecologische duurzaamheid, menselijk kapitaal en organisatiekapitaal);
- Berekening van wegingen voor de drie pijlers, die verschillen volgens sector;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en specifieke sectorwegingen.

Voorbeelden van criteria om particuliere emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: koolstofintensiteit en afvalbeheer enz.
- op maatschappelijk vlak: opleiding van personeel, sociale dialoog enz.
- op het vlak van governance: managementstructuur en relatie met aandeelhouders, beloningsbeleid enz.

De ESG-score voor openbare emittenten is als volgt opgebouwd:

- Regelmatige update van de ruwe gegevens van verschillende bronnen;
- Berekening van key performance indicators;
- Berekening van de ESG-score op basis van de drie pijlers en gelijke wegingen.

Voorbeelden van criteria om openbare emittenten te analyseren:

- Op ecologisch vlak: de mate van blootstelling aan natuurrampen enz.
- Op maatschappelijk vlak: de mate van menselijke ontwikkeling van de landen in de wereld aan de hand van de menselijke ontwikkelingsindex enz.
- Op het vlak van governance: de kwaliteit van het bestuur van een land via de World Governance Indicator (WGI) enz.

Aan het eind van dit proces krijgt elke particuliere of openbare emittent een score van nul (slechtst) tot tien (best). Deze score weerspiegelt de beleggingsmogelijkheden of, omgekeerd, de niet-financiële risico's.

Het aandeel van op basis van deze ESG-criteria geanalyseerde emittenten in de portefeuille bedraagt meer dan 90% van de effecten in de portefeuille, uitgezonderd liquide middelen.

Stap één van de niet-financiële analyse bestaat erin de emittenten aan te wijzen die moeten worden uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française (beschikbaar op [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)).

De volgende emittenten worden daarom automatisch uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid van de groep La Française:

- emittenten betrokken bij controversiële wapens; en
- ondernemingen die gevestigd zijn in landen die op de zwarte lijst van de groep La Française staan. Bedrijven die gevestigd zijn in landen die voorkomen op de rode lijst moeten per geval goedgekeurd moeten worden door de Compliance-afdeling van de beheermaatschappij.

In stap twee worden 20% van de particuliere emittenten en 20% van de openbare emittenten met de laagste ESG-scores uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum. Al deze uitgesloten emittenten samen vertegenwoordigen de ESG-uitsluitingslijst. Deze lijst, die maandelijks wordt opgesteld voor de particuliere en jaarlijks voor de openbare emittenten, bepaalt een minimale ESG-score drempel waaronder het subfonds niet kan beleggen. Emittenten met een ESG-score onder de uitsluitingsdrempel kunnen zelfs geen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

De door de beheermaatschappij gebruikte methodologie voor de integratie van niet-financiële criteria kan een beperking hebben in verband met de door het ESG Research Team uitgevoerde analyses, die afhankelijk zijn van de kwaliteit van de verzamelde informatie en de transparantie van de emittenten.



Zo bevordert het subfonds bepaalde ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, de zogenoemde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Meer informatie over de niet-financiële analyse van de beheermaatschappij, waaronder de ESG-criteria, is opgenomen in de transparantiecode en in het betrokkenheidsbeleid van de groep La Française, die kunnen worden geraadpleegd op de website van La Française, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

De taxonomieverordening van de Europese Unie heeft tot doel de economische activiteiten vast te stellen die als ecologisch duurzaam worden beschouwd. In de taxonomieverordening worden deze activiteiten ingedeeld overeenkomstig hun bijdrage aan zes belangrijke milieudoelstellingen:

- mitigatie van klimaatverandering;
- adaptatie aan klimaatverandering;
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene rijkdommen;
- transitie naar een circulaire economie (afval, preventie en recycling);
- preventie en bestrijding van verontreiniging;
- bescherming van gezonde ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een economische activiteit aantonen dat zij wezenlijk bijdraagt tot minstens een van de zes ecologische doelen, terwijl zij geen ernstige afbreuk doet aan een van de andere ecologische doelen (het zogenoemde "Do No Significant Harm"-beginsel).

Om als in overeenstemming met de Europese taxonomie te worden beschouwd, moet de activiteit ook de door het internationaal recht gewaarborgde mensenrechten en sociale rechten eerbiedigen.

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%. De afstemming van de activiteiten van de ondernemingen wordt kwalitatief bekeken in het interne analyseproces op basis van gegevens die door de ondernemingen zelf worden gepubliceerd en gegevens die door onze leveranciers van ESG-gegevens beschikbaar worden gesteld.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### **Financiële analyse:**

De financiële analyse is van toepassing op de emittenten in het beleggingsuniversum waarbij de effectenselectie en de portefeuilleopbouw discretionair gebeuren op basis van een analyse van de financiële overzichten van de emittenten, alsook van hun solvabiliteits- en liquiditeitsituatie, alsook van de aanverwante reglementaire en sectorale ontwikkelingen. De follow-up van kredietinstellingen en hun solvabiliteit wordt met eigen middelen uitgevoerd en er wordt bijzondere aandacht besteed aan de achterstelling van de effecten die in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de portefeuille tot 100% van het nettovermogen belegd in obligaties met vaste of variabele rentevoet, andere verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten (schatkistbiljetten, schatkistpapieren, depositocertificaten) van alle economische sectoren, en meer specifiek 70% tot 100% van het nettovermogen in obligaties in de financiële sector (in de zin van de Bloomberg-definitie: Industry Sector, INDUSTRY\_SECTOR (DS 199)). De portefeuille kan tot 20% van het nettovermogen in staatsobligaties beleggen, op basis van de marktkansen die zich voordoen.

Gedurende de periode vanaf de eerste inschrijvingsdatum en totdat het minimumbedrag aan beheerd vermogen het niveau van vijf (5) miljoen euro bereikt, zal het fonds worden belegd in geldmarkteffecten.

Het subfonds belegt tot maximaal 100% van het nettovermogen in emissies met Investment Grade-rating (hoger dan of gelijk aan BBB- volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's en/of tot maximaal 50% van het nettovermogen in High Yield-emissies (met speculatief karakter) of in effecten zonder rating (d.w.z. lager dan BBB- of Baa3). Het subfonds mag enkel beleggen in effecten waarvan de emittent door een agentschap of door de beheermaatschappij is geëvalueerd via een interne analyse die op jaarbasis wordt herzien. 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.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van het nettovermogen.

Het subfonds kan een beroep doen op achtergestelde obligaties met een vervaldatum ("met einddatum") tot 100% van het nettovermogen. Achtergestelde effecten zonder einddatum ("eeuwigdurend") mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen. Bufferobligaties ("CoCo's") en preferred shares zijn toegestaan binnen een gecumuleerde globale limiet van 10% van het nettovermogen.

CoCo's zijn meer speculatief van aard en lopen een groter risico op wanbetaling dan een traditionele obligatie, maar deze bufferobligaties zullen in de context van het beheer van dit subfonds worden overwogen vanwege hun aanzienlijke theoretische rendement in vergelijking met dat van een klassieke obligatie. Deze vergoeding compenseert het feit dat deze effecten kunnen worden omgezet in eigen vermogen (aandelen) of een minderwaarde kunnen lijden in geval van activering van de voorwaardelijke clausules van de betrokken financiële instelling (overschrijding van een kapitaaldrempel vooraf bepaald in het uitgifteproces van een achtergestelde obligatielening of besluit van een regelgevende instantie in geval van niet-levensvatbaarheid van de kredietinstelling).

Preferred shares zijn hybride effecten, aangezien het effecten met een aandelenkarakter zijn die over het algemeen een vast dividendpercentage uitkeren of een variabel percentage (op basis van een referentiepercentage waarbij een toeslag wordt opgeteld) 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 beheerder belegt in effecten uitgedrukt in EUR en maximaal 30% in effecten uitgedrukt in USD en/of GBP. Indien de effecten niet in EUR zijn uitgedrukt, is het wisselkoersrisico automatisch gedekt. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking.

Gevoeligheid voor rentetarieven waarbinnen het fonds wordt beheerd	Tussen 0 en 5 (afnemend in de tijd)
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het fonds is blootgesteld	Particuliere of openbare emittenten in de OESO-landen (alle zones): 0 - 100%, waarvan maximaal 10% in opkomende landen
Uitdrukkingsvaluta van de effecten waarin het fonds is belegd	EURO: 70 tot 100% - USD/GBP: maximaal 30%
Wisselkoersrisico waaraan het fonds onderhevig is	residueel door een gebrekkige dekking van valutaposities

Het subfonds belegt in derivaten, bij voorkeur op georganiseerde termijnmarkten, maar het behoudt zich de mogelijkheid voor om onderhandse contracten af te sluiten als die een betere aanpassing aan de beheerdoelstelling mogelijk maken of lagere verhandelingskosten hebben. Het subfonds behoudt zich het recht voor om 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). Hij komt met name tussen met het oog op de dekking en/of blootstelling op termijrente- en/of kredietmarkten en met het oog op de dekking op valutatermijnmarkten. Het subfonds 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 obligaties zijn van bedrijfsobligaties, overheidsobligaties of obligatie-indexen.

De verbintenisbeperking van het subfonds 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, de fusie met een andere icbe of de liquidatie van het fonds, mits een AMF-goedkeuring wordt verkregen.**

## **2. Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaten)**

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

a) Aandelen: ja, tot maximaal 10% van het nettovermogen

Het subfonds houdt in beginsel geen aandelen aan. Aangezien het subfonds echter obligaties met iedere mate van achtergesteldheid, in converterbare obligaties 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 subfonds 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.

b) Schuldbewijs en geldmarktinstrumenten: ja

i. Verhandelbare schuldbewijzen: ja

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

iii. Schatkistbiljetten: ja

iv. Verhandelbare effecten op korte termijn: of met de volgende kenmerken:

- alle economische sectoren

- de geselecteerde effecten worden door elkaar belegd in de overheids- en/of privésector.

v. Het subfonds kan ook tot 100% van het nettovermogen beleggen in instrumenten voor duurzame financiering die bestaan uit de volgende categorieën:

- Groene obligaties (green bonds);

- Duurzame obligaties (sustainability bonds);

- Sociale-impactobligaties (social bonds);

- Schuldbewijzen gekoppeld aan een prestatie met betrekking tot een of meer doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling (sustainability-linked bonds). Door te beleggen in groene obligaties (green bonds) is het mogelijk de impact te meten van de gefinancierde groene projecten. Het aandeel groene obligaties in het subfonds kan variëren en is niet beperkt. Het is afhankelijk

van de marktontwikkelingen en van de omvang van het deposito. De analyse van groene obligaties gebeurt langs drie assen en boven op de hiervoor beschreven stappen, namelijk:

1. Naleving van de vier pijlers van de 'Green Bond Principles' (GBP)

- Het gebruik van fondsen: fondsen moeten worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van groene projecten overeenkomstig de door de GBP's vastgestelde taxonomie en overeenkomstig de nieuwe Europese taxonomie;
- Het projectselectie- en projectevaluatieproces: nauwkeurige selectie en beschrijving van de door de groene obligatie gefinancierde projecten, governance die rond de selectie is opgezet, bepaling van ecologische doelen en impactmaatregelen in verband met deze projecten.
- Het beheer van fondsen: details van de per project toegewezen fondsen, vermogen om de bestede gebruikte te traceren met een rigoureuus proces.
- Transparantie en rapportage: de emittent moet ten minste jaarlijks op transparante wijze communiceren over twee aspecten: de toewijzing van de middelen (toegewezen middelen en gefinancierde activiteiten) en de impact van de projecten, d.w.z. de directe bijdrage aan het milieu, zoals de vermindering van koolstofemissies (impactbeoordeling, doelstellingen).

2. Strategie en status van de emittent inzake energietransitie

- Er wordt een kruisanalyse uitgevoerd met de hierboven beschreven fundamentele analyse van de emittent

3. Analyse en impactmeting van gefinancierde projecten

- bijzondere aandacht wordt besteed aan de keuze van de gefinancierde projecten en aan de samenhang daarvan met de bredere energietransitiestrategie van de emittent.

Emittenten van groene obligaties worden aan dezelfde financiële en niet-financiële analyses onderworpen en moeten de uitsluitingsfase (stap 1) en de selectiefase (stap 2) met succes doorlopen.

c. Icb's: het subfonds kan voor maximaal 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van icb's naar Frans of buitenlands recht. Deze icb's mogen worden beheerd door de beheermaatschappij van het subfonds of een hierbij aangesloten maatschappij.

### 3. *Derivaten*

Het subfonds kan discretionair beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde Franse en buitenlandse markten of onderhands.

Het subfonds 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:

- gereglementeerd: ja
- georganiseerd: ja
- onderhands: ja

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja (maximaal 10%)
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: ja
- kredietrisico: ja
- indexen: ja

Aard van de interventies:

- dekking: ja (automatisch voor wisselkoersrisico)
- blootstelling: ja
- arbitrage: neen

Aard van de gebruikte instrumenten:

- futures: ja
- opties (genoteerd, OTC): ja
- swaps (rente, valuta's): ja
- termijnwissels: ja
- kredietderivaten: ja, CDS (op enkelvoudige onderliggende waarde en op index)
- total return swap (TRS): ja (tot 25% van het nettovermogen). Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van TRS-transacties, kan 5% van het nettovermogen vertegenwoordigen.
- Opties op CDS: ja (tot 15% van het nettovermogen)

De hierboven vermelde derivaten worden onderworpen aan hetzelfde proces van niet-financiële analyse als de in de beleggingsstrategie beschreven effecten aan toonder.

### 4. *Effecten met geïntegreerde derivaten*

Risico's die de beheerder wenst aan te gaan:

- aandelen: ja
- renterisico: ja
- wisselkoersrisico: neen
- kredietrisico: ja
- indexen: ja (rente en krediet)

Aard van de interventies:

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

Aard van de gebruikte instrumenten:

- Converteerbare obligaties, maximaal 30% van het nettovermogen
- Bufferobligaties ("CoCo's") en preferred shares, maximaal 10% van het nettovermogen
- Warrants
- EMTN
- Callable renteproducten - Puttable renteproducten

## 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: ja

Bovendien kan het subfonds transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten verrichten teneinde (i) de belegging van de beschikbare liquiditeiten te waarborgen (bijvoorbeeld retrocessie of omgekeerde retrocessie) of (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (bijvoorbeeld effectenleningen opnemen of verstrekken). Tegenpartijen voor het verstrekken/opnemen van effectenleningen en/of (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten worden onderworpen aan een ESG-analyse tijdens de toetsing van de geschiktheid van financieel bemiddelaars door de beheermaatschappij.

- **Aard van de interventies:** transacties voor de tijdelijke verwerving of overdracht van effecten worden uitgevoerd in overeenstemming met de Code Monétaire et Financier. Ze zullen worden uitgevoerd als onderdeel van cashmanagement en/of het optimaliseren van de inkomsten van de icb. Deze strategieën zullen in geen geval tot doel of tot gevolg hebben dat zij een hefboomeffect creëren.

- **Aard van de aangewende transacties:** Deze transacties bestaan uit leningen en ontleningen van effecten en/of retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten met verwijzing naar de Code Monétaire et Financier. De activa die het voorwerp kunnen uitmaken van dergelijke transacties zijn de activa beschreven in sectie "2. Activa (buiten geïntegreerde derivaten)" van dit prospectus.

- **Beoogd aanwendingsniveau:** Tijdelijke effectenoverdrachtstransacties (effectenleningen, retrocessie) kunnen worden uitgevoerd tot maximaal 60% van het nettovermogen van de icb, terwijl tijdelijke effectenverwervingstransacties (effectenontleningen, omgekeerde retrocessie) mogen worden uitgevoerd tot maximaal 10% van het nettovermogen van de icb. Het verwachte gedeelte van het vermogen onder beheer dat voorwerp is van dergelijke acties, kan 25% van het nettovermogen van de icb vertegenwoordigen.

- **Informatie over het gebruik van tijdelijke verkopen en aankopen van effecten:** De tijdelijke aan- en verkopen van effecten hebben tot doel het fonds een extra rendement te verschaffen en aldus bij te dragen tot het rendement van het fonds. Voorts kunnen de icbe's retrocessieovereenkomsten met wederkoopverplichting aangaan ter vervanging van financiële garanties in liquide middelen en/of retrocessieovereenkomsten om in liquiditeitsbehoeften te voorzien. De tijdelijke aan- en verkopen van effecten worden door zakelijke garanties gedekt overeenkomstig de beginselen die zijn beschreven in punt 8, "Contracten die financiële garanties vormen".

- **Bezoldiging:** Informatie over de vergoeding van deze transacties is opgenomen in de rubriek "Kosten en vergoedingen".

- **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). Deze worden geselecteerd op basis van de liquiditeit die ze bieden, maar ook op basis van hun snelheid en betrouwbaarheid in de uitvoering en de kwaliteit van hun transactieverwerking. 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 of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire et Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria.

## **8. Contracten die financiële garanties vormen**

In het kader van het sluiten van financiële contracten en/of effectenfinancieringstransacties kan de icb financiële garanties ontvangen/uitbetalen in de vorm van overdracht van de volledige eigendom van effecten en/of contanten. De in pand ontvangen effecten moeten voldoen aan de in de regelgeving vastgestelde criteria en moeten worden verstrekt door kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de rechtsvorm, het land en andere financiële criteria die in de Code Monétaire et Financier zijn vastgesteld. 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. Het niveau van de financiële garanties en het "haircut"-beleid worden bepaald door het beleid van de Beheermaatschappij inzake de financiële garanties, overeenkomstig de geldende voorschriften, en omvatten de onderstaande categorieën:

- Financiële garanties in geld;
- Financiële garanties in obligaties of aandelen volgens een specifieke nomenclatuur.

Het subsidiabiliteitsbeleid voor financiële garanties bepaalt uitdrukkelijk het vereiste garantieniveau en de surpluspercentages die voor elke financiële garantie worden toegepast volgens regels die afhangen van de specifieke kenmerken ervan. Zij specificeert tevens, overeenkomstig de geldende regelgeving, regels voor risicospreiding, correlatie, waardering, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests inzake de liquiditeit van garanties.

Wanneer financiële garanties in contanten worden ontvangen, mogen deze, onder bij verordening vastgestelde voorwaarden, slechts:

- in deposito worden geplaatst;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in een repo;
- worden belegd in instellingen voor collectieve belegging (icb) op korte termijn.

Financiële garanties die niet in de vorm van geld worden ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand gegeven. Overeenkomstig de in dit prospectus opgenomen regels voor waardering zal de beheermaatschappij de ontvangen garanties dagelijks waarderen op basis van de marktwaarde. Margestortingen zullen dagelijks plaatsvinden. De door het fonds ontvangen garanties worden aangehouden door de bewaarder van het fonds of, bij ontstentenis daarvan, door een derde bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen banden heeft met de verstrekker van de garantie. De risico's die verbonden zijn aan effectenfinancieringstransacties, financiële contracten en het beheer van inherente garanties worden beschreven in het deel risicoprofiel.

### **Risicoprofiel:**

*"Uw geld wordt voornamelijk belegd in door de beheermaatschappij geselecteerde financiële instrumenten. Deze instrumenten zullen onderhevig zijn aan veranderingen en onzekerheden op de markten."*

De hieronder 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:

#### Risico op kapitaalverlies:

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

ESG-beleggingsrisico: Het fonds hanteert ESG-criteria en presteert mogelijk minder goed dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen.

Duurzaamheidsrisico: Dat is het risico dat er zich een ESG-gebeurtenis of -situatie voordoet die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd.

#### 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 daarom lager zijn dan de beheerdoelstelling. Bovendien kan de inventariswaarde van het fonds een negatieve prestatie hebben.

#### Wisselkoersrisico:

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

De beheerder zal het wisselkoersrisico systematisch dekken. Er kan echter een resterend wisselkoersrisico bestaan als gevolg van een niet perfecte afdekking. Bijgevolg kan de inventariswaarde van het fonds dalen.

#### Risico verbonden aan de gevolgen van technieken zoals afgeleide producten:

Dit is het risico van vergroting van verliezen als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten, zoals over-the-counter financiële contracten. en/of toekomstige contracten.

#### 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 hier om risico's die kunnen voortkomen uit de verlaging van de kredietwaardering van een emittent van schuldbewijzen of uit het feit dat die emittent dat in gebreke blijft. Wanneer een emittent een downgrade ervaart, daalt de waarde van zijn activa. Daarom kan dit de inventariswaarde van het fonds verlagen.

#### Risico van wanbetaling verbonden aan emittenten van schuldinstrumenten:

Het wanbetalingsrisico is het risico dat verband houdt met de solvabiliteit van de entiteit die de effecten heeft uitgegeven. Dit risico is des te groter als het fonds belegt in speculatieve of niet-genoteerde 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 (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.

De 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 subfonds kan worden blootgesteld aan de markten van opkomende landen. Beleggen in deze markten houdt een hoog risiconiveau in, rekening houdend met de politieke en economische context van deze markten, wat kan wegen op de waarde van de beleggingen van het subfonds. De werkings- en toezichtvoorwaarden op opkomende markten kunnen afwijken van de normen die van kracht zijn op de belangrijkste internationale markten. Bovendien gaan beleggingen op deze markten gepaard met risico's die verbonden zijn aan de beperkingen die zijn opgelegd aan buitenlandse beleggingen, tegenpartijen, de hogere volatiliteit, vertragingen bij betalingen/leveringen, alsook de beperkte liquiditeit voor bepaalde lijnen van de portefeuille van het subfonds. Bijgevolg kan de netto-inventariswaarde van het subfonds dalen.

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): Dit betreft het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en hierdoor haar betalingsverplichtingen niet 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). Dit kan de inventariswaarde van het fonds verlagen.

#### 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 één 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 inventariswaarde 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 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 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

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.

#### Betrokken inschrijvers:

Z EUR- Institutionele beleggers  
aandelen

R D USD H- Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk  
aandelen advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten.

TD EUR- Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.  
aandelen

RD EUR- Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk  
aandelen advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten.

TC EUR- Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.  
aandelen

S EUR- Voorbehouden aan de Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, aan de maatschappijen van de groep La  
aandelen Française en aan de door Crédit Mutuel Asset Management beheerde fondsen.

F-aandelen Voorbehouden aan fondsen die worden beheerd door de maatschappijen van de groep La Française

TC CHF H- Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.  
aandelen

RC EUR- Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk  
aandelen advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten.

DB EUR- Alle inschrijvers die woonachtig zijn in België, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een  
aandeel dienst voor niet-onafhankelijk advies verlenen zoals bedoeld in de MiFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten

IC CHF H- Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.  
aandelen

RC USD H- Alle inschrijvers, waaronder beleggers die zijn ingeschreven via distributeurs die een dienst voor niet-onafhankelijk  
aandelen advies verlenen zoals bedoeld in de MIFID II-richtlijn of voor het ontvangen en doorgeven van orders (ODO) met diensten.

TD USD H- Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.  
aandelen

ID USD H- Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.  
aandelen

IC EUR- Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.

aandelen

I D EUR- Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.

aandelen

IC USD H- Voorbehouden aan professionele klanten zoals bedoeld in de MiFID.

aandelen

TC USD H- Alle inschrijvers zonder teruggave aan distributeurs.

aandelen

De belegger die op dit subfonds inschrijft, streeft naar een gediversifieerde obligatiebelegging voor een aanbevolen beleggingsperiode tot 31 december 2027 via een beleggingsproces waarbij emittenten vooraf worden gescreend op basis van ESG-criteria.

**Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2027 teneinde in de beste omstandigheden het door het subfonds 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 US

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.

#### Russische en Wit-Russische beleggers

Rekening houdend met de bepalingen in Verordening (EU) nr. 833/2014 is de inschrijving op deelbewijzen/aandelen van dit fonds verboden voor alle Russische of Wit-Russische onderdanen, alle natuurlijke personen die in Rusland of Wit-Rusland verblijven of alle rechtspersonen, entiteiten of organen die in Rusland of Wit-Rusland zijn gevestigd, behalve voor onderdanen van een lidstaat en voor natuurlijke personen die houder zijn van een tijdelijke of permanente verblijfsvergunning in een lidstaat.

Het fonds kan dienen als drager van levensverzekeringscontracten die zijn uitgedrukt in rekeneenheden.

*Het beste bedrag om in dit fonds te beleggen, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijk vermogen, uw huidige behoeften, maar ook uw wens om risico's te nemen of, integendeel, een voorzichtige investering te begunstigen. 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 2027. Inschrijvers worden ervan op de hoogte gebracht dat hun voornaamste belang bestaat uit het behouden van hun belegging tot en met 31 december 2027 teneinde in de beste omstandigheden het door het fonds beoogde effectieve rendement te kunnen genieten.

#### **Voorwaarden voor bepaling en bestemming van de uitkeerbare bedragen:**

Z EUR-aandelen	Kapitalisatie
R D USD H-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
TD EUR-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
RD EUR-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
TC EUR-aandelen	Kapitalisatie
S EUR-aandelen	Kapitalisatie



F-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
TC CHF H-aandelen	Kapitalisatie
RC EUR-aandelen	Kapitalisatie
DB EUR-aandeel	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
IC CHF H-aandelen	Kapitalisatie
RC USD H-aandelen	Kapitalisatie
TD USD H-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
ID USD H-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
IC EUR-aandelen	Kapitalisatie
I D EUR-aandelen	kapitalisatie en/of distributie en/of overdracht
IC USD H-aandelen	Kapitalisatie
TC USD H-aandelen	Kapitalisatie

De uitkeerbare bedragen 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, vermeerderd met de ingehouden winsten, vermeerderd of verminderd met het saldo van de inkomstenaanpassingsrekening;

2. Gerealiseerde vermogenswinsten, na aftrek van kosten, verminderd met gerealiseerde vermogensverliezen, na aftrek van kosten, opgenomen tijdens het jaar, verhoogd met nettovermogenswinsten van dezelfde aard erkend tijdens voorgaande jaren niet uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of verhoogd met het saldo van de rekening voor aanpassing van de vermogenswinst.

**R D-, I D-, T D- en DB-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-, T C-, S- en Z-aandelen:** de uitkeerbare bedragen worden geheel gekapitaliseerd.

#### Uitdrukking van de boekingsvaluta:

EUR

#### Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop:

##### - Aandelen aan toonder die in Euroclear moeten worden of zijn geregistreerd: alle aandelen

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.

##### - Aandelen op naam die moeten worden of zijn geregistreerd middels de gedeeldgrootboektechnologie (Distributed Ledger Technology, "DLT") van IZNES:

**R C EUR-aandelen (FR0014001A3), R D EUR-aandelen (FR0014001B1), T C EUR-aandelen (FR0014001F2), T D EUR-aandelen (FR0014001D7)**

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 IZNES 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.

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

Elk aandeel kan worden verdeeld in duizendsten van een aandeel.

Orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

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:**

Z EUR-aandelen	40 000 000,00 EUR
R D USD H-aandelen	Geen
TD EUR-aandelen	Geen
RD EUR-aandelen	Geen
TC EUR-aandelen	Geen
S EUR-aandelen	10 000 000,00 EUR
F-aandelen	Geen
TC CHF H-aandelen	Geen
RC EUR-aandelen	Geen
DB EUR-aandeel	Geen
IC CHF H-aandelen	100 000,00 CHF
RC USD H-aandelen	Geen
TD USD H-aandelen	Geen
ID USD H-aandelen	100 000,00 USD
IC EUR-aandelen	100 000,00 EUR
ID EUR-aandelen	100 000,00 EUR
IC USD H-aandelen	100 000,00 USD
TC USD H-aandelen	Geen

**Minimumbedrag voor latere inschrijving:**

Z EUR-aandelen	Geen
R D USD H-aandelen	Geen
TD EUR-aandelen	Geen
RD EUR-aandelen	Geen
TC EUR-aandelen	Geen
S EUR-aandelen	Geen
F-aandelen	Geen
TC CHF H-aandelen	Geen
RC EUR-aandelen	Geen
DB EUR-aandeel	Geen
IC CHF H-aandelen	Geen
RC USD H-aandelen	Geen
TD USD H-aandelen	Geen
ID USD H-aandelen	Geen
IC EUR-aandelen	Geen
ID EUR-aandelen	Geen
IC USD H-aandelen	Geen
TC USD H-aandelen	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:**

Z EUR-aandelen	1 000,00 EUR
RD USD H-aandelen	100,00 USD
TD EUR-aandelen	100,00 EUR
RD EUR-aandelen	100,00 EUR
TC EUR-aandelen	100,00 EUR
S EUR-aandelen	1 000,00 EUR
F-aandelen	100,00 EUR
TC CHF H-aandelen	100,00 CHF
RC EUR-aandelen	100,00 EUR
DB EUR-aandeel	100,00 EUR
IC CHF H-aandelen	1 000,00 CHF
RC USD H-aandelen	100,00 USD
TD USD H-aandelen	100,00 USD
ID USD H-aandelen	1 000,00 USD

IC EUR-aandelen	1 000,00 EUR
ID EUR-aandelen	1 000,00 EUR
IC USD H-aandelen	1 000,00 USD
TC USD H-aandelen	100,00 USD

**Plaats van bekendmaking van de inventariswaarde:**

kantoren van de beheermaatschappij en op de volgende websites: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) en [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

**Kosten en vergoedingen:**

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen*

*Inschrijvings- en terugkoopvergoedingen verhogen de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of verlagen de terugkoopprijs. De door de icbe verworven vergoedingen worden gebruikt om de kosten te dekken die de icbe draagt om de toevertrouwde activa te beleggen of te desinvesteren. Onverdiende vergoedingen vloeien terug naar de beheermaatschappij, de marketeer enz.*

Kosten voor rekening van de belegger, opgenomen tijdens inschrijvingen en terugkopen	Grondslag	Rente/barema
Inschrijvingsvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>Z EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>RD USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>TD EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>RD EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>TC EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>S EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>F-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>TC CHF H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>RC EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>DB EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>IC CHF H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>RC USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>TD USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>ID USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>IC EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>ID EUR-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>IC USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00% <b>TC USD H-aandelen:</b> maximaal 3,00%
Inschrijvingsvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>Z EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD EUR-aandelen:</b> Geen <b>TC EUR-aandelen:</b> Geen <b>S EUR-aandelen:</b> Geen <b>F-aandelen:</b> Geen <b>TC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC EUR-aandelen:</b> Geen <b>DB EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD USD H-aandelen:</b> Geen <b>ID USD H-aandelen:</b> Geen <b>IC EUR-aandelen:</b> Geen <b>ID EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC USD H-aandelen:</b> Geen <b>TC USD H-aandelen:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die niet is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>Z EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD EUR-aandelen:</b> Geen <b>TC EUR-aandelen:</b> Geen <b>S EUR-aandelen:</b> Geen <b>F-aandelen:</b> Geen <b>TC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC EUR-aandelen:</b> Geen <b>DB EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD USD H-aandelen:</b> Geen <b>ID USD H-aandelen:</b> Geen <b>IC EUR-aandelen:</b> Geen <b>ID EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC USD H-aandelen:</b> Geen

		<b>TC USD H-aandelen:</b> Geen
Terugkoopvergoeding die is toegekend aan de icbe	Inventariswaarde x Aantal aandelen	<b>Z EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD EUR-aandelen:</b> Geen <b>RD EUR-aandelen:</b> Geen <b>TC EUR-aandelen:</b> Geen <b>S EUR-aandelen:</b> Geen <b>F-aandelen:</b> Geen <b>TC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC EUR-aandelen:</b> Geen <b>DB EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC CHF H-aandelen:</b> Geen <b>RC USD H-aandelen:</b> Geen <b>TD USD H-aandelen:</b> Geen <b>ID USD H-aandelen:</b> Geen <b>IC EUR-aandelen:</b> Geen <b>ID EUR-aandelen:</b> Geen <b>IC USD H-aandelen:</b> Geen <b>TC USD H-aandelen:</b> Geen

*Werkings- en beheerkosten:*

*Deze kosten behelzen alle kosten die rechtstreeks aan de icbe worden aangerekend, met uitzondering van de transactiekosten. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaarskosten, beurstaks, enz.) en de transactieprovisie, indien van toepassing, die met name door de bewaarder en de beheermaatschappij kan worden geïnd.*

*Aan de werkings- en beheerkosten kunnen worden toegevoegd:*

- 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.

	<b>Aan de icbe aangerekende kosten</b>	<b>Grondslag</b>	<b>Rente/barema</b>
1	Kosten inzake financieel beheer:	Nettovermogen	<b>S- en Z-aandelen:</b> maximaal 0,35% all-in <b>F-aandelen:</b> 0% <b>R- en DB-aandelen:</b> maximaal 1,19% all-in <b>I- en T-aandelen:</b> maximaal 0,59% all-in
2	Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Nettovermogen	Alle aandelen: maximaal 0,072% all-in
3	Maximale onrechtstreekse kosten	Nettovermogen	Geen
4	Transactievergoedingen	Afhouding bij elke transactie	<b>Aandelen:</b> 0,10% (met een minimum van 120 EUR) <b>Converteerbare obligaties:</b> 0,05% (met een minimum van 100 EUR) <b>Andere obligaties:</b> 0,035% (met een minimum van 100 EUR) <b>Geldmarktinstrumenten:</b> 0,0120% (met een minimum van 100 EUR) <b>Swaps:</b> 0,010% (met een minimum van 150 EUR en een maximum van 600 EUR) <b>Termijnkoers:</b> 0,010% (met een minimum van 75 EUR en een maximum van 300 EUR) <b>Contante koers:</b> 0,010% (met een minimum van 25 EUR en een maximum van 100 EUR) <b>Icb's:</b> 15€ <b>Futures:</b> 1€ <b>Opties:</b> 1€
5	Vergoeding voor outperformance	Nettovermogen	Geen

Een percentage van de beheerkosten kan worden betaald om verkopers en distributeurs te vergoeden, met inachtneming van de toepasselijke voorschriften.

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 (bv. proces uit naam van een groep ("class action")).

De informatie over deze kosten wordt bovendien nadien beschreven in het jaarverslag van de icbe.

### **Informatie over de bezoldiging gegenereerd door transacties inzake tijdelijke verwerving en overdracht van effecten:**

Het subfonds heeft als tegenpartij in het kader van transacties inzake tijdelijke verwerving of overdracht van effecten één of meerdere door de beheermaatschappij toegelaten kredietinstellingen of andere entiteiten die voldoen aan de in de Code Monétaire en Financier vastgelegde criteria inzake rechtsvorm, land en andere financiële criteria. Tegenpartijen zullen onafhankelijk van het subfonds optreden.

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. Alle inkomsten uit de tijdelijke verwerving en overdracht van effecten, met inbegrip van inkomsten uit de herbelegging van contante garanties die in verband met deze transacties worden ontvangen, worden na aftrek van de directe en indirecte bedrijfskosten aan het subfonds teruggestort. Deze transacties leiden tot rechtstreekse en onrechtstreekse bedrijfskosten die de beheermaatschappij voor haar rekening neemt. Het aandeel van deze kosten mag niet meer bedragen dan 40% van de inkomsten gegenereerd door die transacties.

Bovendien ontvangt de beheermaatschappij geen vergoeding in natura.

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

### **Keuze van de financiële tussenpersonen:**

Binnen de Beheermaatschappij is een selectie- en evaluatieprocedure van tussenpersonen en tegenpartijen ingevoerd die rekening houdt met objectieve criteria zoals de kosten van de bemiddeling, de kwaliteit van de uitvoering en het onderzoek. Deze procedure is beschikbaar op de volgende website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>

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

### ***Informatie over risico's in verband met mogelijke belangenconflicten***

De beheermaatschappij kan de bemiddelingsdienst toevertrouwen aan Crédit Industriel et Commercial, dat zal worden uitgevoerd door de dienst Table Buy Side binnen de afdeling CIC Market Solutions. Crédit Industriel et Commercial is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van 608 439 888 EUR. Op 30 september 1999 heeft Crédit Industriel et Commercial van CECEI een vergunning gekregen als bank die beleggingsdiensten verleent. Beide ondernemingen behoren tot dezelfde groep, wat een potentieel risico op belangenconflicten kan inhouden.

De dienstverlening van Crédit Industriel et Commercial is daarom omkaderd door een dienstverleningsovereenkomst om te waarborgen dat dit geen gevolgen heeft voor de houders/aandeelhouders van het fonds op het vlak van kosten en servicekwaliteit. Crédit Industriel et Commercial heeft met name tot doel een bemiddelingsprestatie te verrichten (d.w.z. ontvangst-overdracht en uitvoering van orders voor rekening van derden), voornamelijk bij beheersvennootschappen van de groep. Binnen dit kader kiest de dienstverlener de brokers op basis van de lijst van brokers die zijn toegestaan door de beheermaatschappij en plaatst hij de orders volgens de criteria die door deze laatste zijn bepaald.

Crédit Industriel et Commercial kan als hoofdpartij of als vertegenwoordiger optreden. Bij een optreden als hoofdpartij houdt dit in dat de zij als tegenpartij optreedt voor de portefeuilles van de beheermaatschappij. Wanneer zij optreedt als vertegenwoordiger, bemiddelt Crédit Industriel et Commercial tussen de portefeuilles en de tegenpartijen op de markt. Dit kunnen entiteiten zijn die tot de groep van de beheermaatschappij behoren.

### 3. Informatie over duurzaamheid

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals gewijzigd ("SFDR"), regelt de transparantievereisten met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid en de openbaarmaking van informatie op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG"), alsmede de publicatie van duurzaamheidsgerelateerde informatie.

Duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als het zich voordoen van een ESG-gebeurtenis of -voorwaarde die mogelijk of daadwerkelijk een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van de belegging van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en tegelijkertijd aanzienlijk bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen het risicogewogen rendement op lange termijn beïnvloeden voor beleggers. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen, onvolledig, mogelijk achterhaald of anderszins materieel onjuist zijn. Zelfs als die gegevens beschikbaar zijn, is er geen garantie dat ze naar behoren worden geëvalueerd. Met betrekking tot het klimaat onderscheidt de beheermaatschappij twee soorten risico's die door de emittenten worden gedragen: fysieke risico's als gevolg van schade die rechtstreeks wordt veroorzaakt door weersomstandigheden en transitierisico's die verband houden met de gevolgen van de invoering van een koolstofarm economisch model: wettelijke, regelgevende en politieke ontwikkelingen, veranderingen in vraag en aanbod, technologische innovaties en verstoringen, en het beeld dat klanten en belanghebbenden hebben van bijdrage aan de transitie. Het ESG-beleggingsrisico houdt in dat het fonds dat ESG-criteria hanteert, mogelijk minder goed presteert dan de algemene markt of dan andere fondsen die geen ESG-criteria hanteren bij de selectie van hun beleggingen. ESG-beleggingen worden geselecteerd of uitgesloten op basis van financiële en niet-financiële criteria. Het fonds kan een deelbewijs verkopen omdat het niet aan de ESG-criteria beantwoordt in plaats van om louter financiële overwegingen. ESG-beleggingen zijn tot op zekere hoogte subjectief en er is geen enkele garantie dat alle beleggingen van het fonds de overtuigingen of waarden van een bepaalde belegger weerspiegelen. Beleggingen in effecten die als "duurzaam" worden beschouwd, kunnen mogelijk extra of minder grote risico's inhouden. De Beheermaatschappij integreert duurzaamheidsrisico's en -kansen in haar onderzoeken, analyses en beleggingsbeslissingen om haar vermogen te vergroten teneinde risico's vollediger te beheren en duurzame rendementen op lange termijn voor beleggers te genereren. De Beheermaatschappij is van mening dat vooral transitierisico's de beleggers op korte en middellange termijn kunnen treffen. Mochten we te maken krijgen met een aanzienlijke temperatuurstijging, dan zullen het eerder fysieke risico's zijn die gaan overheersen. Markt- of technologiegerelateerde transitierisico's zijn slechts latent aanwezig maar kunnen snel werkelijkheid worden. De juridische, economische en politieke risico's in verband met bijvoorbeeld de invoering van een koolstofbelasting of een koolstofprijs zouden zich meer stapsgewijs manifesteren. De intrinsieke kenmerken van deze risico's - op lange termijn, niet probabilistisch en zonder voorgeschiedenis - zijn vaak moeilijk te verenigen met standaardbeleggingsprocessen die berusten op waarschijnlijkheden gebaseerd op het verleden. De Beheermaatschappij meet deze risico's voor alle portefeuilles en neemt ze van tijd tot tijd in haar beleggingsbeslissingen op, naar gelang van haar inschatting van het optreden van het risico. Bovendien heeft de Beheermaatschappij, om dit risico in zijn geheel te beperken, een uitsluitingsbeleid ingevoerd dat gericht is op de sectoren die de meeste aansprakelijkheidsrisico's op het vlak van milieufactoren kunnen opleveren.

Duurzaam beleggen wordt gedefinieerd als elke belegging die een neutrale of positieve impact heeft op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, die niet is uitgesloten krachtens het uitsluitingsbeleid van de groep La Française en/of als gevolg van een selectie van de belangrijkste negatieve effecten, en dat de ondernemingen waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken toepassen, d.w.z. een bevredigende governance score bij toepassing van de eigen ESG-methode. Meer informatie over de integratie van ESG-criteria (criteria op ecologisch, sociaal of governancegebied) in het door de Beheermaatschappij toegepaste beleggingsbeleid, het charter inzake duurzaam beleggen, het verslag over onze klimaatstrategie en over onze strategie verantwoord beleggen en ons beleid inzake engagement en uitsluiting is ook online te vinden op de website van de Beheermaatschappij: <https://www.la-francaise.com/fr/nous-connaître/nos-expertises/linvestissementdurable>.

Alle subfondsen worden beheerd volgens een beleggingsproces waarin ESG-factoren zijn opgenomen zonder dat ze noodzakelijk ESG-kenmerken bevorderen of specifiek duurzame beleggingsdoelstellingen hebben.

Op datum van de laatste actualisering van dit prospectus hebben de hieronder vermelde subfondsen specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen (artikel 9 SFDR):

- La Française Carbon Impact 2026
- La Française Obligations Carbon Impact
- La Française Carbon Impact Floating Rates
- La Française Credit Innovation

Meer informatie over milieu- en sociale kenmerken en duurzaam beleggen voor deze subfondsen is te vinden in de bijlage bij dit prospectus.

Deze subfondsen houden rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren. De externe gegevensverstrekker is ISS.

De hieronder vermelde subfondsen bevorderen milieu- en/of sociale kenmerken (artikel 8 SFDR):

- La Française Global Coco
- La Française Financial Bonds 2027
- La Française Rendement Global 2028 Plus
- La Française Rendement Global 2028
- La Française Actions Euro Capital Humain

Meer informatie over milieu- en sociale kenmerken en duurzaam beleggen voor deze subfondsen is te vinden in de bijlage bij dit prospectus.

Deze subfondsen houden rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren. De externe gegevensverstrekker is ISS.

Het hieronder vermelde subfonds wordt op datum van het prospectus beheerd volgens een beleggingsproces waarin ESG-factoren zijn opgenomen zonder dat het ESG-kenmerken bevordert of een specifieke duurzame beleggingsdoelstelling heeft (artikel 6 SFDR):

- La Française Rendement Global 2025.

#### 4. Informatie van commerciële aard

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](http://www.la-francaise.com)

2. Verzoeken tot inschrijving/terugkoop worden verzameld bij La Française AM Finance Services voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd aan toonder in Euroclear en door IZNES voor aandelen die moeten worden of zijn geregistreerd op naam in de gedeeldgrootboektechnologie (DLT) van IZNES.

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](http://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/fr/informations-reglementaires/>. (Het verslag is beschikbaar uiterlijk vier maanden na afsluiting van het boekjaar van de Beheermaatschappij).

#### 5. Beleggingsregels

De sicav respecteert de door de Code Monétaire et Financier uitgevaardigde beleggingsregels.

#### 6. Methode van het algemene risico

- De subfondsen La Française Actions Euro Capital Humain en La Française Carbon Impact 2026 passen de methode voor de berekening van de verbintenis toe.

- De subfondsen La Française Rendement Global 2025, La Française Rendement Global 2028, La Française Rendement Global 2028 Plus, La Française Carbon Impact Floating Rates, La Française Obligations Carbon Impact La Française Credit Innovation en La Française Financial Bonds 2027 passen de absolute VaR-methode toe:

De VaR van het subfonds wordt door de beheermaatschappij beperkt en mag niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het subfonds, 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 subfonds voor La Française Global Coco
- 100% van het vermogen van het subfonds voor La Française Rendement Global 2025, La Française Obligations Carbon Impact, La Française Rendement Global 2028, La Française Credit Innovation en La Française Financial Bonds 2027
- 300% van het vermogen van het subfonds voor La Française Rendement Global 2028 Plus
- 300% van het vermogen van het subfonds voor La Française Carbon Impact Floating Rates.

Dit niveau kan evenwel hoger zijn in buitengewone marktomstandigheden.

- Het subfonds La Française Global Coco past de relatieve VaR-methode toe:

De VaR van het subfonds 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).

## 7. 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 euro 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: tegen marktwaarde. Indien de looptijd oploopt tot drie maanden, worden de 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 looptijd langer is dan drie maanden, kunnen worden gewaardeerd op basis van de marktprijs.

#### Financiële termijninstrumenten

Franse en Europese markten: koers van de waarderingdag bij slotfixing. Markt van de zone Amerika: koers slotfixing van de dag ervoor. Markt van de zone Azië: slotkoers 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.

Terminwissels worden geëvalueerd op basis van de koers van de valuta op de dag van de evaluatie 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 bijdrager.

#### 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, voor het subfonds La Française Rendement Global 2025, voor het subfonds La Française Rendement Global 2028 Plus, voor het subfonds La Française Rendement Global 2028, voor het subfonds La Française Credit Innovation, voor het subfonds La Française Carbon Impact Floating Rates, voor het subfonds La Française Carbon Impact 2026, voor het subfonds La Française Obligations Carbon Impact en voor het subfonds La Française Financial Bonds 2027:**

Dit mechanisme is bedoeld om te vermijden dat zittende aandeelhouders in het subfonds 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 verkooprijzen.

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.



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 megedeeld 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.

#### **Beperkingsregeling voor terugkopen van toepassing op alle subfondsen van de sicav La Française:**

wanneer uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en indien dit in het belang van de beleggers of van het publiek vereist is, kan de beheermaatschappij deze regeling toepassen om de terugkooaanvragen van de beleggers van het subfonds te spreiden over meerdere netto-inventariswaarden zodra deze een bepaalde drempel overschrijden.

#### Beschrijving van de methode :

De beheermaatschappij kan beslissen niet alle terugkopen tegen dezelfde netto-inventariswaarde uit te voeren wanneer de objectief vooraf bepaalde drempel voor een netto-inventariswaarde wordt bereikt. Bij het bepalen van het niveau van deze drempel houdt de beheermaatschappij rekening met de periodiciteit voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het subfonds, de beheeroriëntatie van het subfonds en de liquiditeit van de activa in de portefeuille.

Voor het subfonds kan de beperking van de terugkopen door de beheermaatschappij worden toegepast zodra de drempel van 5% van het nettovermogen is bereikt.

De activeringsdrempel van deze beperkingsregeling voor terugkopen stemt voor alle aandelencategorieën van het subfonds overeen met de verhouding tussen:

- het verschil dat op eenzelfde centralisatiedatum wordt vastgesteld tussen het aantal aandelen van het subfonds waarvoor om terugkoop wordt verzocht of het totale bedrag van deze terugkopen, en het aantal aandelen van het subfonds waarvoor om inschrijving wordt verzocht of het totale bedrag van deze inschrijvingen; en
- het nettovermogen van het subfonds of het totale aantal aandelen van het subfonds.

Wanneer de terugkooaanvragen de activeringsdrempel overschrijden, kan het subfonds echter beslissen om de terugkooaanvragen boven de voorziene beperking uit te voeren en zo de orders die zouden kunnen worden geblokkeerd, geheel of gedeeltelijk uit te voeren.

Als bijvoorbeeld de totale aanvragen tot terugkoop van aandelen 10% van het nettovermogen van het subfonds vertegenwoordigen, terwijl de activeringsdrempel is vastgesteld op 5% van het nettovermogen, kan het subfonds beslissen om de terugkooaanvragen te honoreren tot 8% van het nettovermogen (en dus 80% van de terugkooaanvragen uit te voeren).

Het maximale aantal liquidatiewaarden waarvoor een beperking van de terugkopen kan worden toegepast, bedraagt 20 liquidatiewaarden over 3 maanden en de geraamde maximale beperkingstijd bedraagt 1 maand.

#### Manieren voor het informeren van de aandeelhouders:

In geval van activering van deze regeling worden de beleggers van het subfonds op alle mogelijke manieren op de hoogte gebracht via de website van de beheermaatschappij.

De beleggers van het subfonds van wie de terugkooporders niet zijn uitgevoerd, worden in het bijzonder zo snel mogelijk op de hoogte gebracht.

#### Behandeling van niet-uitgevoerde orders:

Tijdens de toepassingsperiode van deze regeling worden de terugkooporders in dezelfde verhouding uitgevoerd voor de aandeelhouders van het subfonds die een terugkoop tegen dezelfde netto-inventariswaarde hebben aangevraagd. De aldus overgedragen terugkooporders hebben geen voorrang op latere terugkooaanvragen. Niet-uitgevoerde en automatisch uitgestelde terugkooporders kunnen niet door de aandeelhouders van het subfonds worden herroepen.

#### Vrijstelling van deze regeling:

Wanneer deze regeling in werking treedt, zijn inschrijvings- en terugkoopverrichtingen, voor eenzelfde aantal aandelen op basis van dezelfde netto-inventariswaarde, voor eenzelfde subfonds en voor eenzelfde belegger of economisch rechthebbende (zogenaamde heen- en terugkoopverrichtingen) niet onderworpen aan dit mechanisme. Deze uitsluiting geldt ook voor de overgang van de ene aandelencategorie naar de andere, tegen dezelfde netto-inventariswaarde, voor eenzelfde bedrag en voor eenzelfde belegger of economisch rechthebbende.

## **8. 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 bezoldigingsschaal 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. Een samenvatting is terug te vinden op de website: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires>.