

París, 13 de noviembre de 2024

CARTA A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO «La Française Global Coco» DE LA SICAV LA FRANÇAISE

Asunto: modificación del subfondo «La Française Global Coco » de la SICAV La Française

Estimado/a Sr./Sra.:

Como accionista del subfondo **La Française Global Coco** de la SICAV La Française (en adelante, el «Subfondo») de la SICAV La Française, le damos las gracias por la confianza que deposita en nosotros.

¿Qué cambios se van a producir en el Subfondo?

Le informamos de que Crédit Mutuel Asset Management, sociedad de gestión del Subfondo **La Française Global Coco** (en adelante, el «Subfondo»), ha decidido cambiar el objetivo de gestión, la estrategia de inversión, el perfil de riesgo/rentabilidad y el nombre del Subfondo.

La sociedad de gestión ha decidido orientar el Subfondo hacia una estrategia de renta fija flexible, con un enfoque sectorial de los bonos financieros. La sociedad de gestión considera que esta nueva estrategia ofrecerá a los accionistas exposición a un sector del mercado de renta fija que considera que ofrece descuentos. Tras esta operación, el Subfondo invertirá al menos el 70% de su patrimonio neto en bonos a tipo fijo o variable, bonos subordinados, otros títulos de crédito negociables e instrumentos del mercado monetario del sector financiero.

Además, la sociedad de gestión ha decidido pasar el Subfondo a la categoría 3 de conformidad con la instrucción 2020-03 de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF) sobre la consideración de criterios no financieros, en lugar de la categoría 1 actual. La categoría 3 de la instrucción 2020-03 permite la divulgación de criterios no financieros «limitada al folleto informativo» de forma proporcionada.

¿Cuándo se producirá esta operación?

Esta operación entrará en vigor el 18 de noviembre de 2024.

Si usted está de acuerdo con los términos de estos cambios, no se requiere ninguna acción específica por su parte. Sin embargo, si no está de acuerdo con los cambios, podrá reembolsar sus acciones de forma gratuita¹ en cualquier momento, ya que el Subfondo no cobra comisión de reembolso.

¹ Cualquier plusvalía materializada como resultado de tal reembolso estará sujeta a tributación en la fecha de la operación.

¿Qué impacto tendrán estas modificaciones en el perfil de riesgo y remuneración de su inversión?

- **Modificación del perfil de riesgo y remuneración:** Sí
- **Aumento del perfil de riesgo y remuneración:** No
- **Aumento potencial de los gastos:** Sí
- **Alcance de la modificación del perfil de riesgo y remuneración:** muy significativo²



¿Qué impacto tendrá esta operación en su fiscalidad?

La operación de modificación no tiene ninguna repercusión en su situación fiscal. Le aconsejamos que se ponga en contacto con su asesor habitual o con su distribuidor.

¿Cuáles son las principales diferencias entre su Subfondo antes y después de los cambios?

² Este indicador se basa en los cambios en la ISR y en los cambios en la exposición del fondo a uno o más tipos de riesgo.

	Después de las modificaciones	Antes de las modificaciones
Régimen jurídico y política de inversión		
Clasificación de la AMF	Bonos y otros títulos de deuda internacionales	No hay
Clasificación de la AMF 2020-03 sobre la información que deben facilitar las inversiones colectivas que integren enfoques no financieros	Categoría 1 Comunicación central Enfoque muy comprometido	Categoría 3 Comunicación limitada al folleto informativo El enfoque no cumple las normas centrales o reducidas de comunicación
Objetivo de gestión *	El objetivo del subfondo es lograr una rentabilidad, después de comisiones, superior a la de su índice de referencia, el ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, durante un horizonte de inversión recomendado de más de 5 años, obteniendo exposición especialmente a títulos de deuda subordinada que hayan sido seleccionados previamente con arreglo a criterios de inversión ASG.	El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad, después de comisiones, superior al índice de referencia compuesto siguiente, calculado con los cupones reinvertidos: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR coupons reinvested (LEEFTRU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEBO), durante un horizonte de inversión recomendado de tres (3) años, con exposición especialmente a títulos de deuda del sector financiero seleccionados.
Período de inversión recomendado	Más de 5 años	3 años
Índice de referencia	El subfondo no está basado ni vinculado a un índice, si bien a efectos de comparación <i>a posteriori</i> , los partícipes podrán referirse a: - para las acciones en EUR: la rentabilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index. - para las acciones en USD: la rentabilidad del ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index.	El subfondo no está basado ni vinculado a un índice, si bien a efectos de comparación <i>a posteriori</i> , los accionistas podrán referirse al siguiente índice de referencia compuesto, calculado con los cupones reinvertidos: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTRU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEBO).

<p>Símbolo: Bloomberg [COCO Index]. El índice ICE BofA Contingent Capital Index se compone de emisiones de deuda subordinada principalmente de instituciones financieras. - Administrador del ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return: ICE. En la fecha de la última actualización de este folleto informativo, el administrador ya no está inscrito en el registro de administradores e índices de referencia gestionado por la AEVM. Para más información sobre el índice de referencia, consulte el sitio web del administrador: https://www.theice.com/market-data/indices El fondo se gestiona de forma activa y tiene como objetivo superar la rentabilidad de su índice de referencia. La gestión del Subfondo es discrecional: el Subfondo estará expuesto principalmente a emisores del índice de referencia y podrá estar expuesto a emisores no incluidos en él. La estrategia de gestión incluye el seguimiento de la diferencia entre el nivel de riesgo de la cartera y el del índice. Se prevé una desviación significativa con respecto al nivel de riesgo del índice de referencia.</p>	<p>Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR</p> <p>El índice Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR es un índice de referencia que mide el mercado de bonos a tipo fijo de alta calidad denominados en euros y clasificados en la categoría «financiera».</p> <p>Código de Bloomberg: LEEFTREU</p> <p>Administrador del índice: Bloomberg</p> <p>En la fecha de la última actualización de este folleto, el administrador ya no está inscrito en el registro de administradores e índices de referencia gestionado por la AEVM.</p> <p>Para más información sobre el índice de referencia, consulte en el sitio web del administrador: www.bloomberg.com/professional/product/indices.</p>
	<p>ICE BofA Euro Financial High Yield Index</p> <p>El índice ICE BofA Euro Financial High Yield forma parte del subconjunto del índice ICE BofA Euro High Yield, que comprende todos los valores de emisores financieros. El índice ICE BofA Euro High Yield sigue la rentabilidad de los valores de deuda corporativa denominados en euros con una calificación inferior a <i>investment grade</i> emitidos públicamente en los mercados nacionales del euro. Los valores admisibles deben tener una calificación inferior a <i>investment grade</i> (basada en una media de Moody's, S&P y Fitch) y un vencimiento final de al menos 18 meses en el momento de la emisión. Además, los valores admisibles deben tener un vencimiento residual de al menos un año, un cupón fijo y un importe mínimo en circulación de 250 millones de euros.</p> <p>Código de Bloomberg: HEBO</p> <p>Administrador del índice: ICE Data Services</p>

			Para más información sobre el índice de referencia, consulte el sitio web del administrador: https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions .
Cambio de método de selección de valores*	La rebaja de categoría del fondo a DOC 2020-03 AMF implica un cambio en el método de selección de valores en la medida en que el subfondo ya no estará sujeto a la selectividad y al umbral de exclusión ASG del 20% en relación con el universo de inversión.		

<p>Estrategia de inversión*</p>	<p>[...]</p> <p>Para alcanzar el objetivo de gestión, la cartera invierte hasta el 100% de su patrimonio neto en emisiones con calificación <i>investment grade</i> (calificación igual o superior a BBB- de Standard & Poor's o Baa3 de Moody's) o de categoría especulativa (calificación inferior a BBB- o Baa3) o que se considere equivalente según el análisis de la sociedad de gestión.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="331 651 983 994"> <tr> <td>Zona geográfica de los emisores de valores a los que estará expuesto el Subfondo</td> <td>Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-100%</td> </tr> <tr> <td>Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo</td> <td>Todas las divisas</td> </tr> </table> <p>[...]</p> <p>El subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en participaciones o acciones de OICVM franceses o extranjeros. En su caso, estos OICVM podrán ser gestionados por la sociedad de gestión o por una sociedad asociada. Se utilizarán para gestionar la liquidez y/o cumplir el objetivo de gestión.</p>	Zona geográfica de los emisores de valores a los que estará expuesto el Subfondo	Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-100%	Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo	Todas las divisas	<p>[...]</p> <p>Para alcanzar el objetivo de gestión, el Subfondo podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en emisiones con calificación <i>investment grade</i> (calificación igual o superior a BBB- de Standard & Poor's o Fitch, o Baa3 de Moody's) y/o de categoría especulativa <i>high yield</i> (calificación inferior a BBB- o Baa3) y/o que se considere equivalente según el análisis de la sociedad de gestión.</p> <p>No se comprarán emisiones con calificación CCC o inferior, pero el Subfondo podrá mantener hasta un 5% de su patrimonio neto en emisiones con calificación CCC (de Standard & Poor's o Fitch o Caa2 de Moody's) o que se consideren equivalentes en caso de rebaja de la calificación de la emisión.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="1227 837 2125 1155"> <tr> <td>Zona geográfica de los Emisores de los emisores de valores a los que está expuesto el Subfondo</td> <td>Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-10%</td> </tr> <tr> <td>Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo</td> <td>EUR, GBP y USD</td> </tr> </table>	Zona geográfica de los Emisores de los emisores de valores a los que está expuesto el Subfondo	Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-10%	Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo	EUR, GBP y USD
Zona geográfica de los emisores de valores a los que estará expuesto el Subfondo	Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-100%									
Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo	Todas las divisas									
Zona geográfica de los Emisores de los emisores de valores a los que está expuesto el Subfondo	Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): 0%-10%									
Divisas de denominación de los valores en los que invierte el Subfondo	EUR, GBP y USD									

El subfondo podrá utilizar swaps de rendimiento rotal (TRS) hasta un máximo del 25% del patrimonio neto. La proporción prevista de activos gestionados que estará sujeta a TRS podrá suponer el 10% de los activos. Los activos subyacentes a los TRS podrán ser índices de crédito.

El subfondo se reserva el derecho de invertir hasta el 10% de sus activos en acciones preferentes, principalmente emitidas por instituciones financieras.

El subfondo también podrá realizar compras y ventas temporales de valores con el fin de (i) invertir el efectivo disponible (p. ej., acuerdos de recompra inversa), (ii) optimizar el rendimiento de la cartera (por ejemplo, préstamo de valores).

Además, el Subfondo podrá invertir en instrumentos financieros a plazo, negociados en mercados regulados franceses y extranjeros o mercados extrabursátiles.

En este marco, el gestor podrá adoptar posiciones con vistas a cubrir y/o exponer la cartera a los riesgos de tipos de interés, de crédito y/o de mercado de renta variable a través de futuros, opciones y/o swaps y CDS *single name* y/o de índices con el único fin de cubrir la cartera.

. [...]

--	--	--

Modificación del perfil de riesgo y remuneración		Contribución al perfil de riesgo en comparación con la situación anterior:	
Nivel de riesgo y remuneración en una escala del 1 al 7*		-	
Evolución de la exposición a las diferentes categorías de riesgos*		-	
	<p>Préstamos privados [0%-100%]</p> <p>Préstamos públicos [0%-50%]</p> <p>Bonos convertibles: [0%-100%]</p> <p>Bonos contingentes convertibles («CoCo») a través de OIC: [0%-100%]</p> <p>Emisores privados de países de la OCDE (países emergentes): [0%-100%]</p> <p>Emisores privados de países no miembros de la OCDE (países emergentes): [0%-100%]</p>	<p>Préstamos privados [0%-100%]</p> <p>Préstamos públicos [0%-100%]</p> <p>Bonos convertibles [0%-30%]</p> <p>Bonos contingentes convertibles («CoCo») a través de OIC: [0%-20%]</p> <p>Emisores privados de países de la OCDE: [70%-100%]</p> <p>Emisores privados de países no miembros de la OCDE: [0%-10%]</p>	<p>-</p> <p>+</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>-</p> <p>-</p>

	Emisores públicos de países de la OCDE y no miembros de la OCDE (incluidos los emergentes): [0%-50%] Emisiones con calificación <i>investment grade</i> (BBB- o superior de Standard & Poor's o Baa3 de Moody's) o de categoría especulativa (inferior a BBB- o Baa3): [0%-100%]	Emisores públicos de países de la OCDE y no miembros de la OCDE: [0%-20%] Emisiones con calificación CCC (de Standard & Poor's o Fitch o Caa2 de Moody's): [0%-5%]	-
Horquilla de exposición tipo	[0-10]	[0-8]	-

Gastos			
Comisión de rentabilidad superior	<p>Acciones I, TC EUR y R C EUR: 20%, impuestos incluidos, como máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return (incluidos cupones) [COCO Index].</p> <p>Gastos de gestión variables limitadas al 2,5% (impuestos incluidos) del patrimonio neto medio*.</p> <p>Acciones R C USD H**, T C USD H** y R D USD H**: 20%, impuestos incluidos, como máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del fondo y la del índice ICE BofA Merrill Lynch Contingent</p>	<p>Acciones I, TC EUR y R C EUR: 20%, como máximo, de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del subfondo y la del índice compuesto siguiente: 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEFREU) y 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0)</p> <p>Gastos de gestión variables limitadas al 2,5% (impuestos incluidos) del patrimonio neto medio.</p> <p>Acciones R C USD H**, T C USD H** y R D USD H**: 20%, impuestos incluidos, como máximo de la diferencia, si es positiva, entre la rentabilidad del subfondo y la del índice compuesto siguiente: 75% Bloomberg Euro-Aggregate</p>	

**Esta clase de acciones no está registrada en España.

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138 Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros. Domicilio social y oficinas de París: 4 rue Gaillon 75002 París Oficinas de Estrasburgo: 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Estrasburgo RCS de París 388 555 021 - IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
www.creditmutuel-am.eu

	Capital USD Hedged Total Return Index (cupones incluidos) [COCO Index]. Gastos de gestión variables limitadas al 2,5% (impuestos incluidos) del patrimonio neto medio*.	Financials USD-Hedged Index (H02007US) y 25% ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged Index (HEB0) Gastos de gestión variables índice limitadas al 2,5% (impuestos incluidos) del patrimonio neto medio.	
Gastos administrativos externos a la sociedad de gestión	Acciones TC EUR, R C USD H**, R C EUR, T C USD, H**, R D USD H**: 0,10% como máximo, impuestos incluidos	Acciones I, TC EUR, R C USD H**, R C EUR, T C USD H**, R D USD H: 0,10% como máximo, impuestos incluidos	

Procedimiento de suscripción y reembolso

Rebaja del importe mínimo de suscripción*	Acciones R C USD H**	50.000,00 USD	Acciones R C USD H**	No hay
	Acciones R D USD H**	50.000,00 USD	Acciones R D USD H**	No hay
	Acciones I	100.000,00 EUR	Acciones I	100.000,00 EUR
	Acciones T C USD H**	50.000,00 USD	Acciones T C USD H**	No hay
	Acciones R C EUR	50.000,00 USD	Acciones R C EUR	No hay
	Acciones TC EUR	50.000,00 USD	Acciones TC EUR	No hay

Información práctica:

**Esta clase de acciones no está registrada en España.

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad de gestión de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138 Sociedad anónima con capital de 3.871.680 euros. Domicilio social y oficinas de París: 4 rue Gaillon 75002 París Oficinas de Estrasburgo: 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Estrasburgo
RCS de París 388 555 021 - IVA intracomunitario: FR 70 388 555 021 – Código APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
www.creditmutuel-am.eu

Denominación del Subfondo	La Française Global Coco	La Française Flexible Financial Bonds
----------------------------------	--------------------------	---------------------------------------

* Estos cambios fueron aprobados por la AMF el 18 de octubre de 2024.

Aspectos importantes que el inversor debe importante cuenta

Le recordamos la necesidad e importancia de leer el documento de datos fundamentales (DDF).

Tiene las siguientes opciones:

- Si está conforme con la modificación: no se requiere ninguna acción por su parte.
- Si no está conforme con el cambio: puede salir del Subfondo en cualquier momento de forma gratuita, ya que el Subfondo no cobra comisiones de reembolso.
- Si no está seguro sobre la operación, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor o distribuidor.

Los documentos de datos fundamentales y el folleto del Subfondo se encuentran disponibles en los sitios web www.creditmutuel-am.eu y/o www.la-francaise.com o a través de: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT - Département Marketing - 128 boulevard Raspail - 75006 PARÍS o correo electrónico: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente,

Eliana de Abreu



Directora general

Crédit Mutuel Asset Management