

LETTRE AUX ACTIONNAIRES DU COMPARTIMENT « La Française Global Coco » DE LA SICAV LA FRANÇAISE

Objet : mutation du compartiment « La Française Global Coco » de la SICAV La Française

Chère Madame, Cher Monsieur,

Vous êtes actionnaires du compartiment **La Française Global Coco** de la SICAV La Française (ci-après le « Compartiment ») et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

Quels changements vont intervenir sur votre Compartiment ?

Nous vous informons que Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion du Compartiment **La Française Global Coco** (ci-après le « **Compartiment** ») a décidé de modifier l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement, le profil rendement/risque du Compartiment ainsi que sa dénomination.

En effet, la société de gestion a décidé de faire évoluer le Compartiment vers une stratégie obligataire flexible avec une approche sectorielle sur les obligations financières. La société de gestion considère que cette nouvelle stratégie offrira aux actionnaires une exposition à un secteur qu'elle juge décoté sur le marché obligataire. Après cette opération, le Compartiment investira au minimum 70% de son actif net dans des obligations à taux fixe ou variable, des obligations subordonnées, autres titres de créances négociables et instruments du marché monétaire appartenant au secteur financier.

Par ailleurs, la société de gestion a décidé de faire passer le Compartiment en catégorie 3 conformément à l'instruction 2020-03 de l'Autorité des marchés financiers relative à la prise en compte des critères extra-financiers en lieu et place de la catégorie 1 actuellement. La catégorie 3 de l'instruction 2020-03 permet une communication des critères extra-financiers « limitée au prospectus » et proportionnée.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Cette opération entrera en vigueur le 18 novembre 2024.

Si vous acceptez les termes de ces modifications, cette opération n'implique aucune démarche spécifique de votre action.

Si toutefois les modifications ne sont pas conformes à vos souhaits, vous pouvez obtenir le rachat de vos actions sans frais¹ à tout moment, le Compartiment n'appliquant pas de commission de rachat.

¹ Le montant des plus-values éventuellement réalisées du fait de ce rachat sera soumis à la fiscalité en vigueur à la date de l'opération.

Quel est l'impact de cette ou ces modifications sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

- **Modification du profil de rendement/Risque** : Oui
- **Augmentation du profil de risque** : Non
- **Augmentation potentielle des frais** : Oui
- **Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque** : très significatif ²



Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?

L'opération de mutation n'a pas d'impact sur votre fiscalité. Nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller habituel ou votre distributeur.

Quelles sont les principales différences de votre Compartiment avant et après les modifications ?

² Cet indicateur se base sur l'évolution du SRI et l'évolution de l'exposition du fonds à une ou plusieurs typologies de risques.

	Avant les modifications	Après les modifications
Régime juridique et politique d'investissement		
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux	Néant
Classification AMF 2020-03 sur les informations à fournir par les placements collectifs intégrant des approches extra-financières	Catégorie 1 Communication centrale Approche significativement engageante	Catégorie 3 Communication limitée au prospectus Approche n'atteignant pas les standards de la communication centrales ou réduites
Objectif de gestion *	L'objectif du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à son indice de référence, le ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, en s'exposant notamment sur des titres de dettes subordonnées filtrés préalablement selon des critères d'investissement ESG.	L'objectif du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indicateur composite suivant calculé coupons réinvestis : 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR coupons réinvestis (LEEF TREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0), sur un horizon de placement recommandé de trois (3) ans, en s'exposant notamment à des titres de dettes du secteur financier filtrés.
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans	3 ans
Indicateur de référence	Le compartiment n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à : - pour les actions en EUR : la performance de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index. - pour les actions en USD : la performance de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index.	Le compartiment n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, l'actionnaire peut se référer à l'indicateur de référence composite suivant calculé coupons réinvestis : 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEF TREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0).).

	Ticker Bloomberg [COCO Index]. L'indice ICE BofA Contingent Capital Index est composé d'émissions de dettes subordonnées principalement émises par des institutions financières. - Administrateur du ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return : ICE. A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site Internet de l'administrateur https://www.theice.com/market-data/indices L'OPC est géré activement et vise à obtenir une performance supérieure à celle son indice de référence. La gestion du Compartiment est discrétionnaire : le Compartiment sera principalement exposé aux émetteurs de l'indice de référence et pourra être exposé à des émetteurs non inclus dans l'indice de référence. La stratégie de gestion intègre un suivi de l'écart du niveau de risque du portefeuille par rapport à celui de l'indice. Un écart important/significatif par rapport au niveau de risque de l'indice de référence est anticipé.	Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR	L'indice Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR est un indice de référence qui mesure le marché des obligations à taux fixe de qualité supérieure, libellées en euros et classées dans la catégorie « financière ». Code Bloomberg : LEEFTREU Administrateur de l'indice : Bloomberg A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur n'est plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site Internet de l'administrateur : www.bloomberg.com/professional/product/indices
		ICE BofA Euro Financial High Yield Index	L'indice ICE BofA Euro Financial High Yield fait partie du sous-ensemble de l'indice ICE BofA Euro High Yield comprenant tous les titres d'émetteurs financiers. L'indice ICE BofA Euro High Yield suit la performance des titres de créance d'entreprises libellés en euros et de notation inférieure aux titres Investment Grade émis publiquement sur les marchés domestiques Euro. Les titres éligibles doivent avoir une notation inférieure aux titres Investment Grade (basée sur une moyenne de Moody's, S&P et Fitch) et avoir une échéance finale d'au moins 18 mois au moment de l'émission. En outre, les titres éligibles doivent avoir une durée résiduelle d'au moins un an, un coupon fixe et un encours minimum de 250 millions d'euros. Code Bloomberg : HEB0 Administrateur de l'indice : ICE Data Services

		Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site Internet de l'administrateur : https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions
Changement de méthode de sélection des titres *	La rétrogradation de la catégorie DOC 2020-03 AMF du fonds entraine un changement de la méthode de sélection des titres dans la mesure où le compartiment ne sera plus soumis à la sélectivité et au seuil d'exclusion de 20% en matière d’ESG par rapport à l’univers d’investissement.	

Stratégie d'investissement *	[...]	Afin de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille est investi jusqu'à 100% de son actif net dans des émissions notées "investment grade" (notation supérieure ou égale à BBB- chez Standard& Poors ou Baa3 chez Moody's) ou à caractère spéculatif (notation inférieure à BBB- ou Baa3) ou jugées équivalentes selon l'analyse de la société de gestion.				
	[...]					
	<table><tr><td>Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé</td><td>Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-100%</td></tr><tr><td>Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi</td><td>Toutes devises</td></tr></table>	Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé	Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-100%	Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi	Toutes devises	
	Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé	Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-100%				
Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi	Toutes devises					
[...]	Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger. Ces OPCVM pourront le cas échéant être gérés par la société de gestion ou une société liée. Ils seront utilisés pour gérer la trésorerie et/ou répondre à l'objectif de gestion.					

[...]	Afin de réaliser l'objectif de gestion, le Compartiment pourra investir jusqu'à 100% de son actif net dans des émissions notées « investment grade » (notation supérieure ou égale à BBB- chez Standard& Poors ou chez Fitch ou Baa3 chez Moody's) et/ou à caractère spéculatif « high-yield » (notation inférieure à BBB- ou Baa3) et/ou jugées équivalentes selon l'analyse de la société de gestion.				
	Il est précisé que les émissions notées CCC et inférieures seront interdites à l'achat mais le Compartiment pourra détenir jusqu'à 5% de l'actif net d'émissions notées CCC (chez Standard& Poors ou chez Fitch ou Caa2 chez Moody's) ou jugées équivalentes en cas de dégradation de la note de l'émission.				
[...]					
<table><tr><td>Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé</td><td>Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-10%</td></tr><tr><td>Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi</td><td>EUR, GBP et USD</td></tr></table>	Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé	Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-10%	Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi	EUR, GBP et USD	
Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Compartiment est exposé	Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : 0-10%				
Devises de libellé des titres dans lesquelles le Compartiment est investi	EUR, GBP et USD				

	Le compartiment pourra avoir recours à des Total Return Swaps (TRS) dans la limite de 25% maximum de l'actif net. La proportion attendue d'actif sous gestion qui fera l'objet de TRS pourra représenter 10% de l'actif. Les actifs sous-jacents aux TRS pourront être des indices crédit. Le compartiment se réserve la possibilité d'investir dans des "preferred shares" principalement émises par des institutions financières, dans la limite de 10% de son actif. En outre, le compartiment peut procéder à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres pour (i) assurer le placement des liquidités disponibles (prise en pension par exemple), (ii) optimiser le rendement du portefeuille (prêt de titres par exemple). Le compartiment peut également intervenir sur des instruments financiers à terme, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré. Dans ce cadre, le gérant peut prendre des positions en vue de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques des marchés de taux, crédit et/ou d'actions via des futures, des options et/ou des swaps et des CDS single name et/ou sur indices uniquement en vue de couvrir le portefeuille. . [...]	
--	---	--

--	--	--

Modification du profil de rendement/risque			Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :
Niveau de risque/rendement sur une échelle de 1 à 7 *			-
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques *	Emprunts privés [0% ; 100%] Emprunts publics [0% ;50%] Obligations convertibles : [0% ; 100%] Obligations contingentes convertibles dites « CoCos » via OPC : [0% ; 100%] Emetteurs privés dans les pays de l'OCDE (pays émergents) : [0% ; 100%] Emetteurs privés des pays hors OCDE (pays émergents) : [0-100%]	Emprunts privés [0% ; 100%] Emprunts publics [0% ;100%] Obligations convertibles [0% ; 30%] Obligations contingentes convertibles dites « CoCos » via OPC : [0% ; 20%] Emetteurs privés dans les pays de l'OCDE: [70% ; 100%] Emetteurs privés des pays hors OCDE : [0-10%]	- + - - - -

	Emetteurs publics dans les pays de l'OCDE et hors OCDE (y compris émergents) : [0% ; 50%] Émissions notées investment grade (notation supérieure ou égale à BBB- chez Standard& Poors ou Baa3 chez Moody's) ou à caractère spéculatif (notation inférieure à BBB- ou Baa3) : [0% ; 100%]	Emetteurs publics dans les pays de l'OCDE et hors OCDE: [0% ; 20%] Emissions notées CCC (chez Standard& Poors ou chez Fitch ou Caa2 chez Moody's) : [0% ; 5%]	-
Fourchette sensibilité taux	[0 ; 10]	[0 ; 8]	-

Frais			
Commission de surperformance	Actions I & TC EUR & R C EUR : 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (coupons inclus) [COCO Index]. Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen* . Actions R C USD H & T C USD H & R D USD H : 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent	Actions I, TC EUR, R C EUR : 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du compartiment et celle de l'indice composite suivant : 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEF TREU) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0) Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen. Actions R C USD H, T C USD H, R D USD H : 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du compartiment et celle de l'indice composite suivant : 75% Bloomberg Euro-Aggregate	

	Capital USD Hedged Total Return Index (coupons inclus) [COCO Index]. Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen*.	Financials USD-Hedged index (H02007US) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged index (HEB0) Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen.	
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actions TC EUR, R C USD H, R C EUR, T C USD H, R D USD H : 0,10% TTC taux maximum	Actions I, TC EUR, R C USD H, R C EUR, T C USD H, R D USD H : 0,10% TTC taux maximum	

Modalités de souscriptions/Rachats				
Abaissement du montant minimum de souscription *	action R C USD H	50 000,00 USD	action R C USD H	Néant
	action R D USD H	50 000,00 USD	action R D USD H	Néant
	action I	100 000,00 EUR	action I	100 000,00 EUR
	action T C USD H	50 000,00 USD	action T C USD H	Néant
	action R C EUR	50 000,00 USD	action R C EUR	Néant
	action TC EUR	50 000,00 USD	action TC EUR	Néant

Informations pratiques

Dénomination du Compartiment	La Française Global Coco	La Française Flexible Financial Bonds
------------------------------	--------------------------	---------------------------------------

* Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l’AMF en date du 18 octobre 2024.

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'informations clé (DIC).

Les options suivantes vous sont offertes :

- La modification vous convient : aucune action de votre part n'est nécessaire ;
- La modification ne vous convient pas : vous avez la possibilité de sortir sans frais du Compartiment à tout moment, celui-ci n'appliquant pas de commissions de rachat ;
- Vous n'avez pas d'avis sur l'opération, nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller ou votre distributeur.

Les DIC et le prospectus du Compartiment sont disponibles sur les sites : www.creditmutuel-am.eu et/ou www.la-francaise.com ou auprès de : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing -128 boulevard Raspail – 75006 PARIS ou e-mail : contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Nous vous prions d'agréer, chère Madame, cher Monsieur, l'expression de nos meilleures salutations.

Eliana de Abreu



Directrice Générale
Crédit Mutuel Asset Management