

Parigi, 13 novembre 2024

**LETTERA AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO “La Française Global Coco” DELLA SICAV LA FRANÇAISE**

**Oggetto: modifica apportata al comparto “La Française Global Coco” della SICAV La Française**

Egregio Signore/Gentile Signora,

Lei è azionista del comparto **La Française Global Coco** della SICAV La Française (nel prosieguo, il “Comparto”) e La ringraziamo per la fiducia accordataci.

**Quali cambiamenti subirà il Suo Comparto? ?**

La informiamo che Crédit Mutuel Asset Management, società di gestione del Comparto **La Française Global Coco** (nel prosieguo, il “**Comparto**”), ha deciso di modificare l'obiettivo di gestione, la strategia d'investimento, il profilo di rischio/rendimento e la denominazione del Comparto.

La società di gestione ha deciso in effetti di orientare il Comparto verso una strategia obbligazionaria flessibile, con un approccio settoriale alle obbligazioni finanziarie. La società di gestione ritiene che questa nuova strategia offrirà agli azionisti un'esposizione a un settore che considera scontato sul mercato obbligazionario. Dopo tale operazione, il Comparto investirà almeno il 70% del proprio patrimonio netto in obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni subordinate, altri titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario appartenenti al settore finanziario.

La Società di gestione ha peraltro deciso di spostare il Comparto nella categoria 3, in ai sensi dell'istruzione 2020-03 dell'Autorité des marchés financiers francese, relativa alla considerazione dei criteri extra-finanziari, anziché lasciarlo nell'attuale categoria 1. La categoria 3 dell'Istruzione 2020-03 consente una comunicazione dei criteri extrafinanziari “limitata al prospetto” e proporzionata.

**Quando avverrà l'operazione?**

L'operazione avrà effetto il 18 novembre 2024.

**Se accetta i termini di tali modifiche, non dovrà intraprendere alcuna iniziativa specifica. Tuttavia, se le modifiche non corrispondono alle Sue intenzioni, potrà riscattare gratuitamente le Sue azioni<sup>1</sup> in qualsiasi momento, in quanto il Comparto non applica alcuna commissione di rimborso.**

<sup>1</sup> Le plusvalenze realizzate a seguito di questo rimborso saranno soggette a tassazione alla data della transazione.

Quali effetti avrà/avranno tale/i modifica/modifiche sul profilo di rischio/rendimento del Suo investimento?

- **Modifica del profilo di rischio/rendimento:** Sì
- **Aumento del profilo di rischio:** No
- **Potenziale aumento dei costi:** Sì
- **Entità della variazione del profilo di rischio/rendimento:** molto significativo <sup>2</sup>



Che effetti avrà questa operazione sulla Sua situazione fiscale?

L'operazione di modifica non ha alcun impatto sulla Sua situazione fiscale. Le consigliamo di consultare il Suo consulente finanziario o distributore abituale.

Quali sono le principali differenze del Suo Comparto, prima e dopo le modifiche?

<sup>2</sup>Questo indicatore si basa sulle variazioni dell'ISR e sull'esposizione del fondo a uno o più tipi di rischio.

	Prima delle modifiche	Dopo le modifiche
<b>Regime giuridico e politica di investimento</b>		
<b>Classificazione AMF</b>	Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali	Non previsto
<b>Classificazione AMF 2020-03 sulle informazioni che devono essere fornite dagli investimenti collettivi che integrano approcci extra-finanziari</b>	Categoria 1  Comunicazione centrale  Approccio significativamente impegnativo	Categoria 3  Comunicazione limitata al prospetto informativo  Approccio che non soddisfa gli standard di comunicazione centrali o ridotti
<b>Obiettivo di gestione *</b>	Il Comparto mira a conseguire una performance al netto dei costi superiore a quella del proprio indice di riferimento ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return, su un orizzonte d'investimento consigliato di oltre 5 anni, con un'esposizione in particolare ai titoli di debito subordinati precedentemente sottoposti a screening in base ai criteri d'investimento ESG.	Il Comparto mira a conseguire una performance al netto delle commissioni superiore al seguente indicatore composito calcolato con cedole reinvestite: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR con cedole reinvestite (LEEF TREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEBO), su un orizzonte d'investimento consigliato di tre (3) anni, con un'esposizione in particolare ai titoli di debito del settore finanziario sottoposti a screening.
<b>Durata consigliata dell'investimento</b>	Superiore a 5 anni	3 anni
<b>Indicatore di riferimento</b>	Il comparto non è né indicizzato né riferito ad indice, ma a fini di confronto a posteriori, il detentore delle azioni può fare riferimento a: - per le azioni denominate in euro: la performance dell'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index. - per le azioni in USD: la performance dell'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return.	Il comparto non è né indicizzato né riferito ad indice ma, a fini di confronto a posteriori, l'azionista può fare riferimento al seguente indice di riferimento composito calcolato con cedole reinvestite: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (indice LEEFTREU) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEBO).

	<p>Ticker Bloomberg [COCO Index]. L'indice ICE BofA Contingent Capital è composto da emissioni di debito subordinate prevalentemente emesse da istituti finanziari. - Amministratore di ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return: ICE. Alla data dell'ultimo aggiornamento del presente prospetto informativo, l'amministratore non è più iscritto nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. Ulteriori informazioni sull'indice di riferimento sono accessibili tramite il sito web dell'amministratore <a href="https://www.theice.com/market-dati/indici">https://www.theice.com/market-dati/indici</a> L'OICR è gestito attivamente e mira a ottenere una performance superiore a quella del suo indice di riferimento. La gestione del Comparto è discrezionale: il Comparto sarà prevalentemente esposto ad emittenti dell'indice di riferimento e potrà essere esposto ad altri emittenti non inclusi nell'indice di riferimento. La strategia di gestione prevede il monitoraggio della deviazione del rischio del portafoglio rispetto a quello dell'indice. Si prevede una deviazione ampia/significativa dal livello di rischio dell'indice di riferimento.</p>	<p>Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR</p>	<p>L'indice Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR è un indice di riferimento che misura il mercato delle obbligazioni a tasso fisso di alta qualità denominate in euro e classificate nella categoria "finanziaria".  Codice Bloomberg : LEEFTREU  Amministratore dell'indice:  Bloomberg  Alla data dell'ultimo aggiornamento del presente prospetto informativo, l'amministratore non è più iscritto nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA.  Ulteriori informazioni sull'indice di riferimento sono accessibili tramite il sito web dell'amministratore: <a href="http://www.bloomberg.com/professional/product/indices">www.bloomberg.com/professional/product/indices</a></p>
		<p>ICE BofA Indice Euro Financial High Yield</p>	<p>L'indice ICE BofA Euro Financial High Yield fa parte del sottoinsieme dell'indice ICE BofA Euro High Yield, che comprende tutti i titoli emessi da istituti finanziari. L'indice ICE BofA Euro High Yield segue la performance dei titoli di debito corporate denominati in euro con rating inferiore a Investment Grade emessi pubblicamente sui mercati nazionali in euro. I titoli idonei devono avere un rating inferiore a Investment Grade (basato su una media di Moody's, S&amp;P e Fitch) e una scadenza finale di almeno 18 mesi al momento dell'emissione. Inoltre, i titoli idonei devono avere una durata residua di almeno un anno, una cedola fissa e un importo minimo in circolazione di 250 milioni di euro.  Codice Bloomberg: HEB0  Amministratore dell'indice: ICE Data Services</p>

		Ulteriori informazioni sull'indice di riferimento sono accessibili tramite il sito web dell'amministratore: <a href="https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions">https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions</a>
<b>Modifica del metodo di selezione dei titoli *</b>	Il declassamento nella categoria DOC 2020-03 AMF comporta una modifica del metodo di selezione dei titoli, in quanto il comparto non sarà più soggetto a selettività e alla soglia di esclusione del 20% in materia di ESG, rispetto all'universo di investimento.	

<p><b>Strategia d'investimento*</b></p>	<p>[...]</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il portafoglio investe fino al 100% del proprio patrimonio netto in emissioni con rating investment grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard &amp; Poor's o Baa3 secondo Moody's) o a carattere speculativo (rating inferiore a BBB- o Baa3) o ritenute equivalenti secondo l'analisi della società di gestione.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="331 651 983 994"> <tr> <td data-bbox="331 651 640 853">Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto</td> <td data-bbox="640 651 983 853">Emittenti privati in paesi extra-OCSE (Paesi emergenti): 0-100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="331 853 640 994">Valute di denominazione dei titoli in cui il Comparto è investito</td> <td data-bbox="640 853 983 994">Tutte le valute</td> </tr> </table> <p>[...]</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di OICVM francesi o esteri. Tali OICVM potranno essere eventualmente gestiti dalla società di gestione o da una società collegata. Saranno utilizzati per gestire la liquidità e/o per conseguire l'obiettivo di gestione.</p>	Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto	Emittenti privati in paesi extra-OCSE (Paesi emergenti): 0-100%	Valute di denominazione dei titoli in cui il Comparto è investito	Tutte le valute	<p>[...]</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il Comparto potrà investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in emissioni con rating Investment Grade (rating pari o superiore a BBB- secondo Standard &amp; Poor's o Fitch o Baa3 secondo Moody's) e/o High-Yield a carattere speculativo (rating inferiore a BBB- o Baa3) e/o ritenute equivalenti dalla società di gestione.</p> <p>Si precisa che le emissioni con rating CCC e inferiore non potranno essere acquistate, ma il Comparto potrà detenere fino al 5% del proprio patrimonio netto in emissioni con rating CCC (secondo Standard &amp; Poor's o Fitch o Caa2 secondo Moody's) o considerate equivalenti in caso di declassamento del rating di emissione.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="1227 837 2125 1155"> <tr> <td data-bbox="1227 837 1572 1016">Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto</td> <td data-bbox="1572 837 2125 1016">Emittenti privati di paesi non appartenenti all'OCSE (paesi emergenti): 0-10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1227 1016 1572 1155">Valute in cui sono denominati i titoli in cui il Comparto è investito</td> <td data-bbox="1572 1016 2125 1155">EUR, GBP e USD</td> </tr> </table>	Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto	Emittenti privati di paesi non appartenenti all'OCSE (paesi emergenti): 0-10%	Valute in cui sono denominati i titoli in cui il Comparto è investito	EUR, GBP e USD
Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto	Emittenti privati in paesi extra-OCSE (Paesi emergenti): 0-100%									
Valute di denominazione dei titoli in cui il Comparto è investito	Tutte le valute									
Area geografica degli emittenti di titoli a cui il Comparto è esposto	Emittenti privati di paesi non appartenenti all'OCSE (paesi emergenti): 0-10%									
Valute in cui sono denominati i titoli in cui il Comparto è investito	EUR, GBP e USD									

Il comparto potrà far ricorso a Total Return Swap (TRS) fino a un massimo del 25% del patrimonio netto. La percentuale prevista di attività in gestione soggette a TRS potrà rappresentare il 10% del patrimonio. Le attività sottostanti al TRS potranno essere indici di credito.

Il Comparto si riserva la possibilità di investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni privilegiate (“preferred shares”), prevalentemente emesse da istituzioni finanziarie.

Inoltre, il Comparto può effettuare operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli al fine di (i) investire la liquidità disponibile (ad es. operazioni di riacquisto), (ii) ottimizzare la performance del portafoglio (ad es. prestito titoli).

Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati francesi ed esteri o OTC.

In questo ambito, l’amministratore può assumere posizioni con l’obiettivo di coprire e/o esporre il portafoglio ai rischi di tasso di interesse, di credito e/o di mercato azionario tramite future, opzioni e/o swap e CDS single-name e/o su indici, al solo scopo di coprire il portafoglio.

. [...]

--	--	--

Modifica del profilo di rischio/rendimento		Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente:
<b>Livello di rischio/rendimento su una scala da 1 a 7 *</b>		-
<b>Evoluzione dell'esposizione alle diverse categorie dei rischi *</b>		-
	<p>Prestiti privati [0%; 100%]</p> <p>Prestiti pubblici [0%; 50%]</p> <p>Obbligazioni convertibili: [0%; 100%]</p> <p>Obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond) tramite OICR: [0%; 100%]</p> <p>Emittenti privati nei paesi dell'OCSE (paesi emergenti): [0%; 100%]</p> <p>Emittenti privati di paesi extra-OCSE (paesi emergenti): [0-100%]</p>	<p>Prestiti privati [0%; 100%]</p> <p>Prestiti pubblici [0%; 100%]</p> <p>Obbligazioni convertibili [0%; 30%]</p> <p>Obbligazioni convertibili contingenti note come "CoCo bond" tramite OICR: [0%; 20%]</p> <p>Emittenti privati nei Paesi dell'OCSE: [70%; 100%]</p> <p>Emittenti privati di paesi extra-OCSE: [0-10%]</p>
		-
		+
		-
		-
		-
		-

	Emittenti pubblici in paesi OCSE e extra-OCSE OCSE (comprese le economie emergenti): [0%; 50%]  Emissioni con rating investment grade (BBB- o superiore secondo Standard & Poor's o Baa3 secondo Moody's) o a carattere speculativo (inferiore a BBB- o Baa3): [0%; 100%]	Emittenti pubblici di paesi OCSE e extra-OCSE: [0%; 20%]  Emissioni con rating CCC (secondo Standard& Poors o Fitch o Caa2 secondo Moody's): [0%; 5%]	-
<b>Intervallo di sensibilità tasso</b>	[0; 10]	[0; 8]	-

<b>Spese</b>			
<b>Commissione di sovraperformance</b>	<p>Azioni I &amp; TC EUR** &amp; R C EUR**: massimo 20%, tasse incluse, della differenza, se positiva, tra la performance del Comparto e quella dell'Indice ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return (comprese le cedole)[COCO Index].</p> <p>Commissioni di gestione variabili limitate al 2,5% (tasse incluse) del patrimonio netto medio* .</p> <p>Azioni R C USD H** &amp; T C USD H** &amp; R D USD H**: massimo 20% (tasse incluse) della differenza, se positiva, tra la performance del fondo e quella dell'indice ICE BofA Merrill Lynch Contingent</p>	<p>Azioni I, TC EUR**, R C EUR**: massimo 20%, tasse incluse, della differenza, se positiva, tra la performance del comparto e quella del seguente indice composito: 75%del Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEF TREU) e 25% dell'ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0)</p> <p>Le commissioni di gestione variabili sono limitate al 2,5% (tasse incluse) del patrimonio netto medio.</p> <p>Azioni R C USD H**, T C USD H**, R D USD H**: massimo 20%, tasse incluse, della differenza, se positiva, tra la performance del comparto e quella del seguente indice composito: 75% del Bloomberg Euro-Aggregate</p>	

\*\*Questa classe di azioni non è registrata in Italia.

Crédit Mutuel Asset Management, società di gestione patrimoniale autorizzata dall'AMF con il numero GP 97-138 Società per azioni con capitale di 3.871.680 euro. Sede e uffici a Parigi : 4 rue Gaillon 75002  
Parigi Uffici di Strasburgo: 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasburgo  
RCS Parigi 388 555 021 - P. IVA intracomunitaria: FR 70 388 555 021 - Codice APE 6630Z  
Crédit Mutuel Asset Management è un'entità del Crédit Mutuel Alliance Fédérale.  
[www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

	Capital USD Hedged Total Return Index (comprese le cedole) [COCO Index].  Le commissioni di gestione variabili sono limitate al 2,5% (tasse incluse) del patrimonio netto medio*.	Financials USD-Hedged (H02007US) Index e 25% dell'ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged Index (HEB0)  Le commissioni di gestione variabili sono limitate al 2,5% (tasse incluse) del patrimonio netto medio.	
<b>Costi amministrativi esterni alla società di gestione</b>	Azioni TC EUR**, R C USD H**, R C EUR**, T C USD H**, R D USD H**: massimo 0,10% (tasse incluse)	Azioni I, TC EUR**, R C USD H**, R C EUR**, T C USD H**, R D USD H**: massimo 0,10% (tasse incluse)	

Modalità di sottoscrizione/rimborso				
<b>Riduzione dell'importo minimo di sottoscrizione *</b>	azione R C USD H**	50.000,00 USD	azione R C USD H**	Non previsto
	azione R D USD H**	50.000,00 USD	azione R D USD H**	Non previsto
	azione I	100.000,00 EUR	azione I	100 000,00 EUR
	azione T C USD H**	50.000,00 USD	azione T C USD H**	Non previsto
	azione R C EUR **	50.000,00 USD	azione R C EUR**	Non previsto
	azione TC EUR**	50.000,00 USD	azione TC EUR**	Non previsto

\*\*Questa classe di azioni non è registrata in Italia.

**Informazioni pratiche**

<b>Denominazione del Comparto</b>	La Française Global Coco	La Française Flexible Financial Bonds
-----------------------------------	--------------------------	---------------------------------------

\* Queste modifiche sono state approvate dall'AMF il 18 ottobre 2024.

**Elementi chiave all'attenzione dell'investitore**

Si ricorda all'investitore la necessità e l'importanza di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID).

Sono disponibili le seguenti opzioni:

- Se l'investitore è d'accordo con le modifiche: non è richiesta alcuna azione;
- Se l'investitore non è d'accordo con le modifiche, può uscire gratuitamente dal Comparto in qualsiasi momento, poiché non vengono applicate commissioni di rimborso;
- Se l'investitore non ha alcuna opinione sull'operazione, si consiglia l'investitore di contattare il suo consulente o distributore abituale.

Il CID e il prospetto informativo del Comparto sono disponibili sui seguenti siti web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) e/o [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com), oppure scrivendo a CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing -128 boulevard Raspail – 75006 PARIGI o all'indirizzo e-mail: [contact-valeursmobilieres@la-francaise.com](mailto:contact-valeursmobilieres@la-francaise.com)

Distinti saluti.

**Eliana de Abreu**



**Direttore generale**

**Crédit Mutuel Asset Management**