

Paris, den 13. November 2024

SCHREIBEN AN DIE ANTEILINHABER DES TEILFONDS „La Française Global Coco“ DER SICAV LA FRANÇAISE

Betreff: Änderung des Teilfonds „La Française Global Coco“ der SICAV La Française

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie halten Anteile des Teilfonds **La Française Global Coco** der SICAV La Française (im Folgenden der „Teilfonds“) und wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Welche Änderungen wird es bei Ihrem Teilfonds geben?

Wir informieren Sie darüber, dass Crédit Mutuel Asset Management, die Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds **La Française Global Coco** (nachfolgend der „Teilfonds“), beschlossen hat, das Anlageziel, die Anlagestrategie, das Rendite-/Risiko­profil sowie den Namen des Teilfonds zu ändern.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds in eine flexible Anleihe­strategie mit einem sektoralen Ansatz für Finanzanleihen umzuwandeln. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass diese neue Strategie den Anteil­inhabern ein Exposure in einem Sektor bieten wird, den sie am Anleihe­markt für unterbewertet hält. Nach dieser Operation wird der Teilfonds mindestens 70 % seines Nettovermögens in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, nachrangige Anleihen, andere übertragbare Schuldtitel und Geld­markt­instrumente des Finanzsektors investieren.

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Teilfonds als Kategorie 3 gemäß der Anweisung 2020-03 der französischen Finanzmarktaufsicht Autorité des Marchés Financiers (AMF) über die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien anstelle der derzeitigen Kategorie 1 einzustufen. Kategorie 3 der Anweisung 2020-03 erlaubt eine „auf den Prospekt beschränkte“ und verhältnismäßige Offenlegung von nicht-finanziellen Kriterien.

Wann werden diese Änderungen erfolgen?

Diese Änderungen treten am 18. November 2024 in Kraft.

Wenn Sie die Bedingungen dieser Änderungen akzeptieren, müssen Sie nichts weiter tun.

Wenn Sie mit den Änderungen jedoch nicht einverstanden sind, können Sie Ihre Anteile jederzeit kostenlos zurückgeben¹, da der Teilfonds keine Rücknahmegebühr erhebt.

¹ Der Betrag der eventuell durch diese Rücknahme realisierten Kapitalgewinne unterliegt der zum Zeitpunkt der Operation geltenden Besteuerung.

Wie wirken sich diese Änderungen auf das Risiko- und Ertragsprofil Ihrer Anlage aus?

- **Änderung des Risiko- und Ertragsprofils:** Ja
- **Erhöhung des Risikoprofils:** Nein
- **Potenzielle Erhöhung der Kosten:** Ja
- **Ausmaß der Veränderung des Risiko- und Ertragsprofils:** sehr bedeutend ²



Wie wirkt sich diese Operation auf Ihre Besteuerung aus?

Die Änderungen haben keine Auswirkungen auf Ihre Besteuerung. Wir empfehlen Ihnen, sich mit Ihrem üblichen Berater oder Ihrer Vertriebsstelle in Verbindung zu setzen.

Was sind die wichtigsten Unterschiede zwischen Ihrem Teilfonds und dem künftigen Teilfonds nach den Änderungen?

² Dieser Indikator basiert auf der Entwicklung des SRI und der Entwicklung des Exposures des Fonds gegenüber einer oder mehreren Risikotypologien.

	Vor den Änderungen	Nach den Änderungen
Rechtssystem und Anlagepolitik		
Einstufung durch die AMF	Internationale Anleihen und andere Schuldtitel	Entfällt
Einstufung durch die AMF gemäß der Anweisung 2020-03 über die von kollektiven Kapitalanlagen mit nicht-finanziellen Ansätzen vorzulegenden Informationen	Kategorie 1 Zentrale Kommunikation Signifikant verbindlicher Ansatz	Kategorie 3 Auf den Prospekt beschränkte Kommunikation Ansatz, der nicht die Standards der zentralen oder reduzierten Kommunikation erreicht
Anlageziel: *	Ziel des Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mehr als 5 Jahren die Rendite (nach Abzug aller Gebühren) seines Referenzindex, des ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, zu übertreffen, indem er sich insbesondere in nachrangigen Schuldtiteln engagiert, die zuvor anhand von ESG-Investitionskriterien gefiltert wurden.	Ziel des Teilfonds ist es, über einen empfohlenen Anlagezeitraum von 3 Jahren die Rendite (nach Abzug aller Gebühren) des folgende zusammengesetzten Indikators, berechnet mit Wiederanlage der Erträge, zu übertreffen: 75 % Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR mit Wiederanlage der Erträge (LEEF TREU Index) + 25 % ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0), indem er sich insbesondere in ausgewählten Schuldtiteln des Finanzsektors engagiert.
Empfohlener Anlagezeitraum	Mindestens 5 Jahre	3 Jahre
Referenzindikator	Der Teilfonds ist weder ein Indexfonds, noch bezieht er sich auf einen Referenzindex. Für den rückblickenden Vergleich können jedoch folgende Indizes herangezogen werden: - für auf EUR lautende Anteile: die Wertentwicklung des ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index. - für auf USD lautende Anteile: die Wertentwicklung des ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index.	Der Teilfonds ist weder ein Indexfonds, noch bezieht er sich auf einen Referenzindex. Für den rückblickenden Vergleich kann jedoch der folgende zusammengesetzte Referenzindikator herangezogen werden, der mit Wiederanlage der Erträge berechnet wird: 75 % Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEF TREU Index) + 25 % ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0).).

	<p>Bloomberg-Ticker [COCO Index]. Der ICE BofA Contingent Capital Index setzt sich aus nachrangigen Schuldtiteln zusammen, die hauptsächlich von Finanzinstituten begeben werden. - Administrator des ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return: ICE. Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts ist der Administrator nicht mehr im von der ESMA geführten Register der Referenzwert-Administratoren eingetragen. Weitere Informationen über den Index sind auf der Website des Administrators verfügbar: https://www.theice.com/market-data/indices Der OGA wird aktiv verwaltet und strebt eine Performance an, die über derjenigen seines Referenzindex liegt. Der Teilfonds wird mit Ermessensspielraum verwaltet: Der Teilfonds wird hauptsächlich in Emittenten aus dem Referenzindex investieren und kann in Emittenten investieren, die nicht im Referenzindex enthalten sind. Die Verwaltungsstrategie beinhaltet eine Überwachung der Abweichung des Risikoniveaus des Portfolios von dem des Index. Es wird eine große/wesentliche Abweichung vom Risikoniveau des Referenzindex erwartet.</p>	<p>Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR</p>	<p>Der Index Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR ist ein Referenzindex, der den Markt für auf Euro lautende festverzinsliche Anleihen mit hoher Bonität misst, die in die Kategorie „Finanzwerte“ eingestuft werden. Bloomberg-Code: LEEFTREU Indexadministrator: Bloomberg Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts ist der Administrator nicht mehr im von der ESMA geführten Register der Referenzwert-Administratoren eingetragen. Weitere Informationen über den Referenzindex sind auf der Website des Administrators verfügbar: www.bloomberg.com/professional/product/indices</p>
		<p>ICE BofA Euro Financial High Yield Index</p>	<p>Der ICE BofA Euro Financial High Yield Index ist Teil der Untergruppe des ICE BofA Euro High Yield Index, die alle Wertpapiere von Finanzemittenten umfasst. Der ICE BofA Euro High Yield Index bildet die Wertentwicklung von auf Euro lautenden Unternehmensschuldtiteln mit einem Rating unterhalb von Investment Grade ab, die öffentlich an den inländischen Euro-Märkten begeben werden. Die in Frage kommenden Wertpapiere müssen über ein Rating unterhalb von Investment Grade verfügen (basierend auf einem Durchschnitt der Ratings von Moody's, S&P und Fitch) und zum Zeitpunkt der Emission eine Endfälligkeit von mindestens 18 Monaten haben. Außerdem müssen die in Frage kommenden Wertpapiere eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr, einen festen Kupon und ein umlaufendes Volumen von mindestens 250 Millionen Euro haben. Bloomberg-Code: HEBO Indexadministrator: ICE Data Services</p>

		Weitere Informationen über den Index sind auf der Website des Administrators verfügbar: https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions
Änderung der Wertpapierauswahlmethode *	Die Herabstufung des Fonds von der Kategorie DOC 2020-03 AMF bringt eine Änderung der Wertpapierauswahlmethode mit sich, da der Teilfonds nicht mehr der Selektivität und der ESG-Ausschlussgrenze von 20 % im Vergleich zum Anlageuniversum unterliegt.	

<p>Anlagestrategie *</p>	<p>[...]</p> <p>Um das Anlageziel zu erreichen, investiert das Portfolio bis zu 100 % seines Nettovermögens in Emissionen mit Investment-Grade-Rating (Rating von mindestens BBB- bei Standard& Poors oder Baa3 bei Moody's) oder mit spekulativem Charakter (Rating unter BBB- oder Baa3) oder in solche, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertig sind.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="331 651 981 994"> <tr> <td data-bbox="331 651 640 853">Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist</td> <td data-bbox="640 651 981 853">Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-100 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="331 853 640 994">Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist</td> <td data-bbox="640 853 981 994">Alle Währungen</td> </tr> </table> <p>[...]</p> <p>Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Anteile von OGAW französischen oder ausländischen Rechts investieren. Diese OGAW können gegebenenfalls von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit dieser verbundenen Gesellschaft verwaltet werden. Sie werden für das Liquiditätsmanagement und/oder zum Erreichen des Verwaltungsziels verwendet.</p>	Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist	Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-100 %	Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist	Alle Währungen	<p>[...]</p> <p>Um das Anlageziel zu erreichen, kann der Teilfonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in Emissionen mit Investment-Grade-Rating (Rating von mindestens BBB- bei Standard& Poors oder Fitch oder Baa3 bei Moody's) und/oder mit spekulativem Charakter (Rating unter BBB- oder Baa3) und/oder in solche, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertig sind, investieren.</p> <p>Es wird darauf hingewiesen, dass Emissionen mit einem Rating von CCC oder niedriger nicht erworben werden dürfen. Der Teilfonds darf jedoch bis zu 5 % seines Nettovermögens in Emissionen mit einem Rating von CCC (bei Standard& Poors oder Fitch oder Caa2 bei Moody's) oder einem gleichwertigen Rating halten, wenn das Rating einer Emission herabgestuft wird.</p> <p>[...]</p> <table border="1" data-bbox="1227 837 2123 1155"> <tr> <td data-bbox="1227 837 1572 1016">Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist</td> <td data-bbox="1572 837 2123 1016">Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-10 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1227 1016 1572 1155">Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist</td> <td data-bbox="1572 1016 2123 1155">EUR, GBP und USD</td> </tr> </table>	Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist	Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-10 %	Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist	EUR, GBP und USD
Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist	Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-100 %									
Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist	Alle Währungen									
Geografische Zone der Emittenten von Wertpapieren, in denen der Teilfonds engagiert ist	Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): 0-10 %									
Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, in die der Teilfonds investiert ist	EUR, GBP und USD									

Der Teilfonds kann bis zu 25 % des Nettovermögens in Total Return Swaps (TRS) investieren. Der erwartete Anteil der verwalteten Vermögenswerte, die Gegenstand von TRS sind, kann bis zu 10 % des Vermögens betragen. Die den TRS zugrunde liegenden Vermögenswerte können Kreditindizes sein.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 10 % seines Vermögens in „Vorzugsaktien“ zu investieren, die hauptsächlich von Finanzinstituten ausgegeben werden.

Darüber hinaus kann der Teilfonds Wertpapiere vorübergehend erwerben und veräußern, um (i) die Anlage der verfügbaren Liquidität zu gewährleisten (z.B. Pensionsgeschäfte), (ii) die Rendite des Portfolios zu optimieren (z.B. Wertpapierleihe).

Der Teilfonds kann auch in feste oder optionale Terminkontrakte investieren, die an geregelten französischen und ausländischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden.

In diesem Rahmen kann der Fondsmanager Positionen eingehen, um das Portfolio abzusichern und/oder um es den Risiken der Zins-, Kredit- und/oder Aktienmärkte auszusetzen. Er kann hierzu auf Futures, Optionen und/oder Swaps und Single-Name-CDS zurückgreifen und/oder auf CDS auf Indizes ausschließlich zum Zwecke der Absicherung des Portfolios.

. [...]

--	--	--

Änderung des Risiko- und Ertragsprofils		Beitrag zum Risikoprofil im Vergleich zur vorherigen Situation:	
Risiko-/Ertragsniveau auf einer Skala von 1 bis 7 *		-	
Entwicklung des Exposures gegenüber den einzelnen Risikokategorien *	<p>Private Anleihen [0 %; 100 %]</p> <p>Öffentliche Anleihen [0 %; 50 %]</p> <p>Wandelanleihen: [0 %; 100 %]</p> <p>Bedingte Wandelanleihen, sog. „CoCos“ über OGA: [0 %; 100 %]</p> <p>Private Emittenten aus OECD-Ländern (Schwellenländer): [0 %; 100 %]</p> <p>Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer): [0-100 %]</p>	<p>Private Anleihen [0 %; 100 %]</p> <p>Öffentliche Anleihen [0 %; 100 %]</p> <p>Wandelanleihen [0 %; 30 %]</p> <p>Bedingte Wandelanleihen, sog. „CoCos“ über OGA: [0 %; 20 %]</p> <p>Private Emittenten aus OECD-Ländern: [70 %; 100 %]</p> <p>Private Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern: [0-10 %]</p>	- + - - -

	Öffentliche Emittenten aus OECD- und Nicht-OECD-Ländern (einschließlich Schwellenländern): [0 %; 50 %] Emissionen mit Investment-Grade-Rating (Rating von mindestens BBB- bei Standard& Poors oder Baa3 bei Moody's) oder mit spekulativem Charakter (Rating unter BBB- oder Baa3): [0 %; 100 %]	Öffentliche Emittenten aus OECD- und Nicht-OECD-Ländern: [0 %; 20 %] Emissionen mit CCC-Rating (bei Standard& Poors oder Fitch oder Caa2 bei Moody's): [0 %; 5 %]	-
Zins-Sensitivitätsspanne:	[0; 10]	[0; 8]	-

Kosten			
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	Anteilsklassen I & TC EUR** & R C EUR**: maximal 20 % inkl. Steuern der Differenz, falls positiv, zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der Wertentwicklung des ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (einschließlich Kupons) [COCO Index]. Variable Verwaltungsgebühren mit einer Obergrenze von 2,5 % inkl. Steuern des durchschnittlichen Nettovermögens*. Anteilsklassen R C USD H** & T C USD H** & R D USD H**: maximal 20 % inkl. Steuern der Differenz, falls positiv, zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der Wertentwicklung des ICE Bofa Merrill Lynch Contingent	Anteilsklassen I, TC EUR**, R C EUR**: maximal 20 % inkl. Steuern der Differenz, falls positiv, zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds und der Wertentwicklung des folgenden zusammengesetzten Index: 75 % Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEFTREU) und 25 % ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0) Variable Verwaltungsgebühren mit einer Obergrenze von 2,5 % inkl. Steuern des durchschnittlichen Nettovermögens. Anteilsklassen R C USD H**, T C USD H**, R D USD H**: maximal 20 % inkl. Steuern der Differenz, falls positiv, zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds und der Wertentwicklung des folgenden zusammengesetzten Index: 75 % Bloomberg Euro-Aggregate	

**Diese Anteilsklasse ist in Deutschland nicht registriert.

	Capital USD Hedged Total Return Index (einschließlich Kupons) [COCO Index]. Variable Verwaltungsgebühren mit einer Obergrenze von 2,5 % inkl. Steuern des durchschnittlichen Nettovermögens*.	Financials USD-Hedged index (H02007US) und 25 % ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged index (HEB0) Variable Verwaltungsgebühren mit einer Obergrenze von 2,5 % inkl. Steuern des durchschnittlichen Nettovermögens.	
Nicht die Verwaltungsgesellschaft betreffende Verwaltungskosten	Anteilsklassen TC EUR**, R C USD H**, R C EUR**, T C USD H**, R D USD H**: max. 0,10 % inkl. Steuern	Anteilsklassen I, TC EUR**, R C USD H**, R C EUR**, T C USD H**, R D USD H**: max. 0,10 % inkl. Steuern	

Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten

Senkung des Mindestzeichnungsbetrags *	ANTEILSKLASSE R C USD H**	50.000,00 USD	ANTEILSKLASSE R C USD H** Entfällt
	Anteilsklasse R D USD H**	50.000,00 USD	ANTEILSKLASSE R D USD H** Entfällt
	Anteilsklasse I:	100.000,00 EUR	Anteilsklasse I 100.000,00 EUR
	Anteilsklasse T C USD H**	50.000,00 USD	ANTEILSKLASSE T C USD H** Entfällt
	Anteilsklasse R C EUR**	50.000,00 USD	Anteilsklasse R C EUR** Entfällt
	Anteilsklasse TC EUR**	50.000,00 USD	Anteilsklasse TC EUR** Entfällt

Praktische Informationen

**Diese Anteilsklasse ist in Deutschland nicht registriert.

Crédit Mutuel Asset Management, von der AMF unter der Nummer GP 97-138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft, Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 3.871.680 Euro. Sitz und Geschäftsräume: 4 rue Gaillon 75002 Paris Frankreich Niederlassung Straßburg: 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Straßburg Frankreich
HR Paris 388 555 021 – Umsatzsteuer-Identifikationsnummer: FR 70 388 555 21 – APE-Code 6630Z Crédit Mutuel Asset Management ist ein Unternehmen von Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
www.creditmutuel-am.eu

Name des Teilfonds	La Française Global Coco	La Française Flexible Financial Bonds
-------------------------------	--------------------------	---------------------------------------

* Diese Änderungen wurden am 18. Oktober 2024 von der AMF genehmigt.

Schlüsselemente, die ein Anleger nicht vergessen sollte

Wir verweisen auf die Bedeutung des **Basisinformationsblatts (KID)** und bitten Sie, dieses zur Kenntnis zu nehmen.

Sie haben folgende Möglichkeiten:

- Sie sind mit der Änderung einverstanden – dann brauchen Sie nichts weiter zu tun;
- Sie sind mit der Änderung nicht einverstanden – in diesem Fall können Sie Ihre Anteile des Teilfonds jederzeit kostenfrei zurückgeben, da dieser keine Rücknahmegebühr erhebt;
- Sie haben keine Meinung zu der Operation – wir empfehlen Ihnen in dem Fall, sich an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zu wenden.

Die KID und der Prospekt des Teilfonds sind auf folgenden Websites zu finden: www.creditmutuel-am.eu und/oder www.la-francaise.com oder sind erhältlich bei: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing -128 boulevard Raspail – 75.006 PARIS – FRANKREICH oder können per E-Mail unter folgender Adresse angefordert werden: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Mit freundlichen Grüßen

Eliana de Abreu

Generaldirektorin

Crédit Mutuel Asset Management