

Parijs, 13 november 2024

BRIEF AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT 'La Française Global Coco' VAN DE SICAV LA FRANÇAISE

Betreft: wijziging van het compartiment 'La Française Global Coco' van de SICAV La Française

Geachte mevrouw, geachte heer,

U bent aandeelhouder van het compartiment **La Française Global Coco** van de sicav La Française (hierna het 'Compartiment') en wij danken u voor uw vertrouwen.

Wat verandert er voor uw Compartiment?

Wij delen u hierbij mee dat Crédit Mutuel Asset Management, de beheermaatschappij van het Compartiment **La Française Global Coco** (hierna het '**Compartiment**') heeft beslist om de beheerdoelstelling, de beleggingsstrategie, het risico-rendementsprofiel en de benaming van het Compartiment te wijzigen.

De beheermaatschappij heeft beslist dat het Compartiment voortaan een flexibele obligatiestrategie zal hanteren met een sectorbenadering van de financiële obligaties. De beheermaatschappij is van mening dat die nieuwe strategie de aandeelhouders blootstelling zal verlenen aan sectoren op de obligatiemarkt die ze ondergewaardeerd acht. Na de operatie zal het Compartiment minstens 70% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties met vaste of variabele rente, achtergestelde obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten binnen de financiële sector.

Bovendien heeft de beheermaatschappij beslist om het Compartiment niet langer in te delen in categorie 1, maar in categorie 3 van de instructie 2020-03 van de Franse Autorité des marchés financiers met betrekking tot de implementatie van niet-financiële criteria. Een indeling in categorie 3 van instructie 2020-03 maakt het mogelijk de mededelingen over niet-financiële criteria te beperken en alleen in het prospectus te vermelden.

Wanneer wordt de wijziging doorgevoerd?

Deze wijziging wordt van kracht op 18 november 2024.

Als u akkoord gaat met de wijzigingen, is er geen actie vereist voor uw aandeel.
Als de wijzigingen evenwel niet stroken met uw wensen, kunt u op elk moment de kosteloze terugkoop van uw aandelen¹ vragen, waarbij het Compartiment dus geen terugkoopprovisie aanrekent.

¹ Het bedrag van de eventueel door deze terugkoop gerealiseerde meerwaarden zal worden behandeld volgens de fiscaliteit die geldt op de datum van de transactie.

Wat is de impact van deze wijziging(en) op het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

- **Wijziging van het risico-rendementsprofiel:** Ja
- **Verhoging van het risicoprofiel:** Nee
- **Potentiële stijging van de kosten:** Ja
- **Factor waarmee het risico-rendementsprofiel wijzigt:** zeer significant ²



Welke impact heeft deze wijziging op uw fiscale situatie?

Deze transformatie heeft geen fiscale impact. We raden u aan contact op te nemen met uw vertrouwde adviseur of uw verdeler.

Wat zijn de voornaamste verschillen voor uw Compartiment voor en na de wijzigingen?

² Deze indicator is gebaseerd op de ontwikkeling van de SRI en de ontwikkeling van de blootstelling van het fonds aan een of meer risicotypes.

	Voor de wijzigingen	Na de wijzigingen
Wettelijk kader en beleggingsbeleid		
AMF-classificatie	Internationale obligaties en andere schuldbewijzen	Geen
AMF-classificatie 2020-03 over de te verstrekken informatie voor collectieve beleggingen met een niet-financiële benadering	Categorie 1 Algemene communicatie Sterk geëngageerde benadering	Categorie 3 Communicatie beperkt tot het prospectus Benadering voldoet niet aan de algemene of beperkte communicatienormen
Beheerdoelstelling*	Het doel van het compartiment is een resultaat na aftrek van kosten te behalen dat hoger ligt dan dat van zijn referentie-index, de ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index, met een aanbevolen beleggingshorizon van meer dan vijf jaar, voornamelijk door blootstelling te verwerven aan achtergestelde obligaties die hoofdzakelijk worden geselecteerd op basis van ESG-beleggingscriteria.	Het doel van het compartiment is een resultaat na aftrek van kosten te behalen dat hoger ligt dan dat van de volgende samengestelde indicator, berekend met herbelegde coupons: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR met herbelegde coupons (LEEFTREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0), met een aanbevolen beleggingshorizon van drie (3) jaar, voornamelijk door blootstelling te verwerven aan een selectie van schuldeffecten uit de financiële sector.
Aanbevolen Beleggings-periode	Meer dan vijf jaar	Drie jaar
Referentie-index	Het Compartiment is geen index en wordt niet vergeleken met een index, maar ter vergelijking a posteriori kan de houder refereren naar: - voor de aandelen in EUR: het rendement van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return Index. - voor de aandelen in USD: het rendement van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index.	Het Compartiment is geen index en wordt niet vergeleken met een index, maar ter vergelijking a posteriori kan de aandeelhouder refereren naar de volgende samengestelde indicator met herbelegde coupons: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0).

	Bloomberg-ticker [coco-index]. De index BofA Contingent Capital Index bestaat uit achtergestelde obligaties, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen. - Beheerder van de ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital EUR Hedged Total Return: ICE. Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus is de beheerder niet meer opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register van beheerders en benchmarks. Bijkomende informatie over de referentie-index is beschikbaar op de website van de beheerder https://www.theice.com/market-data/indices De icb wordt actief beheerd en streeft naar een hoger rendement dan de benchmark. Het Compartiment wordt discretionair beheerd: het Compartiment wordt hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die deel uitmaken van de referentie-index en kan ook worden blootgesteld aan emittenten die geen deel uitmaken van de referentie-index. Een opvolging van de risicospread van de portefeuille ten opzichte van die van de index maakt deel uit van de beheerstrategie. Een wezenlijke afwijking van het risiconiveau van de benchmark valt te verwachten.	Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR	De index Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR is een referentie-index voor de markt van de hoogwaardige vastrentende obligaties in euro die worden ingedeeld in de categorie 'financieel'. Bloomberg-code: LEEFTREU Indexbeheerder: Bloomberg Op de datum van de laatste bijwerking van dit prospectus is de beheerder niet meer opgenomen in het door de ESMA bijgehouden register van beheerders en benchmarks. Bijkomende informatie over de referentie-index is beschikbaar op de website van de beheerder: www.bloomberg.com/professional/product/indices
		ICE BofA Euro Financial High Yield Index	De index ICE BofA Euro Financial High Yield maakt deel uit van de subgroep van de index ICE BofA Euro High Yield die alle financiële emittenten omvat. De index ICE BofA Euro High Yield volgt de prestaties van de hoogrentende bedrijfsobligaties in euro die publiek worden uitgegeven op de Europese markten. De effecten mogen geen hoogwaardige rating hebben (op basis van het gemiddelde van Moody's, S&P en Fitch) en bij uitgifte moet de eindvervaldag meer dan 18 maanden in de toekomst liggen. Bovendien moeten de effecten een resterende looptijd hebben van minstens een jaar, een vaste coupon aanbieden en kunnen bogen op een minimuminleg van 250 miljoen euro. Bloomberg-code: HEB0 Indexbeheerder: ICE Data Services

			Bijkomende informatie over de referentie-index is beschikbaar op https://www.ice.com/fixed-income-data-services/index-solutions
Wijziging van de Effectenselectie-methodologie	Door de daling van de DOC 2020-03 AMF-categorie van het fonds verandert de effectenselectiemethodologie, in de zin dat het Compartiment bij zijn selectie geen 20% van het beleggingsuniversum meer moet uitsluiten op basis van ESG-criteria.		

Beleggings-strategie*	[...]		[...]								
	Om de beheerdoelstelling te behalen, wordt de nettoactiva van de portefeuille tot 100% belegd in hoogwaardige (minimumrating van BBB- bij Standard & Poor's of Baa3 bij Moody's), speculatieve (rating lager dan BBB- of Baa3) of andere obligaties die als gelijkwaardig worden bestempeld bij de analyse van de beheermaatschappij.		Om de beheerdoelstelling te behalen, kan de nettoactiva van het Compartiment tot 100% worden belegd in hoogwaardige (minimumrating van BBB- bij Standard & Poor's of Fitch of Baa3 bij Moody's), speculatieve ('high yield', rating lager dan BBB- of Baa3) en/of andere obligaties die als gelijkwaardig worden bestempeld bij de analyse van de beheermaatschappij.								
	[...]		Er wordt gepreciseerd dat emissies met rating CCC of minder niet mogen worden aangekocht, maar dat het Compartiment tot 5% van de nettoactiva mag aanhouden in emissies met rating CCC (bij Standard & Poor's) of Caa2 (bij Moody's) of gelijkwaardig als de rating van de obligaties daalt.								
	<table><tr><td>Geografische zone van de emittenten van de waarden waaraan het Compartiment is blootgesteld</td><td>Privé-emittenten uit niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-100%</td></tr><tr><td>Valuta's van de effecten waarin het compartiment is belegd</td><td>Alle valuta's</td></tr></table>		Geografische zone van de emittenten van de waarden waaraan het Compartiment is blootgesteld	Privé-emittenten uit niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-100%	Valuta's van de effecten waarin het compartiment is belegd	Alle valuta's	<table><tr><td>Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het Compartiment is blootgesteld</td><td>Privé-emittenten van niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-10%</td></tr><tr><td>Valuta's van de effecten waarin het Compartiment is belegd</td><td>EUR, GBP en USD</td></tr></table>	Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het Compartiment is blootgesteld	Privé-emittenten van niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-10%	Valuta's van de effecten waarin het Compartiment is belegd	EUR, GBP en USD
	Geografische zone van de emittenten van de waarden waaraan het Compartiment is blootgesteld	Privé-emittenten uit niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-100%									
Valuta's van de effecten waarin het compartiment is belegd	Alle valuta's										
Geografische zone van de emittenten van de effecten waaraan het Compartiment is blootgesteld	Privé-emittenten van niet-OESO-landen (opkomende landen): 0-10%										
Valuta's van de effecten waarin het Compartiment is belegd	EUR, GBP en USD										
[...]											
Het Compartiment kan tot 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van icbe's naar Frans of buitenlands recht. Die icbe's zullen in voorkomend geval kunnen worden beheerd door de beheerder of een daaraan verbonden onderneming. Ze zullen worden gebruikt om de kaspositie te beheren en/of om de beheerdoelstelling te vervullen.											

	Het Compartiment kan gebruik maken van Total Return Swaps (TRS) binnen een limiet van 25% van de nettoactiva. Er wordt verwacht dat er tot 10% van die activa wordt ondergebracht in TRS. De onderliggende activa van die TRS kunnen kredietindexen zijn. Het compartiment behoudt zich de mogelijkheid voor om maximaal 10% van de activa te beleggen in preferente aandelen, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen. Bovendien kan het Compartiment overgaan tot de tijdelijke aan- en verkoop van effecten om (i) te waarborgen dat de beschikbare liquiditeiten worden belegd (bijvoorbeeld repo) en (ii) het rendement van de portefeuille te optimaliseren (bijvoorbeeld effectenleningen). Het Compartiment kan ook transacties doen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op Franse en buitenlandse gereglementeerde of buitenbeursmarkten. Daartoe kan de beheerder posities nemen om de portefeuille in te dekken en/of bloot te stellen aan de risico's van de rente-, krediet- en/of aandelenmarkten via futures, opties en/of swaps, single-name CDS en/of op indexen, uitsluitend om de portefeuille in te dekken. [...]	
--	---	--

--	--	--

Wijziging van het risico-rendementsprofiel			Bijdrage aan het risicoprofiel in vergelijking met de vroegere situatie:
Risico-rendementsniveau op een schaal van 1 tot 7*	1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé	1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé	
Ontwikkeling van de blootstelling aan verschillende risicocategorieën*	Privékredieten [0%; 100%] Overheidskredieten [0%; 50%] Converteerbare obligaties: [0%; 100%] Bufferobligaties of ‘coco’s’ via icb’s: [0%; 100%] Privé-emittenten in OESO-landen (opkomende landen): [0% ; 100%] Privé-emittenten in niet-OESO-landen (opkomende landen): [0-100%]	Privékredieten [0%; 100%] Overheidskredieten [0%; 100%] Converteerbare obligaties [0%; 30%] Bufferobligaties of ‘coco’s’ via icb’s: [0%; 20%] Privé-emittenten in OESO-landen: [70% ; 100%] Privé-emittenten van niet-OESO-landen: [0-10%]	- + - - - -

	Overheidsemittenten in OESO- en niet-OESO-landen (inclusief opkomende landen): [0%; 50%] Hoogwaardige (rating van minstens BBB- bij Standard & Poor's of Baa3 bij Moody's) of speculatieve obligaties (rating lager dan BBB- of Baa3): [0%; 100%]	Overheidsemittenten in OESO- en niet-OESO-landen: [0%; 20%] Obligaties met rating CCC (bij Standard and Poor's of Fitch of Caa2 bij Moody's): [0%; 5%]	-
Rentegevoeligheids-vork	[0; 10]	[0; 8]	-

Kosten			
Prestatiecommissie	Aandelen I & TC EUR & R C EUR: Maximaal 20% incl. belastingen van het positieve verschil tussen het rendement van het fonds en dat van de index ICE Bofa Merrill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (inclusief coupons) [coco-index]. Variabele beheerkosten maximaal 2,5% incl. belastingen van de gemiddelde nettoactiva*. Aandelen R C USD H & T C USD H & R D USD H: Maximaal 20% incl. belastingen van het positieve verschil tussen het rendement van het fonds en dat van de index ICE BofA Merrill Lynch Contingent.	Aandelen I, TC EUR, R C EUR: Maximaal 20% incl. belastingen van het positieve verschil tussen het rendement van het fonds en dat van de volgende samengestelde index: 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEFTREU) en 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0) Variabele beheerkosten maximaal 2,5% incl. belastingen van de gemiddelde nettoactiva. Aandelen R C USD H, T C USD H, R D USD H: Maximaal 20% incl. belastingen van het positieve verschil tussen het rendement van het fonds en dat van de volgende samengesteld index: 75% Bloomberg Euro-Aggregate	

	Capital USD Hedged Total Return Index (inclusief coupons) [coco-index]. Variabele beheerkosten maximaal 2,5% incl. belastingen van de gemiddelde nettoactiva*.	Financials USD-Hedged index (H02007US) en 25% ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged index (HEB0) Variabele beheerkosten maximaal 2,5% incl. belastingen van de gemiddelde nettoactiva*.	
Administratieve kosten buiten de beheermaatschappij	Aandelen TC EUR, R C USD H, R C EUR, T C USD H, R D USD H: Maximaal 0,10% incl. belastingen	Aandelen I, TC EUR, R C USD H, R C EUR, T C USD H, R D USD H: Maximaal 0,10% incl. belastingen	

Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden				
Verlaging van de minimuminleg*	aandeel R C USD H	50.000,00 USD	aandeel R C USD H	Geen
	aandeel R D USD H	50.000,00 USD	aandeel R D USD H	Geen
	aandeel I	100.000,00 EUR	aandeel I	100.000,00 EUR
	aandeel T C USD H	50.000,00 USD	aandeel T C USD H	Geen
	aandeel R C EUR	50.000,00 USD	aandeel R C EUR	Geen
	aandeel TC EUR	50.000,00 USD	aandeel TC EUR	Geen

Praktische informatie

Benaming van het Compartiment	La Française Global Coco	La Française Flexible Financial Bonds
-------------------------------	--------------------------	---------------------------------------

* * De wijzigingen werden goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers op 18 oktober 2024.

Belangrijke elementen voor de belegger

Wij herinneren u aan de noodzaak en het belang om kennis te nemen van de essentiële beleggersinformatie (ebi).

De volgende opties worden aangeboden::

- u gaat akkoord met de wijziging: u hoeft geen enkele actie te ondernemen;
- u gaat niet akkoord met de wijziging: u hebt op elk moment de mogelijkheid om zonder kosten uit het Compartiment te stappen, zonder dat er terugkoopcommissies worden aangerekend;
- u hebt geen mening over de wijzigingen. We raden u aan contact op te nemen met uw adviseur of uw verdeler.

De ebi's en het prospectus van het Compartiment zijn beschikbaar op de sites: www.creditmutuel-am.eu en/of www.la-francaise.com of bij: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Département Marketing, 128 boulevard Raspail, 75006 PARIJS, Frankrijk of via e-mail: contact-valeursmobilières@la-francaise.com

Met vriendelijke groeten,

Eliana de Abreu



Algemene directrice

Crédit Mutuel Asset Management