

Lettre aux porteurs

Paris, le 13 décembre 2021

Objet : Modification du fonds commun de placement Crystal Convertibles (code ISIN : FR0007470984)

Chère Madame, Cher Monsieur,

Vous êtes porteur de part(s) du fonds commun de placement Crystal Convertibles (ci-après le « FCP ») et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

Quels changements vont intervenir sur votre FCP ?

Nous vous informons que la société de gestion La Française Asset Management a décidé de changer l'OPCVM maître du FCP à compter du 13 janvier 2022.

➤ **Modification faisant l'objet d'un agrément de l'Autorité des marchés financiers :**

Actuellement, le FCP est nourricier du fonds La Française Convertibles Dynamique (part R). Toutefois, à compter du 13 janvier 2022, le FCP deviendra nourricier du compartiment La Française Rendement Global 2028 (catégorie d'action I C EUR : **FR0013439478**) de la SICAV de droit français « La Française ».

➤ **Modification ne faisant pas l'objet d'un agrément de l'Autorité des marchés financiers :**

Le FCP sera renommé « **Patrimoine Rendement Global** » en lieu et place de « Crystal Convertibles ».

Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que le FCP a pour objectif, au travers de son actuel fonds maître La Française Convertibles Dynamique, d'obtenir sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Exane ECI Europe coupons réinvestis majorée de 1%.

A titre d'information, lors du dernier exercice, la performance du FCP était de -0,18% contre 5,01% pour son indice de référence (ECI zone euro – Exane convertible Index).

Par ailleurs, compte tenu des rendements négatifs sur les obligations convertibles (indice Exane ECI Europe : - 3.42%, Crystal Convertible -2.13% au 12 octobre 2021), des performances décevantes de la classe d'actifs, des niveaux de valorisation élevés des actions, de la forte corrélation des obligations convertibles à ces marchés (au 12 octobre 2021, l'exposition actions de l'indice Exane ECI Europe est en effet de 50%) ainsi que d'une hausse des taux qui bénéficiera davantage aux obligations High Yield, la société de gestion La Française Asset Management souhaite vous proposer une solution de gestion plus en ligne avec l'environnement de marché.

Le compartiment La Française Rendement Global 2028, futur OPC maître du FCP, est un OPC à échéance dont l'objectif de gestion est d'obtenir sur la période de placement recommandée de 9 ans à compter de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2028, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2028 émises par l'Etat français et libellées en EUR (OAT 0,75% à échéance au 25 mai 2028 - code ISIN FR0013286192) en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtrés préalablement selon des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

L'univers d'investissement du compartiment La Française Rendement Global 2028 fait ainsi l'objet d'une analyse et d'un filtre ESG qui lui permet d'être classifié article 8 du règlement européen (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR) (OPC qui promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales).

Quand cette ou ces opérations interviendront-elles ?

Cette opération entrera en vigueur le 13 janvier 2022.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts à tout moment, le FCP n'appliquant pas de commission de rachat.

Les rubriques impactées et la nature des modifications sont listées ci-après.

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** : Non
- **Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque** : Très significatif



Quel est l'impact de cette ou ces opérations sur votre fiscalité ?

Cette opération n'a pas d'impact sur la fiscalité de votre FCP.

Nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller ou votre distributeur.

Quelles sont les principales différences entre le fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds ?





	Avant	Après
Régime juridique et politique d'investissement		
Dénomination du FCP	Crystal Convertibles	Patrimoine Rendement Global
Classification	Néant	Obligations et autres titres de créances internationaux
Objectif de gestion	Le fonds a pour objectif au travers de son maître La Française Convertibles Dynamique, d'obtenir sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Exane ECI Europe coupons réinvestis majorée de 1%. La performance de Crystal Convertibles sera inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.	L'objectif de gestion du FCP Patrimoine Rendement Global est, au travers de l'investissement dans son compartiment maître La Française Rendement Global 2028, d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2028, sur la période de placement recommandée de 9 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2028 La performance du FCP Patrimoine Rendement Global sera inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.
Durée de placement recommandée	Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 3 ans.	jusqu'au 31 décembre 2028. Les souscripteurs sont informés que leur principal intérêt est de conserver leur investissement jusqu'au 31 décembre 2028 afin de pouvoir bénéficier dans les meilleures conditions du rendement actuariel proposé par le fonds.
Indicateur de référence	L'indice de référence est l'indice Exane ECI Europe. Toutefois, le Fonds ne se fixe pas de contraintes a priori en termes de risque relatif (tracking error), la composition du portefeuille pouvant s'éloigner significativement de celle de l'indice. L'indice EXANE ECI	Le fonds n'a pas d'indice de référence. Le fonds est géré activement et de manière discrétionnaire. Le fonds n'est pas géré en référence à un indice.

	EUROPE est un indice représentatif de la composition et de la liquidité du marché des obligations convertibles européennes. Il est constitué d'obligations convertibles en actions européennes. Les obligations convertibles sélectionnées sont pondérées dans l'indice par leur capitalisation. Prospectus - Crystal Convertibles - 15/11/2019 4 Cet indice est calculé par Exane, entreprise d'investissement spécialisée dans l'intermédiation sur le marché secondaire des actions et produits dérivés sur actions pour clientèle institutionnelle.	
Changement de méthode de sélection des titres	Le FCP qui est actuellement nourricier du FCP La Française Convertibles Dynamique (part R) sera désormais nourricier du compartiment La Française Rendement Global 2028 (catégorie d'action I C EUR : FR0013439478) de la SICAV de droit français « La Française ».	
Prise en compte de critères extra-financiers dans la méthode de gestion	Non	Oui
Référence SFDR	Article 6	Article 8

	Avant	Après
Modification du profil de rendement/risque		
Niveau de Risque/rendement sur une échelle de 1 à 7	4	3
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques	(i) Obligations convertibles en actions, obligations privées et titres de créances, émis par des entreprises industrielles, commerciales ou financière ayant le siège social de la maison mère dans un pays de l'Union européenne, Norvège, Suisse et Russie, libellés en euros ou en devises et cotées sur un marché réglementé de l'Union européenne, de la Norvège, Suisse et Russie [0% ; 100%] (ii) Obligations et titres de créance à taux fixe ou variable, libellées en euros ou en devises ; (iii) Titres de créance négociables et instruments du marché	Fourchette de sensibilité : de 0 à 9 décroissante dans le temps Emetteurs privés des pays de l'OCDE (toutes zones) : 0 - 100% Emetteurs publics des pays de l'OCDE et hors OCDE (y compris les pays émergents) : 0 - 50% Emetteurs privés hors OCDE (y compris les pays émergents) 0-50% Emissions Investment grade [0% ; 100%] High Yield [0% ; 100%] Non notés : néant Obligations convertibles : 30% maximum TRS : 25% maximum

	monétaire libellés en euro ou en devises. Emissions Investment grade [0% ; 100%] High Yield [0% ; 100%] Non notés : [0% ; 100%]	
--	--	--

Avant	Après
-------	-------

Frais			
Frais de gestion financière du FCP	0,208% TTC taux maximum	0,808% TTC taux maximum	
Frais administratifs externes à la société de gestion du FCP	0,192% TTC, taux maximum	0,192% TTC, taux maximum	-
Frais indirects maximum du FCP (frais de l'OPC Maître)	<u>Part R du fonds maître :</u> Frais de gestion financière : 1.45% TTC taux maximum Frais administratifs externes à la société de gestion: 0.15% TTC taux maximum	<u>Catégorie d'action I C EUR du compartiment maître :</u> Frais de gestion financière : 0.59% TTC taux maximum Frais administratifs externes à la société de gestion : 0.06% TTC taux maximum	
Frais courants estimés du FCP	2,20%	2,11%	
Commission de surperformance	Oui	Non	

Eléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document clé pour l'investisseur (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 FCP 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 DICI et le prospectus du FCP sont disponibles sur le site : www.la-francaise.com ou auprès de : LA FRANCAISE 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.

Jean-Luc HIVERT
Président
La Française Asset Management