

## Lettre aux porteurs

Paris, le 30 juillet 2021,

### **Objet : Modification du fonds commun de placement « PCA Dynamique » (FR0013339538)**

Chère Madame, Cher Monsieur,

Vous êtes porteur de part(s) du fonds commun de placement **PCA Dynamique** (ci-après le « **Fonds** »), et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

#### **1. L'opération**

Dans le cadre de la refonte de son offre de gestion financière, la société de gestion La Française Asset Management, a pris la décision de réorienter la philosophie du Fonds vers un Fonds majoritairement investi en actions, ayant comme indice de référence un indicateur composite : 50% MSCI World et 50% MSCI Europe.

Avant cette opération, le portefeuille du Fonds avait une allocation d'actifs diversifiés entre des investissements en produits de taux et actions jusqu'à 100 % de l'actif net. Après cette opération, le portefeuille du Fonds sera investi en produits actions au minimum à hauteur de 80 % de son actif net.

Cette opération agréée par l'AMF en date du 20 juillet 2021 entraîne une augmentation du profil rendement /risque du Fonds suite à la modification de ses fourchettes maximales d'exposition. Cette opération sera effective en date du 3 septembre 2021.

Par ailleurs les modifications suivantes non soumises à agrément de l'Autorité des Marchés Financiers seront effectives le 3 septembre 2021 :

- Nouvelle dénomination du Fonds, qui sera modifiée comme suit « **AMBITION DYNAMIQUE** » en lieu et place de « **PCA DYNAMIQUE** »
- modification de l'indicateur de référence
- Augmentation des frais de gestion maximum
- Mise en conformité avec la nouvelle directive de l'ESMA concernant la méthode de calcul des commissions de surperformance.

#### **Une société du Groupe La Française**

[www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

**La Française Asset Management** • Société par actions simplifiée au capital de 17 696 676 € • 314 024 019 RCS Paris • N° TVA : FR 18 314 024 019  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97076 du 01/07/1997 • [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Si vous acceptez les termes de cette opération, cette opération n'implique aucune démarche de votre part. Si toutefois les modifications ne sont pas conformes à vos souhaits, vous pouvez obtenir le rachat<sup>1</sup> de vos parts sans frais dès le 30 juillet 2021, jusqu'au 30 septembre 2021, le Fonds n'appliquant pas de commission de rachat.

## 2. Les modifications entraînées par l'opération de mutation

Les principales modifications impactant le Fonds sont décrites ci-dessous et détaillées en Annexe 1 de ce présent courrier :

- **Le profil de risque**

Modification du profil rendement / risque : **OUI**

Augmentation du profil rendement / risque : **OUI**

En effet, la fourchette d'exposition aux actions est revue à la hausse. Le Fonds est amené à avoir une exposition au marché actions plus importante que le niveau détenu actuellement. La classe du risque du portefeuille démontre cette augmentation du profil du risque. En effet, l'indice de référence utilisé actuellement correspond à un SRRI de 5 ( la volatilité 5Y hebdomadaire étant de 11.94% au 02/07/21 ) et il sera remplacé par l'indice 50% MSCI Europe dividendes nets réinvestis + 50% MSCI World couvert en euro ayant un SRRI de 6 ( la volatilité 5Y hebdomadaire étant de 16.12% au 02/07/21) . Le niveau de volatilité du portefeuille sera plus élevé étant donné la hausse prévue des investissements en actions dans le Fonds.

|                          | Avant l'opération  | • Après l'opération   |
|--------------------------|--|---|
| Fourchettes d'exposition | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition aux marchés de taux y compris les marchés monétaires : <b>jusqu'à 100%</b> de l'actif net</li> <li>• Exposition aux marchés actions : <b>jusqu'à 100%</b> de l'actif net :<br/>o toutes zones géographiques, sans zone géographique prépondérante, <b>dont 30%</b> maximum sur les pays émergents<br/>o toutes capitalisations, <b>avec limitation de 35%</b> sur les petites et moyennes capitalisations</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition aux marchés de taux y compris les marchés monétaires : <b>entre 0% et 20%</b> de l'actif net.</li> <li>• Exposition aux marchés actions : <b>entre 80% et 100%</b> de l'actif net :<br/>o toutes zones géographiques, sans zone géographique prépondérante, <b>dont 30%</b> maximum sur les pays émergents<br/>o toutes capitalisations, <b>avec limitation de 50%</b> sur les petites et moyennes capitalisations</li> </ul> |

- **Augmentation des frais : OUI**

|                             | <u>Avant la modification</u>             | <u>Après la modification</u>   |
|-----------------------------|--|--|
| Frais de gestion financière | <b>1,50 % TTC Maximum</b>                | <b>2,25 % TTC Maximum</b>  |
| Frais courants              | <b>2,81 %</b> (exercice clos 31.12.2020) | <b>3,56 %</b> (frais courants estimés suite au changement de la structure des frais) |

- **Les principales évolutions de votre investissement :**

<sup>1</sup> 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

### 3. Les éléments à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document clé pour l'investisseur (DICI) du Fonds sur le site [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com).

La documentation juridique du Fonds, décrivant l'ensemble de ses caractéristiques, est disponible auprès de LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT et sur le site [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

Elle peut vous être adressée dans un délai de huit jours ouvrés, sur simple demande écrite, auprès de :

LA FRANÇAISE ASSET MANAGEMENT

Département Marketing

128 boulevard Raspail

75006 Paris

Nous vous invitons à prendre régulièrement contact avec votre conseiller ou distributeur sur vos placements.

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, le Fonds n'appliquant pas de commission de rachat.
- **Vous n'avez pas d'avis sur l'opération** : nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller ou votre distributeur.

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



**Jean-Luc HIVERT**

Président

La Française Asset Management

## ANNEXES

Le tableau ci-dessous reprend les principales caractéristiques avant et après les changements opérés.

| Rubriques                | PCA Dynamique<br>Avant l'opération  | PCA Dynamique<br>Après l'opération  |
|--------------------------|---|---|
| Dénomination             | PCA Dynamique   | AMBITION DYNAMIQUE  |
| Objectif de gestion      | Obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite <b>70% MSCI Europe dividendes nets réinvestis + 30% EuroMTS Global coupons réinvestis</b> sur un horizon de placement recommandé supérieur à 8 ans, par la mise en oeuvre d'une gestion totalement discrétionnaire en diversifiant son allocation d'actifs entre produits de taux et actions de toutes zones géographiques   | Obtenir, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite <b>50% MSCI Europe dividendes nets réinvestis + 50% MSCI World couvert en euro</b> sur un horizon de placement recommandé supérieur à 8 ans, par la mise en oeuvre d'une gestion totalement discrétionnaire.  |
| Indice de référence      | <p>MSCI Europe dividendes nets réinvestis (MSDEE15N Index) est l'indice représentatif des marchés actions des pays les plus développés en Europe. Cet indice est constitué de 15 pays développés en Europe. Il est libellé en euro, pondéré par le flottant (fraction du capital détenu par le public) des valeurs le composant et calculé sur la base des cours de clôture de ces dernières avec un réinvestissement des dividendes nets réinvestis.</p> <p><b>FTSE MTS Global coupons réinvestis (EMTXGO index) mesure la performance des emprunts d'Etat de la zone euro coupons réinvestis. Il est calculé à partir des cours diffusés sur la plateforme de négociation MTS, sur laquelle plus de 250 négociateurs fournissent des cotations en temps réel.</b></p> | <p>MSCI Europe dividendes nets réinvestis (MSDEE15N Index) est l'indice représentatif des marchés actions des pays les plus développés en Europe. Cet indice est constitué de 15 pays développés en Europe. Il est libellé en euro, pondéré par le flottant (fraction du capital détenu par le public) des valeurs le composant et calculé sur la base des cours de clôture de ces dernières avec un réinvestissement des dividendes nets réinvestis.</p> <p><b>MSCI World, dividendes nets réinvestis, est représentatif du cours des actions de sociétés cotées sur les grands marchés mondiaux. Il est couvert en euro.</b></p>  |
| Fourchettes d'exposition | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition aux marchés de taux y compris les marchés monétaires : <b>jusqu'à 100%</b> de l'actif net</li> <li>• Exposition aux marchés actions : <b>jusqu'à 100%</b> de l'actif net :</li> </ul> <p>o toutes zones géographiques, sans zone géographique prépondérante, <b>dont 30%</b> maximum sur les pays émergents</p> <p>o toutes capitalisations, <b>avec limitation de 35%</b> sur les petites et moyennes capitalisations</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exposition aux marchés de taux y compris les marchés monétaires : <b>entre 0% et 20%</b> de l'actif net.</li> <li>• Exposition aux marchés actions : <b>entre 80% et 100%</b> de l'actif net :</li> </ul> <p>o toutes zones géographiques, sans zone géographique prépondérante, <b>dont 30%</b> maximum sur les pays émergents</p> <p>o toutes capitalisations, <b>avec limitation de 50%</b> sur les petites et moyennes capitalisations</p>   |
| Actifs en portefeuille   | <p>Le choix des actifs en portefeuille fait l'objet d'un processus de sélection propre à la société de gestion :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- investissement jusqu'à 100% de l'actif net dans des parts et/ou actions d'OPC et/ou en titres vifs.</li> <li>- exposition jusqu'à <b>60%</b> de l'actif net maximum sur les pays émergents (actions + taux)</li> <li>- investissement dans des actifs libellés principalement en euro et en US Dollar et/ou dans des actifs libellés dans une devise autre que l'euro jusqu'à 100% de l'actif (taux + actions). Le fonds est donc exposé au risque de change.</li> <li>- tous secteurs économiques</li> <li>- OPC :</li> <li>o OPCVM de droit français ou étranger, jusqu'à 100%</li> </ul>               | <p>Le choix des actifs en portefeuille fait l'objet d'un processus de sélection propre à la société de gestion :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- investissement jusqu'à 100% de l'actif net dans des parts et/ou actions d'OPC et/ou en titres vifs.</li> <li>- exposition jusqu'à <b>50%</b> de l'actif net maximum sur les pays émergents (actions + taux)</li> <li>- investissement dans des actifs libellés principalement en euro et en US Dollar et/ou dans des actifs libellés dans une devise autre que l'euro jusqu'à 100% de l'actif (taux + actions). Le fonds est donc exposé au risque de change.</li> <li>- tous secteurs économiques</li> <li>- OPC :</li> <li>o OPCVM de droit français ou étranger, jusqu'à 100%</li> </ul> |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>o FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'Union Européenne ou fonds d'investissement de droit étranger répondant aux 4 critères de l'article R214-13 du Code monétaire et financier, jusqu'à 30% de l'actif</p> <p>o OPC investis eux même dans des « CoCos », dans la limite de <b>30%</b> de l'actif.</p>  | <p>o FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'Union Européenne ou fonds d'investissement de droit étranger répondant aux 4 critères de l'article R214-13 du Code monétaire et financier, jusqu'à 30% de l'actif</p> <p>o OPC investis eux même dans des « CoCos », dans la limite de <b>20%</b> de l'actif.</p>                     |
| Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt | De -2 à <b>+ 8</b>  | De -2 à <b>+2</b>  |
| Profil de risque                             | <b>5/7</b>  | <b>6/7</b>   |
| Commission de surperformance                 | Lorsque la performance du fonds est positive, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle de l'Indice de référence (indice composite : <b>70% MSCI Europe dividendes nets réinvestis + 30% FTSE MTS Global coupons réinvestis</b> ) | Lorsque la performance du fonds est positive, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle de l'Indice de référence (indice composite : <b>50% MSCI Europe dividendes nets réinvestis + 50% MSCI World couvert en euro dividendes nets réinvestis</b> ) |