

Réf : L. Fantin/ED

Paris, le 02/06/2023

OPC concerné par le présent courrier :

FCP CAP HARMONIE

ISIN : FR0013375201

Madame, Monsieur,

Vous êtes actuellement porteur de parts du fonds commun de placement **CAP HARMONIE** (ci-après « le Fonds ») et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

Nous vous prions de bien vouloir trouver ci-après les informations relatives aux modifications qui vont intervenir dans votre Fonds le **05/07/2023**.

## **I. Quels changements vont intervenir dans votre Fonds**

Le Fonds créé en 2019 est actuellement géré par la société de gestion La Française Asset Management.

Nous vous informons que La Française Asset Management a donné son accord pour renoncer à sa fonction de société de gestion du Fonds au profit de LAZARD FRERES GESTION SAS, société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP 04000068, qui devient la nouvelle société de gestion du Fonds à compter du 05/07/2023.

A l'occasion de ces changements, l'objectif de gestion et l'allocation cible du Fonds seront modifiés, notamment la fourchette d'investissement en obligations High Yield, l'utilisation des instruments dérivés et la fourchette de sensibilité seront élargis. De ce fait, les modifications impacteront de manière significative le profil rendement/risque du Fonds.

Les modifications sont listées au point V de la présente lettre.

## **II. Informations importantes**

L'indice de référence du fonds a été modifié le 09 mai 2022.

Du lancement du fonds au 9 mai 2022, l'indice était Ester +3.085% et a été modifié pour le nouvel indice : 50% MSCI World 100% hedgé en euro dividendes nets réinvestis + 40% Bloomberg EuroAgg Treasury Global +10% €STR capitalisé.

Entre le lancement du Fonds (12/02/2019) et le 31/12/2021, le fonds affiche une performance de 8.26% versus 7.52% pour l'indice Ester+3.085%, le Fonds est donc en surperformance.

Entre le 31/12/2021 et le 09/05/2022, date de changement d'indice, le Fonds recule de -8.1% contre +0.9% pour l'indice.

Le cumul de hausse de l'inflation, guerre en Ukraine, covid en chine etc... entraine la totalité des classes d'actifs à la baisse. Il n'y a pas de valeur refuge. Par ailleurs, les discussions sur le changement d'indice étaient très avancées et l'allocation du portefeuille était modifiée pour une plus grande conformité avec le nouvel indice (renforcement des actions, diversification géographique accentuée vers le marché US et de la sensibilité obligataire).

Entre le 09/05/2022 et le 31/12/2022, le Fonds réalise une performance de -5.37% contre -4.83% pour l'indice, les performances sont quasi en ligne.

Entre le 31/12/2022 et le 30/04/2023, le Fonds réalise une performance de 3.69% contre 5.25% pour l'indice. Ce retard s'explique par l'allocation plus défensive avec une diminution des actions (impact négatif des couvertures Eurostoxx).

Et la diversification géographique sur l'Asie contribue négativement, de même que l'allocation sur des Fonds thématiques.

Vous trouverez en annexe un graphique illustratif.

### III. Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Cette mutation a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers le 31/05/2023, elle sera effective le **05/07/2023**.

**Si vous en acceptez les termes, ces opérations n'impliquent aucune démarche de votre part.**

**Si toutefois les modifications ne sont pas conformes à vos souhaits, vous pouvez obtenir le rachat de vos parts à tout moment sans frais jusqu'au 04/07/2023, le Fonds ne prélevant pas de commissions de rachat.**

### IV. Quel est l'impact de cette modification sur le profil rendement/risque de votre investissement ?

- Modification du profil rendement/risque : OUI
- Augmentation du profil de risque : OUI
- Augmentation potentielle des frais : NON
- Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque : Très significatif



Le profil de risque est augmenté dans le sens où la fourchette de sensibilité est élargie, les bornes min-max des obligations HY, des titres non notés et des obligations convertibles sont élargies.

### V. Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité

Néant

**VI. Quelles sont les principales différences entre le Fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur Fonds ?**

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement :

	Avant	Après
<b>Acteurs intervenant sur le fonds /la SICAV</b>		
<b>Société de gestion*</b>	La Française Asset Management	Lazard Frères Gestion SAS
<b>Dépositaire*</b>	BNP Paribas S.A.	CACEIS Bank
<b>Gestionnaire administratif et comptable</b>	BNP Paribas S.A.	Caceis Fund Administration
<b>Etablissement désigné pour recevoir les souscriptions - rachats</b>	LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES Service relations clientèle 128, boulevard Raspail – 75006 PARIS	CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Par délégation de la société de gestion, CACEIS BANK est investi de la mission de gestion du passif de l'OPC et à ce titre assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts de l'OPC Co-centralisateur : LAZARD FRERES BANQUE 175 boulevard Haussmann – 75008 Paris Au titre de la clientèle dont elle assure la tenue de compte conservation

<b>Régime juridique et politique d'investissement</b>		
<b>Objectif de gestion*</b>	L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice composite : 50% MSCI World 100% hedgé en euro dividendes nets réinvestis + 40% Bloomberg EuroAgg Treasury Global +10% €STR capitalisé sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, par la mise en œuvre d'une gestion totalement discrétionnaire en diversifiant son allocation d'actifs entre produits de taux et actions de toutes zones géographiques.	L'objectif du fonds vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite suivant : 50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries Les constituants de l'indicateur sont exprimés en EUR. Les constituants s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis. L'indicateur de référence est rebalancé mensuellement.
<b>Indicateur de référence</b>	50% MSCI World 100% hedgé en euro dividendes nets réinvestis + 40% Bloomberg EuroAgg Treasury Global +10% €STR capitalisé	50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

<b>Modification du profil de rendement/risque</b>			
<b>Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*</b>	<b>Liste avec les fourchettes d'exposition</b>	<b>Liste avec les fourchettes d'exposition</b>	<b>Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :</b>
	Risque de taux (fourchette de sensibilité) : -1 à +8	Risque de taux (fourchette de sensibilité) : -5 à +10	+
	Risque de change [0% ; 100%]	Risque de change [0% ; 70%]	-
	Exposition en actions [10% ; 60%]	Exposition en actions [20% ; 80%]	+

	Risque lié aux obligations high yield [0% ; 40%]	Risque lié aux obligations high yield [0% ; 50%]	+
	Risque lié aux obligations convertibles (hors Cocos Bonds) [0% ; 20%]	Risque lié aux obligations convertibles (hors Cocos Bonds) [0% ; 25%]	+
	Obligations indexées sur l'inflation [0 ; 100%]	Obligations indexées sur l'inflation : Néant	-
	Titres non notés [0 ; 20%]	Titres non notés [0 ; 50%]	+
	Exposition sur les pays émergents [0 ; 45%] (25% maximum pour les taux ; 25% maximum pour les actions)	Exposition sur les pays émergents (0 ; 20%)	-

Frais			
Frais maximum	1,90%	1,615%	
Frais courants	2,45% (au 31/12/2022)	1,62% (estimation)	
Commission de surperformance	20% TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du Fonds et celle de l'Indice de référence (indice composite 50% Bloomberg EuroAgg Treasury Global coupons réinvestis + 35% €STR capitalisé + 0,085% + 15% MSCI Europe dividendes nets réinvestis).	Néant	

Modalités de souscriptions/Rachats		
Mécanisme de plafonnement des rachats à titre provisoire (« gates »)	Néant	Oui, plafonnement à hauteur de 10%

Informations pratiques		
Dénomination	Cap Harmonie	Cap Flex Opportunités
Lieu d'obtention d'informations sur le fonds	La Française Asset Management 128 boulevard Raspail 75006 Paris tél. 33 (0)1 44 56 10 00	Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles – 75008 PARIS +33 (0)1 44 13 01 79
Lieu d'obtention de la valeur liquidative	La Française Asset Management 128 boulevard Raspail 75006 Paris tél. 33 (0)1 44 56 10 00	Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles – 75008 PARIS +33 (0)1 44 13 01 79

\*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 31/05/2023.

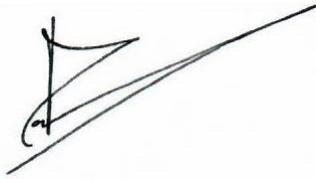
## VII. Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous rappelons la nécessité et l'importance pour vous de prendre connaissance du document d'informations clés et du prospectus du Fonds. Celui-ci vous sera adressé sur simple demande de votre part envoyée à : Lazard Frères Gestion SAS – Service juridique – 25, rue de Courcelles 75008 PARIS.

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 Fonds à tout moment, celui-ci n'appliquant pas de commissions de rachat ;
- Si vous n'avez pas d'avis sur cette opération, votre conseiller se tient à votre disposition pour répondre à toutes vos questions. Il pourra également vous fournir toutes les informations que vous jugeriez utiles concernant vos placements.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos sincères salutations.

<p>Jean-Luc HIVERT</p> <p>Président de La Française Asset Management</p> 	<p>François-Marc DURAND</p> <p>Président de Lazard Frères Gestion SAS</p> 
--	--

## ANNEXE

### 1) Graphe de performance entre le lancement du fonds (12/02/2019) et le changement d'indice au 09/05/2022



### 2) Graphe de performance depuis le changement d'indice au 30/04/2023

Le fonds affiche une performance de -1.7% versus +0.15% pour l'indice

L'allocation défensive en 2022 est pénalisante en période haussière mais permet de limiter les baisses dans les phases de repli. La volatilité reste plus maîtrisée

Le fonds évolue en ligne avec l'indice début 2023 mais est temporairement pénalisé par la crise du secteur bancaire US ( impact négatif sur les suubordonnées et le HY)

