

**LETTRE D'INFORMATION AUX ACTIONNAIRES
DU COMPARTIMENT « La Française Rendement Global 2025 » DE LA SICAV LA FRANÇAISE**

Codes ISIN : FR0013258647, FR0013277373, FR0013277381, FR0013272747, FR0013284569, FR0013272739, FR0013258654, FR0013298957, FR0013290996, FR0013288982, FR0013289501, FR0013279395

Paris, le 16 juin 2025

Objet : Mutation du compartiment « La Française Rendement Global 2025 » de la SICAV La Française

Madame, Monsieur,

Vous êtes actionnaires du compartiment **La Française Rendement Global 2025** de la SICAV La Française (ci-après « le compartiment ») géré par Crédit Mutuel Asset Management et nous vous remercions de votre confiance.

Quels changements vont intervenir sur votre compartiment ?

La société de gestion a décidé

- de modifier l'objectif de gestion
- de modifier la stratégie d'investissement

A mesure que nous nous approchons de la date d'échéance, l'univers d'investissement du fonds s'appauvrit en raison des rappels anticipés ou de l'expiration naturelle des obligations. Cette dynamique de marché limite considérablement les options de réinvestissement. Depuis le lancement du fonds jusqu'à aujourd'hui, 95 obligations ont été rappelées, représentant près de 85% du portefeuille initial.

Pour atténuer les risques de surconcentration qui peuvent induire un risque considérable aux investisseurs du fonds en cas de dégradation des conditions de marchés et/ou de la situation spécifique de l'émetteur, nous avons souvent recours à l'augmentation de l'exposition aux liquidités et des positions en obligations d'État. Bien que cette approche réduise les risques de crédit, elle entraîne une dilution du rendement et ne correspond pas à la stratégie initiale du fonds (i.e investi sur de la dette des émetteurs à haut rendement).

Pour ces raisons, la société de gestion a pris la décision de ne pas aller jusqu'à l'échéance du fonds prévue le 31 décembre 2025, mais de prolonger l'échéance pour 6 ans afin de capter les nouvelles émissions primaires sur le marché High Yield, permettant une diversification optimale et une gestion similaire à celle dont bénéficient actuellement les actionnaires. Cette prolongation de l'échéance de fin 2025 à 2031 aura pour conséquence de vous réexposer au risque de taux de façon plus significative, le risque de taux résiduel était désormais réduit compte tenu de la proximité avec l'échéance initiale de fin 2025.

Une date d'échéance plus longue entraîne une augmentation de la duration, et ainsi une sensibilité accrue aux variations des taux d'intérêt et des spreads.

Par ailleurs, la société de gestion a décidé de modifier la dénomination du compartiment, changer la méthode de valorisation du compartiment, supprimer les commissions de mouvement et créer de nouvelles catégories d'actions.

Une société du groupe La Française • www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros • Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris • TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 • Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Informations importantes

Objectif chiffré fixé au lancement du fonds (en annualisé*) : obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025 à horizon 7 années à compter de la date de création du compartiment	0,19%
Performance réalisée (en cumulé)	9,02%
Performance réalisée (en annualisé)	1,14%

À l'approche de l'échéance initiale les opportunités d'investissement se raréfient en raison des nombreux remboursements anticipés et des échéances naturelles des obligations. Cette situation limite la diversification du portefeuille et augmente les risques de concentration. Afin de préserver une gestion optimale et conforme à la philosophie du fonds. La société de gestion a choisi de prolonger l'horizon d'investissement pour capter de nouvelles opportunités sur le marché High Yield et ainsi renforcer la diversification et la gestion des risques au bénéfice des actionnaires.

Taux résiduel estimé jusqu'à l'échéance (en annualisé) *	4,71%
	Ce taux est à considérer dans une approche de gestion globale. L'opération vise à préserver la diversification du portefeuille et à respecter les critères de gestion des risques dans un contexte où l'univers d'investissement diminue progressivement à l'approche de l'échéance.

* Net des frais courants et du coût de couverture au 31/03/2025, pour l'action R.

Votre Compartiment avait pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025 à horizon 7 années à compter de la date de création du compartiment. Depuis sa création le 30/08/2017, la performance nette de frais du compartiment est de 1,14% en annualisé pour un objectif de gestion de 0,19% en annualisé (correspondant à la performance nette de frais des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025) (Action R, au 31/03/2025).

A titre informatif, sa performance enregistrée nette de frais est de 5,58% en 2024 contre un objectif de gestion de 2,62% (correspondant à la performance nette de frais des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025) (Action R, au 31/03/2025).

Bien que le compartiment n'ait pas enregistré de performance inférieure à son objectif de gestion, les rappels anticipés d'obligations ont réduit la visibilité sur les flux futurs et ont conduit à des réinvestissements dans des conditions moins favorables. La gestion active du risque de crédit face aux crises (Covid et 2022) a nécessité des arbitrages ciblés pour protéger le portefeuille.

Une société du groupe La Française · www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros · Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris · TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 · Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Quand ces opérations interviendront-elles ?

Ces modifications entreront en vigueur le 16 juillet 2025.

Si vous acceptez les termes de ces modifications, cette opération n'implique aucune démarche spécifique de votre action.

Si toutefois les modifications ne sont pas conformes à vos souhaits, vous pouvez obtenir le rachat de vos actions sans frais¹ à tout moment, le Compartiment n'appliquant pas de commission de rachat.

Pour toute précision, nous vous invitons à contacter votre interlocuteur habituel.

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

Cette opération entraînera les modifications suivantes :

- **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 significatif²**



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

L'opération de mutation n'a pas d'impact sur votre fiscalité. Nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller habituel ou votre distributeur.

Quelles sont les principales différences entre le compartiment dont vous détenez des actions actuellement et le futur compartiment ?

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement :

- **MODIFICATION DE L'OBJECTIF DE GESTION :**

Evolution objectif de gestion, durée de placement recommandée.

- **MODIFICATION DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET PROFIL DE RISQUE :**

¹ 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.

² Cet indicateur se base sur l'évolution du SRRI et l'évolution de l'exposition du fonds à une ou plusieurs typologies de risques.

Modification des allocations, ajout d'expositions, utilisation des instruments financiers, impacts sur le profil de risques.

Tableau comparatif des éléments modifiés :

	Avant	Après
Régime juridique et politique d'investissement		
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux	Néant
Classification SFDR	Article 6 SFDR	Article 8 SFDR
Classification AMF 2020-03 sur les informations à fournir par les placements collectifs intégrant des approches extra-financières	Non applicable	Catégorie 3 Communication limitée au prospectus Approche n'atteignant pas les standards de la communication centrales ou réduites
Objectif de gestion*	Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2025, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2025 émises par l'Etat français et libellées en EUR. La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.	Le compartiment a pour objectif d'obtenir sur la période de placement recommandée, à compter de la date de création du compartiment et jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2031, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2031 émises par l'Etat français et libellées en EUR (OAT 0% à échéance au 25 novembre 2031 - code ISIN FR0014002WK3). La rentabilité éventuelle du compartiment sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit. L'objectif de gestion est fondé sur des conditions de marché au moment de l'ouverture du fonds et n'est valable qu'en cas de souscription à ce moment-là. En cas de souscriptions ultérieures, la performance dépendra des conditions de marché prévalant lors de ces souscriptions. Ces conditions ne peuvent être anticipées et pourraient donc conduire à une performance différente.
Durée de placement recommandée	7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2025	À compter de la date de création du compartiment et jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2031
Stratégie d'investissement *	La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille d'obligations émises par des entités privées ou publiques. Le fonds sera investi dans des obligations qui mûrissent au maximum en décembre 2025 et/ou des obligations à	La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille d'obligations. Le compartiment investit dans des obligations émises par des entités privées ou publiques. Le compartiment pourra investir dans des obligations dont la maturité peut aller

Une société du groupe La Française · www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros · Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris · TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 · Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

	échéance plus longue, mais qui disposent d'une option de rappel anticipé (« call ») avant décembre 2025. Le fonds n'investit pas dans des obligations perpétuelles. [...] Le fonds investit jusqu'à 100% dans des émissions notées Investment Grade (notation supérieure ou égale à BBB- chez Standard & Poor's ou Baa3 chez Moody's ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) ou dans des émissions High Yield (à caractère spéculatif) (c'est-à-dire notation inférieure à BBB- ou Baa3 ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion). L'investissement en titres sans notation n'est pas autorisé. La société de gestion ne recourra pas exclusivement ou mécaniquement à des notations externes mais pourra, lorsqu'une telle notation est émise, en tenir compte dans son analyse crédit. L'investissement en obligations convertibles est limité à 30% maximum de l'actif net. [...] Le gérant investit dans des titres libellés en EUR et/ou en USD et/ou en GBP et/ou en NOK et/ou en CHF. [...] La limite d'engagement du fonds sur les instruments dérivés n'excède pas 100% de son actif net, sans rechercher de surexposition. [...]	jusqu'au 31 décembre 2032 et/ou des obligations à échéance plus longue, mais qui disposent d'une option de rappel anticipé (« call ») inférieure ou égale au 31 décembre 2031. Le compartiment peut investir entre 0 % à 10 % de son actif net en instruments de taux dont la maturité excède le 31 décembre 2032 à la suite d'une restructuration de la dette de l'émetteur après l'acquisition. [...] Le fonds investit jusqu'à 100% dans des émissions notées Investment Grade (notation supérieure ou égale à BBB- ou Baa3 ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion) et/ou dans des émissions High Yield (à caractère spéculatif) (c'est-à-dire notation inférieure à BBB- ou Baa3 ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion). L'investissement en titres non notés est limité dans la limite de 30% de l'actif net. La société de gestion ne recourra pas exclusivement ou mécaniquement à des notations externes mais pourra, lorsqu'une telle notation est émise, en tenir compte dans son analyse crédit. L'investissement en obligations convertibles est limité à 30% maximum de l'actif net. Le compartiment pourra recourir aux obligations hybrides et subordonnées financières et non financières à hauteur de 50% max de l'actif net. Toutefois, l'exposition aux obligations hybrides et subordonnées non financières ne pourra accéder 30% de l'actif net et l'exposition aux obligations hybrides et subordonnées financières de type Cocos (« Obligations contingentes convertibles ») sera limitée à 20% de l'actif net. [...] Le gérant investit dans des titres libellés en EUR et/ou en USD et/ou en GBP et/ou en NOK et/ou en CHF et/ou en SEK et/ou en CAD et/ou en DKK. [...] L'exposition globale du portefeuille est limitée à 300% de l'actif net du compartiment. Cette exposition globale est inhérente au suivi en VAR des instruments dérivés. Il s'agit de la somme en valeur absolue des notionnels. L'effet de levier financier maximal est limité à 150% de l'actif net du compartiment. L'effet de levier financier a pour objectif de donner le niveau d'exposition du compartiment en intégrant l'ensemble des facteurs de risques. [...]
--	---	---

Modification du profil de rendement/risque			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques *	Exposition globale : 100%	Exposition globale : 300%	+
	Investissement en titres non notés : 0%	Investissement en titres non notés : [0% ; 30%]	+
	Obligations hybrides et subordonnées non financières : 0%	Obligations hybrides et subordonnées non financières : [0% ; 30%]	+
	Obligations hybrides et subordonnées financières de type obligations contingentes convertibles («Cocos») : 0%	Obligations hybrides et subordonnées financières de type obligations contingentes convertibles («Cocos») : [0% ; 20%]	+
	Fourchette de sensibilité taux : de 8 à 0, décroissante dans le temps	Fourchette de sensibilité taux : de 6 à 0, décroissante dans le temps	-

Frais			
Commission de mouvement	Actions : 0.40% (avec minimum de 120€)	Néant	
	Obligations convertibles < 5 ans : 0.06%		
	Obligations convertibles > 5 ans : 0.24% Autres		
	Obligations : 0.024% (avec minimum de 100€)		
	Instruments monétaires : 0.012% (avec minimum de 100€)		
	Swaps : 300€		
	Change à terme : 150€		
	Change comptant : 50€ OPCVM : 15€		
	Futures : 6€ / Options : 2.5€		

Modalités de souscriptions/Rachats		
Méthode de valorisation	Le compartiment est actuellement valorisé au cours du bid	Le compartiment sera valorisé au cours de l'ask

Informations pratiques		
Dénomination	La Française Rendement Global 2025	La Française Rendement Global 2031

*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 06/06/2025.

Une société du groupe La Française • www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros • Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris • TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 • Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous vous recommandons de consulter le prospectus du compartiment ainsi que le Document d'Information Clé mis à jour au jour de l'opération sur le site internet de votre banque ou d'en faire la demande auprès de :

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Direction des Fonctions Supports 128 boulevard Raspail – 75006 PARIS

Ces documents vous seront adressés gratuitement sur simple demande dans un délai de huit jours ouvrés.

Pour toute opération de souscription ou rachat, n'hésitez pas à contacter votre conseiller et rencontrez-le régulièrement pour faire le point sur vos placements et votre situation.

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

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Le prospectus, DIC Priips du Compartiment seront modifiés en conséquence. Les autres caractéristiques du Compartiment demeurent inchangées.

Nous attirons votre attention sur la nécessité et l'importance de prendre connaissance du document d'informations clés pour l'investisseur du Compartiment disponible sur le site www.la-francaise.com.

Les prospectus en vigueur, les documents d'informations clés (« DIC ») sont disponibles en français et néerlandais. Les rapports annuels et les rapports semestriels sont quant à eux disponibles en anglais. Tous les documents sont mis à disposition gratuitement, sur simple demande au siège du Fonds et en Belgique auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles, agissant en qualité de prestataire de services financiers en Belgique.

Le prix des actions des fonds sont publiés en Belgique sur www.fundinfo.com et peuvent être obtenu sur demande écrite auprès de BNP PARIBAS située au 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris et en Belgique auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, 86 C B320 Avenue du Port, B-1000 Bruxelles.

Une société du groupe La Française • www.la-francaise.com

www.creditmutuel-am.eu

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138
Société anonyme au capital de 3 871 680 euros • Siège social et bureaux Paris : 128 boulevard Raspail 75006 Paris
388 555 021 RCS Paris • TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021 • Code APE 6630Z
Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale