

INFORMATIEBRIEF VOOR DE AANDEELHOUDERS VAN HET COMPARTIMENT 'La Française Rendement Global 2025' VAN DE SICAV LA FRANÇAISE

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

Parijs, 16 juni 2025

Betreft: wijziging van het compartiment 'La Française Rendement Global 2025' van de SICAV La Française

Geachte mevrouw, heer,

U bent een aandeelhouder van het door Crédit Mutuel Asset Management beheerde compartiment **La Française Rendement Global 2025** van de SICAV La Française (hierna het 'compartiment') en we danken u voor uw vertrouwen.

Wat verandert er voor uw compartiment?

De beheermaatschappij heeft beslist om:

- de beheerdoelstelling te wijzigen;
- de beleggingsstrategie te wijzigen.

Naarmate we de vervaldag naderen, verarmt het beleggingsuniversum van het fonds, doordat obligaties vervroegd worden afgelost of op vervaldag komen. Die marktveranderingen beperken de herbeleggingsopties in wezenlijke mate. Sinds de lancering van het fonds werden er tot dusver 95 obligaties afgelost, goed voor bijna 85% van de initiële portefeuille.

Overmaatse blootstelling kan een stevig risico inhouden voor de beleggers in het fonds als de marktomstandigheden en/of de specifieke situatie van de emittent verslechteren. Om dat risico te beperken, kiezen we vaak voor een grotere blootstelling aan liquiditeiten en staatsobligaties. Hoewel die aanpak zorgt voor minder kredietrisico, leidt hij ook tot minder rendement en strookt hij niet met de oorspronkelijke strategie van het fonds (namelijk beleggingen in hoogrentende schulden).

Dat is waarom de beheermaatschappij heeft beslist om de vervaldag van het fonds, die was voorzien op 31 december 2025, met zes jaar uit te stellen, teneinde te profiteren van de nieuwe primaire emissies op de hoogrentende markt, die niet alleen een optimale diversificatie mogelijk maken voor de aandeelhouders, maar ook een beheerwijze die aansluit op de huidige. Het uitstel van de vervaldag van eind 2025 tot 2031 houdt in dat u opnieuw wordt blootgesteld aan meer renterisico, aangezien het resterende renterisico beperkt was door de nabijheid van de initiële vervaldag eind 2025.

Een uitgestelde vervaldag betekent een verhoging van de duration, en dus meer gevoeligheid aan renteschommelingen en spreadwijzigingen.

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

Bovendien heeft de beheermaatschappij beslist om de naam en de waarderingsmethode van het compartiment te wijzigen, de transactieprovisies te schrappen en nieuwe categorieën van aandelen te creëren.

Belangrijke informatie

Cijfermatige doelstelling die werd bepaald bij de lancering van het fonds (geannualiseerd*): een rendement na aftrek van kosten behalen dat hoger ligt dan dat van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2025, op een termijn van 7 jaar vanaf de oprichtingsdatum van het compartiment.	0,19%
Behaalde rendement (gecumuleerd)	9,02%
Behaalde rendement (geannualiseerd)	1,14%

Nu de initiële vervaldag nadert, zijn er steeds minder beleggingsmogelijkheden voorhanden, omdat talloze obligaties vervroegd worden afgelost of op vervaldag komen. Die situatie beperkt de diversificatiemogelijkheden van de portefeuille en verhoogt het concentratierisico. Om een optimaal beheer te handhaven, dat in lijn ligt met de filosofie van het fonds, heeft de beheermaatschappij beslist om de beleggingshorizon te verlengen, teneinde nieuwe kansen te kunnen grijpen op de hoogrentende markt en de aandeelhouders zo een bredere diversificatie en een beter risicobeheer te kunnen bieden.

Geschatte residuele rente tot de vervaldag (geannualiseerd)*	4,71%
Die rentevoet moet worden beschouwd in een globale beheerwijze. Het doel van de wijziging is de diversificatie van de portefeuille te handhaven en de risicobeheercriteria te respecteren in een situatie waarbij het beleggingsuniversum geleidelijk slinkt naarmate de vervaldag nadert.	

* Na aftrek van de lopende kosten en de afdekkingskosten per 31/03/2025, voor aandeel R.

De doelstelling van uw compartiment was een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger ligt dan dat van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2025, op een termijn van 7 jaar vanaf de oprichtingsdatum van het compartiment. Sinds de oprichting op 30/08/2017 bedraagt het geannualiseerde nettorendement na aftrek van kosten 1,14% tegenover een geannualiseerde beheerdoelstelling van 0,19% (wat overeenstemt met het rendement na aftrek van kosten van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2025) (Aandeel R, per 31/03/2025).

Ter info: in 2024 bedroeg het rendement na aftrek van kosten 5,58% tegenover een beheerdoelstelling van 2,62% (wat overeenstemt met het rendement na aftrek van kosten van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2025) (Aandeel R, per 31/03/2025).

Hoewel het compartiment steeds heeft voldaan aan zijn beheerdoelstelling, hebben de vervroegde aflossingen van obligaties de zichtbaarheid op de toekomstige stromen verminderd en geleid tot herbeleggingen tegen minder

gunstige voorwaarden. Door het actieve beheer van het kredietrisico in tijden van crisis (corona en 2022) waren specifieke arbitrages nodig om de portefeuille te beschermen.

Wanneer gaan de wijzigingen in?

De wijzigingen worden van kracht op 16 juli 2025.

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 ¹op elk moment de kosteloze terugkoop van uw aandelen vragen, waarbij het compartiment dus geen terugkoopprovisie aanrekent.

Voor meer details kunt u terecht bij uw vertrouwde contactpersoon.

Wat is de impact van de wijziging op het risico-rendementsprofiel van uw belegging?

De operatie brengt de volgende wijzigingen teweeg:

- **Wijziging van het risico-rendementsprofiel: JA**
- **Verhoging van het risicoprofiel: JA**
- **Potentiële stijging van de kosten: NEE**
- **Factor waarmee het risico-rendementsprofiel wijzigt: Zeer ingrijpend²**



Wat is de impact van de wijziging(en) 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 tussen het compartiment waarvan u nu aandelen hebt en het toekomstige compartiment?

Hier volgt een gedetailleerd overzicht van de wijzigingen aan uw belegging:

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

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

- **AANPASSING VAN DE BEHEERDOELSTELLING:**

Wijziging van de beheerdoelstelling, de aanbevolen beleggingsduur.

- **AANPASSING VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE EN HET RISICOPROFIEL:**

Wijziging van de toewijzingen, verhoging van de blootstelling, gebruik van financiële instrumenten, impact op het risicoprofiel.

Vergelijkende tabel van de gewijzigde onderdelen:

	Voor	Na
Wettelijk kader en beleggingsbeleid		
AMF-classificatie	Internationale obligaties en andere schuldbewijzen	Geen
SFDR-classificatie	SFDR-artikel 6	SFDR-artikel 8
AMF-categorie 2020-03 over de te verstrekken informatie voor collectieve beleggingen met een niet-financiële benadering	Niet van toepassing	Categorie 3 Communicatie beperkt tot het prospectus Benadering voldoet niet aan de algemene of beperkte communicatienormen
Beheerdoelstelling*	De doelstelling van het fonds is over de aanbevolen beleggingsperiode van 7 jaar vanaf de oprichtingsdatum van het fonds, tot 31 december 2025, een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2025. De eventuele rendabiliteit van het fonds zal zowel voortvloeien uit de waardering van de verlopen coupons op de obligaties in de portefeuille en de kapitaalschommelingen door de fluctuatie van de rentevoeten en de kredietspreads.	De doelstelling van het compartiment is over de aanbevolen beleggingsperiode, vanaf de oprichtingsdatum van het compartiment tot de vervaldag op 31 december 2031, een rendement na aftrek van kosten te behalen dat hoger is dan dat van de Franse staatsobligaties in euro met vervaldag 2031 (OAT 0% met vervaldag 25 november 2031 - ISIN-code FR0014002WK3). De eventuele rendabiliteit van het compartiment zal zowel voortvloeien uit de waardering van de verlopen coupons op de obligaties in de portefeuille en de kapitaalschommelingen door de fluctuatie van de rentevoeten en de kredietspreads. De beheerdoelstelling is gebaseerd op de marktomstandigheden bij de oprichting van het fonds en geldt slechts bij inschrijving op dat moment. Bij latere inschrijvingen is het rendement afhankelijk van de geldende marktomstandigheden ten tijde van die inschrijvingen. Die omstandigheden kunnen niet worden voorspeld en kunnen dus leiden tot een afwijkend rendement.
Aanbevolen beleggingsduur	7 jaar vanaf de oprichtingsdatum van het fonds, tot en met 31 december 2025	Vanaf de oprichtingsdatum van het compartiment tot de vervaldag op 31 december 2031
Beleggingsstrategie*	De beleggingsstrategie houdt het discretionaire beheer in van een portefeuille die bestaat uit particuliere en	De beleggingsstrategie houdt het discretionaire beheer in van een portefeuille die bestaat uit obligaties. Het compartiment belegt in

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

	staatsobligaties. Het fonds wordt belegd in obligaties die uiterlijk in december 2025 op vervaldag komen en/of obligaties op langere termijn, maar die beschikken over een optie tot vervroegde aflossing ('call') vóór december 2025. Het fonds belegt niet in niet-aflosbare obligaties. [...] Het fonds belegt tot 100% in obligaties met kwaliteitsrating (een rating van minstens BBB- bij Standard & Poor's of Baa3 bij Moody's of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij) en in hoogrentende obligaties (van speculatieve aard) (dat wil zeggen een rating van minder dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij). Er wordt niet belegd in effecten zonder rating. De beheermaatschappij vertrouwt niet uitsluitend of structureel op externe ratings, maar kan bij haar kredietanalyse rekening houden met zo'n rating, als die bestaat. Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva. [...] De beheerder belegt in effecten in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF. [...] Het fonds mag niet meer dan 100% van de nettoactiva beleggen in derivaten en streeft niet naar overmaatse blootstelling. [...]	particuliere en staatsobligaties. Het compartiment kan beleggen in obligaties die uiterlijk op 31 december 2032 op vervaldag komen en/of obligaties op langere termijn, maar die beschikken over een optie tot vervroegde aflossing ('call') vóór of op 31 december 2031. Het compartiment kan tussen 0% en 10% van de nettoactiva beleggen in rente-instrumenten die op vervaldag komen na 31 december 2032 ten gevolge van een herstructurering van de schulden van de emittent na een overname. [...] Het fonds belegt tot 100% in obligaties met kwaliteitsrating (een rating van BBB- of beter of Baa3 of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij) en/of in hoogrentende obligaties (van speculatieve aard) (dat wil zeggen een rating van minder dan BBB- of Baa3 of gelijkwaardig volgens de analyse van de beheermaatschappij). Beleggen in effecten zonder rating is beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva. De beheermaatschappij vertrouwt niet uitsluitend of structureel op externe ratings, maar kan bij haar kredietanalyse rekening houden met zo'n rating, als die bestaat. Beleggingen in converteerbare obligaties zijn beperkt tot maximaal 30% van de nettoactiva. Het compartiment kan maximaal 50% van de nettoactiva beleggen in hybride obligaties en achtergestelde financiële en niet-financiële effecten. De blootstelling aan hybride obligaties en niet-financiële achtergestelde effecten mag evenwel niet meer 30% van de nettoactiva bedragen, en de blootstelling aan hybride obligaties en achtergestelde financiële effecten van het type coco (bufferobligaties) is beperkt tot 20% van de nettoactiva. [...] De beheerder belegt in effecten in EUR en/of USD en/of GBP en/of NOK en/of CHF en/of SEK en/of CAD en/of DKK. [...] De globale blootstelling van de portefeuille wordt beperkt tot 300% van de nettoactiva van het compartiment. Die globale blootstelling is onafscheidelijk verbonden aan de opvolging van de VaR van de derivaten. Het gaat hier om de som van de absolute waarde van het notionele vermogen. Het financiële hefboomeffect is beperkt tot maximaal 150% van de nettoactiva van het compartiment. Het doel van het financiële hefboomeffect is het blootstellingsniveau van het compartiment te geven, inclusief alle risicofactoren. [...]
--	---	---

Wijziging van het risico-rendementsprofiel			
Ontwikkeling van de blootstelling aan verschillende risicocategorieën*	Globale blootstelling: 100%	Globale blootstelling: 300%	+
	Beleggingen in effecten zonder rating: 0%	Beleggingen in effecten zonder rating: [0%; 30%]	+
	Hybride obligaties en achtergestelde niet-financiële effecten: 0%	Hybride obligaties en achtergestelde niet-financiële effecten: [0%; 30%]	+
	Hybride obligaties en achtergestelde financiële effecten van het type bufferobligaties ('coco'): 0%	Hybride obligaties en achtergestelde financiële effecten van het type bufferobligaties ('coco'): [0%; 20%]	+
	Rentegevoeligheidsvork: van 8 tot 0, afnemend in de tijd	Rentegevoeligheidsvork: van 6 tot 0, afnemend in de tijd	-

Kosten			
Transactieprovisie	Aandelen: 0,40% (met een minimum van € 120) Converteerbare obligaties < 5 jaar: 0,06% Converteerbare obligaties > 5 jaar: 0,24% Andere Obligaties: 0,024% (met een minimum van € 100) Geldmarktinstrumenten: 0,012% (met een minimum van € 100) Swaps: € 300 Termijnwissel: € 150 Spottransactie: € 50 lcb: € 15 Futures: € 6 / Opties: € 2,5	Geen	

Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden		
Waarderingsmet hode	Het compartiment wordt momenteel gewaardeerd tegen de biedkoers	Het compartiment zal worden gewaardeerd tegen de laatkoers

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

Praktische informatie		
Naam	La Française Rendement Global 2025	La Française Rendement Global 2031

*De wijzigingen werden goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers op 06/06/2025.

Belangrijke elementen voor de belegger

Wij raden u aan het prospectus van het compartiment en het op de dag van de operatie bijgewerkte essentiële-informatiedocument te raadplegen op de website van uw bank of de documenten op te vragen bij:

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Direction des Fonctions Supports - 128, boulevard Raspail - 75006 Parijs, Frankrijk

De documenten worden u op eenvoudig verzoek gratis bezorgd binnen een termijn van acht werkdagen.

Voor elk inschrijf- of terugkooporder kunt u contact opnemen met uw adviseur. We raden u aan hem regelmatig te ontmoeten om uw beleggingen en uw situatie te bespreken.

Met vriendelijke groeten,

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Het prospectus en de PRIIP-ebi van het compartiment worden aangepast. De andere kenmerken van het compartiment blijven ongewijzigd.

Wij vestigen uw aandacht op de noodzaak en het belang kennis te nemen van de essentiële beleggersinformatie (KIID) van het compartiment, dat beschikbaar is op de website www.la-francaise.com.

Het geldende prospectus, de essentiële-informatiedocumenten ('eid') zijn beschikbaar in het Frans en het Nederlands. De jaar- en halfjaarlijkse verslagen zijn beschikbaar in het Engels. Alle documenten worden op eenvoudig verzoek gratis ter beschikking gesteld op de maatschappelijk zetel van het fonds, en in België bij CACEIS Bank, Belgium Branch, 86 C B320 Havenlaan, B-1000 Brussel, handelend in de hoedanigheid van financieledienstverlener in België.

De koers van de aandelen van het fonds wordt in België gepubliceerd op www.fundinfo.com en is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij BNP PARIBAS, 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs, Frankrijk, en in België bij CACEIS Bank, Belgium Branch, 86 C B320 Havenlaan, B-1000 Brussel.

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