

Réf : L. Fantin/ED

Paris, le 22/03/2023

OPC concerné par le présent courrier :

FCP PROFIL MODÉRÉ

ISIN : FR0013339512

Madame, Monsieur,

Vous êtes actuellement porteur de parts du fonds commun de placement **PROFIL MODÉRÉ** (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 **04/04/2023**.

I. Quels changements vont intervenir dans votre Fonds

Le Fonds créé en 2018 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 04/04/2023.

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. Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Cette mutation a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers le 20/03/2023, elle sera effective le **04/04/2023**.

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, le Fonds ne prélevant pas de commissions de rachat.

III. 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 instruments dérivés sont élargies.

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

Néant

V. 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
Acteurs intervenant sur le fonds /la SICAV		
Société de gestion*	La Française Asset Management	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire*	BNP Paribas S.A.	CACEIS Bank
Gestionnaire administratif et comptable	BNP Paribas S.A.	Caceis Fund Administration

Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion*	L'objectif du fonds est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite 50% Bloomberg EuroAgg Treasury Global coupons réinvestis + 35% €STR capitalisé + 0,085% + 15% MSCI Europe dividendes nets réinvestis sur un horizon de placement recommandé supérieur à 3 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.	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 : 10% S&P 500 Net Total Return + 5% Stoxx Europe 600 + 85% ICE BofAML Euro Broad Market Index. 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.
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Treasury Global coupons réinvestis + 35% €STR capitalisé + 0,085% + 15% MSCI Europe Le style de gestion étant discrétionnaire, la performance du fonds peut donc s'écarter de la performance de l'indice.	10% S&P 500 Net Total Return + 5% Stoxx Europe 600 + 85% ICE BofAML Euro Broad Market Index.
Durée de placement recommandée	3 ans	5 ans

Modification du profil de rendement/risque			
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*	Liste avec les fourchettes d'exposition	Liste avec les fourchettes d'exposition	Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :
	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% ; 50%]	-
	Risque lié aux obligations high yield [0% ; 30%]	Risque lié aux obligations high yield [0% ; 50%]	+
	Risque lié aux obligations convertibles [0% ; 30%]	Risque lié aux obligations convertibles [0% ; 25%]	-
	Obligations indexées sur l'inflation [0 ; 30%]	Obligations indexées sur l'inflation : Néant	-
	Obligations contingentes convertibles dites "CoCos" : Néant	Obligations contingentes convertibles dites "CoCos" [0 ; 20%]	+
	Titres non notés [0 ; 20%]	Titres non notés [0 ; 50%]	+
	Exposition sur les pays émergents [0 ; 30%] (20% maximum pour les taux ; 10% maximum pour les actions)	Exposition sur les pays émergents (0 ; 10%)	-
	Instruments dérivés [0 – 50% sans surexposition]	Instruments dérivés [0 – 100% sans surexposition]	+

Frais			
Frais administratifs externes à la société de gestion	0,15%	0,035%	
Commission de souscription non acquise à l'OPC	3,0%	2,0%	
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 50% Bloomberg EuroAgg Treasury Global coupons réinvestis + 35% €STR capitalisé + 0,085% + 15% MSCI Europe dividendes nets réinvestis).	20% de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence (10% S&P 500 Net Total Return + 5% Stoxx Europe 600 + 85% ICE BofAML Euro Broad Market Index), plafonnée à 1,5%	

Modalités de souscriptions/Rachats		
Centralisation des ordres de souscription et rachat par délégation de la société de gestion	<p>- pour les parts au porteur à inscrire ou inscrites au sein d'Euroclear :</p> <p style="text-align: center;">LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES Service relations clientèle 128, boulevard Raspail – 75006 PARIS</p> <p>- pour les parts nominatives à inscrire ou inscrites au sein du Dispositif d'Enregistrement Électronique Partagé (DEEP) IZNES :</p> <p style="text-align: center;">IZNES Service Opérations 20-22, rue Vernier – 75017 PARIS</p>	<p>CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge</p> <p>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</p> <p>Co-centralisateur : LAZARD FRERES BANQUE 175 boulevard Haussmann - 75008 Paris</p> <p>Au titre de la clientèle dont elle assure la tenue de compte conservation</p>
Mécanisme de plafonnement des rachats à titre provisoire (« gates »)	Néant	Oui, plafonnement à hauteur de 5%

Informations pratiques		
Dénomination	Profil Modéré	Patrimoine Modéré Monde
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 20/03/2023.**

VI. 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> 
--	--