



## Dati chiave

NAV R: 102.58 €

Attivo netto R: 0.58ME

Attivo netto del fondo: 65.48ME

## Orizzonte d'investimento

1 anno	2 anni	3 anni	4 anni	5 anni
--------	--------	--------	--------	--------

## Profilo di rischio e di rendimento

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Caratteristiche

**Forma giuridica:** comparto della SICAV lussemburghese LFP S&P CAPITAL IQ FUND

**Tipo di classe:** R

**Data di lancio:** 27/10/2014

**Indice di riferimento:** Barclays Global High Yield Corporate € Hedged

**Destinazione dei risultati:** capitalizzazione

**Frequenza di valorizzazione:** Quotidiana

**Valuta di riferimento:** Euro

**Rischi Associati:** perdita in conto capitale, discrezionale, obbligazionario, credito, controparte, cambio residuale, emergenti

## Informazioni commerciali

**Codice ISIN:** LU1093493648

**Commissioni di sottoscrizione max.:** 3.0%

**Commissione di gestione max.:** 1.1%

**Centralizzazione degli ordini:** G prima 11h

**Liquidazione:** G+3

**Depositaria:** BPSS Luxembourg

**Amministratore:** BPSS Luxembourg

**Società di gestione:** La Française AM International

**Gestore delegato:** La Française Asset Management

**Gestore:** Akram GHARBI

**Distributore:** La Française AM

## Strategia d'investimento

L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare (al netto delle commissioni) il Barclays Global High Yield Corporate € Hedged nell'orizzonte temporale raccomandato di tre anni [LG50TREH Index]. Il Fondo investe principalmente in obbligazioni con rating inferiore a "investment grade" per generare un rendimento sotto forma di incremento del capitale e di reddito.

## Performance al netto delle commissioni di gestione in Euro

Performance al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questa performance non tiene conto delle commissioni e le spese relative alla sottoscrizione e rimborso delle classe.

Cumulative	1 mese	3 mesi	2016	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio
<b>Fondo</b>	<b>0.42%</b>	<b>2.30%</b>	<b>5.50%</b>	<b>2.44%</b>	-	-	<b>2.58%</b>
Indice di riferimento	0.54%	4.30%	7.18%	1.10%	-	-	1.79%

Annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lancio
<b>Fondo</b>	<b>2.43%</b>	-	-	<b>1.53%</b>
Indice di riferimento	1.09%	-	-	1.06%

\*Data di lancio il 27/10/14

## Evoluzione della performance nette dalla data di lancio



## Indicatori di rischio

	Fondo	Indice
Sensibilità tasso*	4.25	4.11
Tasso di rendimento*	4.99%	6.58%
Spread medio	398 bp	574 bp
Sensi. allo spread**	8.42	11.50
Volatilità 52 settimane	6.68%	6.89%
Tracking-Error	1.66%	

\* Calcolato per una variazione di 100bp dei tassi

\*\* Calcolato per un cambiamento degli spread del 50%

## Analisi dei rendimenti

	Dalla creazione
Plusvalenza max.	10.06% (dal 11/02/16 al 09/06/16)
Max. Drawdown	-8.67% (dal 28/04/15 al 11/02/16)
Recovery	116 giorni (il 06/06/16)
Mese migliore	3.50% (oct-15)
Mese peggiore	-2.59% (sept-15)
% Mese >0	42.86%
% sovraperf. mens	52.38%

## Storico delle performance nette mensili in %

	Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag.	Giu.	Lug.	Ago.	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.	Anno
<b>2016</b> Fondo	-0.88	1.30	2.71	2.04	-0.17	0.42							<b>5.50</b>
Indice	-1.46	0.22	4.06	3.27	0.45	0.54							<b>7.18</b>
<b>2015</b> Fondo	0.78	2.22	-0.52	0.84	-0.24	-1.91	0.23	-1.25	-2.59	3.50	-0.72	-2.00	<b>-1.82</b>
Indice	0.59	2.35	-0.37	1.15	0.31	-1.53	-0.27	-1.65	-2.60	2.86	-1.61	-2.44	<b>-3.33</b>
<b>2014</b> Fondo										-0.11	-0.22	-0.64	<b>-0.97</b>
Indice										0.13	-0.45	-1.45	<b>-1.76</b>

Questo documento contiene informazioni riservate ai clienti professionali e non è destinato ai clienti al dettaglio o potenziali clienti al dettaglio. Il presente documento non rappresenta un contratto - Prima dell'adesione leggere il prospetto, che è disponibile sul sito internet : [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) Fonti: La Française Asset Management, Bilancio, Bloomberg





## Struttura del portafoglio

In % dell'attivo netto



- Debito Senior: 90.01%
- Obbligazioni subordinate: 8.73%
- Liquidità: 1.26%

## Analisi per settore del contributo alla sensibilità di spread

Sensibilità di spread è espresso per una variazione di 50% di spread

	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*
Comunicazioni	1.31	-0.68	0.00	-0.05	0.52	+0.19	1.83	-0.54
Beni di consumo ciclici	0.79	-0.28	0.11	+0.03	0.19	-0.02	1.08	-0.27
Consumi non ciclici	0.60	-0.51	0.02	-0.04	0.21	+0.08	0.83	-0.48
Energia	1.36	-0.34	-	-0.01	0.23	+0.18	1.60	-0.16
Finanziari	0.23	-0.67	0.09	+0.01	0.17	-0.16	0.49	-0.83
Industria	0.67	-0.27	-	-0.02	0.33	+0.04	1.00	-0.25
Materie prime	0.83	-0.18	-	-0.00	-	-0.16	0.83	-0.34
Servizi pubblici	0.10	-0.19	-	-0.02	0.05	+0.01	0.15	-0.20
Tecnologia	0.60	+0.00	-	-0.01	-	-0.01	0.60	-0.02
<b>Totale</b>	<b>6.50</b>	<b>-3.11</b>	<b>0.22</b>	<b>-0.11</b>	<b>1.70</b>	<b>+0.16</b>	<b>8.42</b>	<b>-3.08</b>

\*\* Comprese le altre valute

## Allocazione per area geografica

In % della componente tasso



## Analisi per scadenza del contributo alla sensibilità tasso

Contributo alla sensibilità tasso

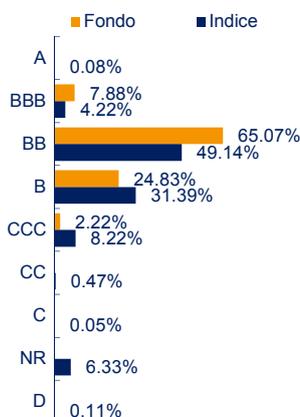
	USD		GBP		EUR		Total**	
	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*	Fondo	Relativo*
0-1 anno	-	-0.03	-	-0.00	-	-0.00	-	-0.03
1-3 anni	0.13	-0.16	0.00	-0.02	0.03	-0.08	0.16	-0.26
3-5 anni	0.60	-0.21	-	-0.03	0.12	-0.11	0.73	-0.35
5-7 anni	1.78	+0.75	0.09	+0.07	0.29	+0.15	2.16	+0.97
7-10 anni	0.73	-0.03	-	-0.01	0.13	-0.01	0.86	-0.05
10-15 anni	0.09	+0.00	-	-0.01	-	-0.02	0.09	-0.03
15 anni+	0.12	-0.20	-	-0.01	0.13	+0.10	0.25	-0.11
<b>Totale</b>	<b>3.45</b>	<b>+0.12</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.02</b>	<b>0.70</b>	<b>+0.04</b>	<b>4.25</b>	<b>+0.14</b>

\* Relativo all'indice: Barclays Global High Yield Corporate

\*\* Comprese le altre valute

## Ripartizione per rating\*

In % della componente tasso



Rating medio del fondo: BB-

Rating medio dell'indice: B+

## Linee principali

Denominazione	Rating	Settore/Area geografica	% attivo
International Lease Finance 8.25 % 15/12/202	BB+	Finanziari/Stati Uniti	1.34%
Hca Inc 6.500 % 15/02/2020	BB+	Consumo non ciclici/Stati Uniti	1.34%
Charter Communications Inc 5,25 % 30/09/20	BB+	Comunicazioni/Stati Uniti	1.29%
Newfield Exploration Co 5.63 % 01/07/2024	BB+	Energia/Stati Uniti	1.28%
Equinix Inc 5.38 % 01/04/2023	B+	Comunicazioni/Stati Uniti	1.23%
Virgin Media Inc. 5.25 % 15/01/2021	BB-	Comunicazioni/Core Europa	1.22%
Antero Resources Finance 6.00 % 01/12/2020	BB-	Energia/Stati Uniti	1.19%
Cit Group 5.500 % 15/02/2019	BB-	Finanziari/Stati Uniti	1.18%
Ball Corporation 4.00 % 15/11/2023	BB+	Industria/Stati Uniti	1.17%
Constellation Brands 6.00 % 01/05/2022	BB+	Consumo non ciclici/Stati Uniti	1.17%

\* Corrisponde al rating dell'emissione più recente di Moody's e Standard & Poor's, altrimenti dell'emittente



## Avvertenze

S&P Capital IQ è un marchio usato da McGraw-Hill Financial Research Europe Limited ("MHFRE"). MHFRE è autorizzata e regolata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, FRN 539851.

Risk-to-Price™ ("R2P") è un modello fornito da Standard & Poor's Securities Evaluations, Inc. ("SPSE"). SPSE è parte di S&P Capital IQ e è un advisor sugli investimenti registrato negli Stati Uniti e un affiliato di MHFRE (globalmente "S&P").

Standard & Poor's®, S&P Capital IQ™ S&P and R2P sono marchi di Standard & Poor's Financial Services LLC ("Standard & Poor's") e sono stati concessi in licenza per l'utilizzo a La Française AM, La Française Asset Management e La Française AM International (di seguito denominato "La Française"). Il fondo LFP R2P Global Credit Fund non è sponsorizzato, sostenuto, venduto o promosso da Standard & Poor's e Standard & Poor's non rilascia alcuna dichiarazione circa l'opportunità di investire nel fondo LFP R2P Global Credit.

Per ulteriori informazioni vi preghiamo di visitare il sito <http://www.standardandpoors.com/regulatory-affairs/main/en/us/>.

Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo.

Il presente documento è una informativa marketing. Gli elementi ivi contenuti hanno fini esclusivamente informativi e non devono in alcun modo essere ritenuti una consulenza, un'offerta o una sollecitazione a trattare, acquistare o vendere alcuno strumento finanziario, o partecipare a una strategia di trading. Sebbene i contenuti del presente documento siano stati redatti con estrema attenzione e cura, non viene fornita alcuna sicurezza, garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, in merito alla loro accuratezza, attendibilità o completezza.

Si rende necessario far presente che il valore dell'investimento effettuato può tanto diminuire quanto salire, e che le performance passate non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. In particolare, i risultati di performance riconducibili a un periodo inferiore ai dodici mesi (performance da inizio anno) non vanno ritenuti indicatori affidabili di rendimenti futuri, in virtù della brevità del periodo di stima. Non sussiste alcuna garanzia di restituzione dell'intero ammontare del capitale investito. Gli investimenti in valute estere potrebbero generare un rischio valutario, e il rendimento espresso nella vostra valuta di riferimento potrebbe aumentare o diminuire in funzione delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è esposto a vari tipi di rischi, elencati a pagina uno del presente documento e nel KIID relativo al fondo.

Per ulteriori informazioni, vi preghiamo di consultare le sezioni "Forma giuridica" e "Paesi di registrazione" a pagina uno.

Fonte dei dati di performance: La Française AM, Bloomberg. I dati di performance non comprendono eventuali commissioni di emissione e di rimborso o imposte sugli utili di capitale. I dati sono basati sulla performance lorda, al netto delle sole commissioni di gestione; occorre dunque tener presente che le commissioni, le spese e altri oneri potrebbero avere effetti negativi sulla performance.

L'emittente del presente documento è La Française AM Finance Services, una società per azioni francese semplificata (Société par Actions Simplifiée - "SAS") 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi, Francia, telefono: +33(0)1 44 56 10 00 - Fax: +33(0)1 44 56 10 00 - fax +33(0)1 44 56 11 00. La Française AM Finance Services è disciplinata dall'"Autorité de Contrôle Prudentiel", in qualità di fornitore di servizi d'investimento, con il numero 18673 X.. Il presente materiale ha unicamente scopo informativo e si rivolge solamente ai soggetti ai quali è stato consegnato. Questa presentazione non può in alcun momento essere duplicata, riprodotta, distribuita o trasmessa a destinatari diversi da quello originale senza il previo consenso di La Française AM o delle sue consociate. La Française International è stata approvata dalla CSSF in data 26 Febbraio 2008.

Il trattamento fiscale del fondo dipende dalle circostanze individuali del singolo cliente e potrebbe essere soggetto a cambiamenti nel futuro. Prima di effettuare un investimento si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il fondo non può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America. Questi prodotti possono essere soggetti a restrizioni con riguardo a persone e nazioni in base alle leggi nazionali a loro applicabili. Questa presentazione è esclusivamente indirizzata alle persone che non sono di cittadini degli Stati Uniti, come definite nella Regulation S dello US Securities ACT del 1933, come modificato (Securities Act) e che non sono fisicamente presenti negli Stati Uniti.

Per ulteriori informazioni sul fondo d'investimento, vi preghiamo di fare riferimento al prospetto e al Key Investor Information Document ("KIID": Informazioni chiave per gli investitori), che vanno letti prima di effettuare qualsiasi investimento. Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com) o su richiesta presso La Française 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi - Francia: [contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com](mailto:contact-valeurmobilieres@lafrancaise-group.com)) contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e a eventuali rischi. Non assumetevi rischi inutili.

In alcune giurisdizioni la distribuzione e l'offerta di fondi possono essere soggette a restrizioni a norma di legge. Ai soggetti che vengano in possesso del presente documento viene richiesto di informarsi sulle eventuali restrizioni rilevanti e di rispettarle.

Per l'Italia

I fondi registrati in Italia sono stati autorizzati alla distribuzione al pubblico in Italia dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

Per quanto concerne il fondo d'investimento e la classe azionaria menzionati nel presente documento, l'attuale prospetto informativo, il KIID e i bilanci annuali e semestrali pubblicati (le cui versioni più recenti sono disponibili all'indirizzo: [www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com), o [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), oppure presso la nostra Banca agente BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto no. 5 20123 Milano, Italia) contengono tutte le informazioni necessarie relative al prodotto, ai costi e ai rischi eventuali. Non assumetevi rischi inutili.

