



LA FRANÇAISE

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo FCI. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo FCI e i rischi a esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

La Française Protectaux - Quota I - FR0010107953

Il presente FCI è gestito da La Française Asset Management, società del Gruppo La Française

📍 OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del fondo, appartenente alla categoria "Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro", consiste nel realizzare, attraverso il suo fondo master La Française LUX- Protectaux, una performance positiva, sulla durata di investimento raccomandata di almeno due anni, in un contesto di rialzo dei tassi di interesse decennali dell'area dell'euro. Più in particolare, il fondo cerca di correlare il suo rendimento ai tassi di interesse a lungo termine.

La performance di La Française Protectaux, al netto dei relativi costi di gestione, sarà inferiore a quella del suo fondo master.

Parametro di riferimento: Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF – Acc (codice bloomberg: BUNS FP)

La Française Protectaux investe fino al 100% del suo patrimonio nell'OICVM master denominato "La Française LUX - Protectaux" (classe F) e, in via accessoria, in liquidità.

Strategia d'investimento dell'OICVM master: . L'obiettivo di La Française LUX - Protectaux è quello di ottenere una performance positiva, in un contesto di rialzo dei tassi di interesse decennali dell'area dell'euro, sulla durata di investimento raccomandata di due anni.

La gestione del Comparto è basata su una gestione attiva delle posizioni di vendita su delle posizioni corte sui futures e/o contratti a termine. Strutturalmente investito in obbligazioni denominate in euro ed emesse o garantite dallo Stato francese o da un altro Stato avente un rating pari ad AAA (secondo Standard & Poor's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione) o ad Aaa (secondo Moody's o equivalente secondo l'analisi della società di gestione), il comparto effettua operazioni di vendita a termine che consentono di partecipare ad eventuali rialzi dei tassi d'interesse. Oltre ad assumere un'esposizione strategica di tipo short, il fondo realizza degli interventi tattici mirati a cogliere la volatilità dei tassi a lungo termine dell'area dell'euro.

Il Comparto investirà in titoli di debito denominati in euro ed emessi o garantiti dallo Stato francese o un altro Stato avente un rating pari a AAA presso Standard & Poor's o Aaa presso Moody's o considerato in modo equivalente dal Gestore, ricorrendo a dei criteri di solvibilità simili al momento dell'acquisto. In caso di assenza di rating da parte dell'emittente, la condizione di rating dovrà essere soddisfatta dall'emissione. Se un obbligazione valutata investment grade è retrocessa alla valutazione sub-investment grade, l'attivo in questione non

sarà l'oggetto di una vendita salvo il caso in cui il Gestore consideri che tale vendita sia nell'interesse degli azionisti. Tali attivi valutati come sub-investment grade non possono superare in totale il 10% degli attivi del Comparto.

Il Fondo può investire o essere esposto, nel limite della percentuale dell'attivo netto indicato, negli strumenti seguenti:

- obbligazioni private : 20%

- azioni o parti dell'OICVM e/o FIA : 10%

L'intervallo di sensibilità alle variazioni di tasso d'interesse è compreso tra -10 e 2.

Il rischio di cambio è limitato al 10% massimo del patrimonio netto.

Il Comparto può inoltre detenere liquidità a titolo accessorio. Il Comparto può, al fine di investire le sue liquidità, investire in OIC monetari o in OIC investiti in titoli di debito la cui scadenza finale o residua, tenuto conto degli strumenti finanziari ad essi collegati, non supera i 12 mesi.

Il Comparto può, nel rispetto dei limiti indicati nel prospetto, investire in prodotti derivati negoziati su mercati regolamentati o "over-the-counter", laddove tali contratti siano più confacenti all'obiettivo di gestione o presentino costi di transazione inferiori. Tali strumenti possono includere, senza limitarsi, dei contratti a termine, delle opzioni, degli swap, dei caps e dei floors.

A ciascuno strumento derivato corrisponde una strategia specifica di copertura, di arbitraggio o di esposizione per (i) coprire l'integralità del portafoglio o alcune classi di attività che detiene contro i rischi di tasso d'interesse, (ii) ricostituire in modo sintetico degli attivi specifici (ad esempio l'acquisto di un'obbligazione indicizzata sull'inflazione rispetto a un'obbligazione a tasso fisso), oppure (iii) accrescere l'esposizione del Comparto ai rischi di tasso d'interesse sul mercato.

Durata d'investimento raccomandata: Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima di due anni.

Modalità di riscatto: Quotidiana - Le richieste di riscatto ricevute da La Française AM Finance Services sono centralizzate in ogni giorno di borsa (G) entro le ore 9.15 ed evase sulla base del successivo valore patrimoniale netto con regolamento in G+2.

Destinazione degli importi distribuibili: Capitalizzazione

📍 PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Con rischio più basso Con rischio più alto
Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più alto

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

Spiegazioni testuali dell'indicatore di rischio e dei suoi principali limiti:

L'indicatore di rischio di livello 4 riflette, attraverso l'investimento nell'OICVM master, il rischio connesso ai mercati dei tassi, prevalentemente del settore pubblico, nei quali il fondo investe rispettando l'intervallo di sensibilità previsto, compreso tra -10 e 2.

Questo dato si basa sui risultati passati in materia di volatilità.

I dati storici impiegati per calcolare l'indicatore sintetico di rischio possono non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro dell'OICVM.

Questa categoria di rischio non è garantita e può evolvere nel tempo. Categoria più debole non significa "rischio zero".

Questo OICVM non usufruisce della garanzia del capitale.

Rischi importanti per l'FCI non considerati in questo indicatore:

• Rischio legato agli effetti di tecniche quali gli strumenti derivati: il rischio legato all'utilizzo di tecniche quali gli strumenti derivati rappresenta il rischio di amplificazione delle perdite dovuto al ricorso a strumenti finanziari a termine come i contratti finanziari OTC, e/o a operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli, e/o a contratti future, e/o a strumenti derivati. Le modalità di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM master sono descritte nel prospetto dell'OICVM stesso.

📍 SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione dell'FCI, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

SPESE UNA TANTUM PRELEVATE PRIMA O DOPO L'INVESTIMENTO	
Spese di sottoscrizione	2,00 %
Spesa di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale dell'investitore prima che venga investito. In taluni casi, le spese carico dell'investitore possono essere inferiori.

È possibile ottenere l'importo effettivo della spesa di sottoscrizione e di rimborso presso il proprio consulente o il proprio distributore.

SPESE PRELEVATE DAL FONDO IN UN ANNO	
Spese correnti	0,61% (*)

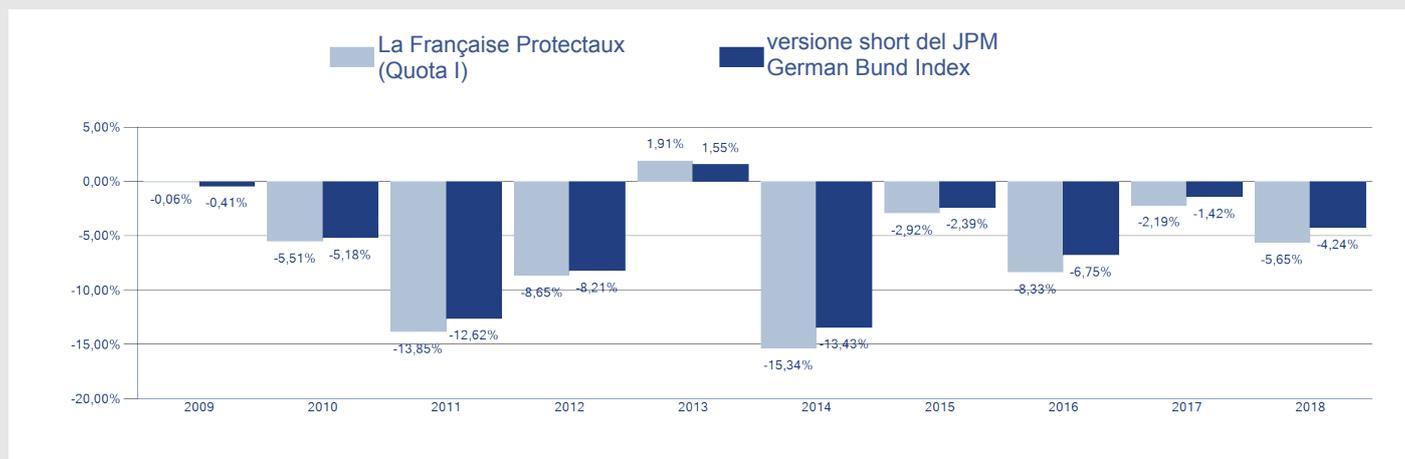
(*) Questa cifra si basa sulle spese dell'esercizio chiuso in data 31/12/2018 e può variare da un esercizio all'altro.

SPESE PRELEVATE DAL FONDO IN DETERMINATE CIRCOSTANZE	
Commissioni di sovraperformance	Nessuna

Per maggiori informazioni sulle spese, si prega di far riferimento alle pagine 11 e 12 del prospetto del presente FCI, disponibile sul sito Internet www.la-francaise.com.

Le spese correnti non comprendono: le commissioni di sovraperformance e le spese di intermediazione, ad eccezione delle spese di sottoscrizione e/o rimborso pagate dall'FCI all'acquisto o alla vendita di quote di un altro organismo di gestione collettiva.

📍 RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



(*) 9 marzo 2011 sostituzione dell'indice di riferimento: EuroMTS 7-10 anni è sostituito dalla versione short del JPM Futures Betabund.

09/12/2013: LFP Protectaux diventa fondo feeder di SICAV La Française LUX.

01/09/2015: indice di riferimento: versione short del JPM German Bund Index.

A partire dal 12/09/2018: adozione dell'indicatore di riferimento: Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF – Acc al posto della versione short del JPM German Bund Index

FCI creato in data: 17/01/2003

Performance calcolata in EUR

La performance del fondo è calcolata tenendo conto del reinvestimento dei dividendi e delle cedole nette, al netto delle spese di gestione dirette e indirette e spese di sottoscrizione e di rimborso escluse.

Le performance passate non pregiudicano le performance future. Non sono costanti nel tempo.

📍 INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: BNP Paribas Securities Services

Ultime versioni del prospetto, della relazione annuale e dei documenti informativi periodici delle quote del fondo master/feeder: disponibili gratuitamente sul sito <http://www.la-francaise.com> o contattando La Française Asset Management al numero telefonico 33 (0)1 44 56 10 00, via e-mail: contact-valeursmobilier@la-francaise.com, o per posta: 128 boulevard Raspail 75006 Paris

Il fondo master è stabilito in uno Stato membro diverso da quello nel quale è stabilito il fondo feeder e ciò può incidere sul regime fiscale applicabile al fondo feeder.

Valore patrimoniale netto e altre informazioni pratiche: locali della società di gestione e/o www.la-francaise.com

Altre categorie di quote: R, T C EUR

Regime fiscale: a seconda del regime fiscale dell'investitore, le plusvalenze e i proventi eventuali legati alla detenzione di quote dell'FCI potranno essere soggetti a imposizione fiscale. Si consiglia agli investitori di informarsi in merito presso il distributore dell'FCI.

Il fondo non è aperto ai residenti negli Stati Uniti d'America "Soggetti statunitensi" (la definizione di "Soggetto statunitense" è disponibile sul sito

internet della società di gestione www.la-francaise.com e/o nel prospetto informativo).

Politica di remunerazione: la politica di remunerazione aggiornata della società di gestione, che include una descrizione del modo in cui vengono calcolati la remunerazione e i vantaggi nonché la composizione del comitato di remunerazione incaricato di attribuire la remunerazione variabile e i vantaggi, è disponibile sul sito Internet: <https://www.la-francaise.com/fr/informations-reglementaires/>. Le copie cartacee sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della società di gestione.

La responsabilità di La Française Asset Management si limita esclusivamente alle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'FCI.

Questo fondo comune d'investimento è autorizzato dalla Francia e regolamentato dall'Autorità dei mercati finanziari.

La Française Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori riportate nel presente documento sono esatte e aggiornate alla data del 13/02/2019