La Française Sub Debt R

Obbligazioni e altri titoli di credito in euro

FR0011766401 Registrato paesi: ES - IT - CH

Rapporto mensile - 29 dicembre 2017

Dati chiave

NAV: 123.81 €

Attivo netto (classe): 23.51M€

Attivo netto del fondo: 738.73M€

Orizzonte d'investimento

Superiore a 10 anni

Profilo di rischio e di rendimento

1	2	3	**4**	5	6	7

Caratteristiche

Forma giuridica: fondo d'investimento - UCITS IV

Classificazione AMF: Obbligazioni e altri titoli di credito in euro

Tipo di classe: R

Data di lancio: 13/03/2014

Obiettivo del fondo: 7% annualizzato

Indice a titolo comparativo: IBOXX € Financials Subordinated TR

Destinazione degli importi distribuibili: capitalizzazione

Frequenza di valorizzazione: Quotidiana

Valuta di riferimento: EUR

Clienti: tutti i sottoscrittori

Rischi Associati: obbligazionario, perdita in conto capitale, credito, controparte, obbligazioni convertibili

Range di sensibilità: Tra 0 e 10

Informazioni commerciali

Codice ISIN: FR0011766401

Codice Bloomberg: LFPLBBR FP Equity

Commissioni di sottoscrizione max.: 4.0%

Commissioni di rimborso max.: Nessuna

Spese correnti al 30/12/2016: 1.23%

Commissioni di performance: 25% della performance superiore al 7% annuale (limitate al 2% dell'attivo netto)

Centralizzazione degli ordini: G prima 11h

Liquidazione: G+2

Sottoscrizione iniziale min.: 50 000 €

Depositaria: BPSS Paris

Amministratore: BNP Paribas Fund Services

Società di gestione: La Française Asset Management

Gestore: Paul GURZAL

Distributore: La Française AM

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.lafrançaise-group.com Fonti: La Française Asset Management, Bilancio, Bloomberg

Strategia d'investimento

L'obiettivo del fondo, appartenente alla categoria "Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro", è di realizzare una performance annualizzata superiore al 7% su un orizzonte di investimento raccomandato di oltre 10 anni, assumendo un'esposizione a titoli di debito subordinati con un profilo di rischio specifico e diverso da quello delle obbligazioni classiche.

Performance al netto delle commissioni di gestione in EUR

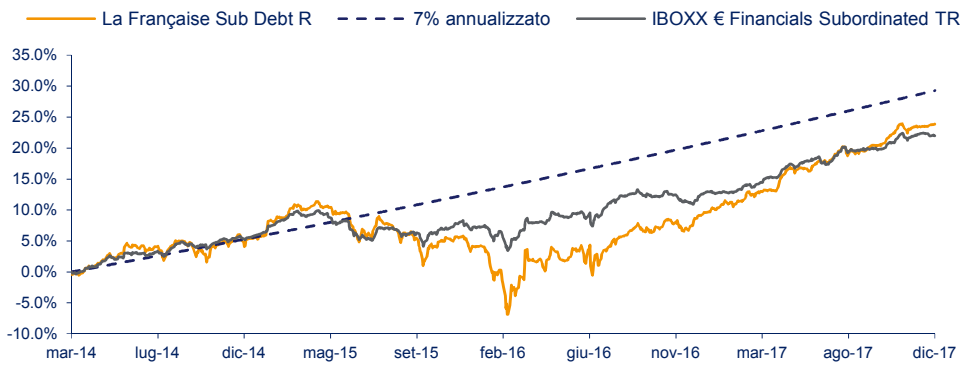
Performance al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Cumulés	1 mese	3 mese	2017	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lanci
Fondo	**0.25%**	**2.82%**	**12.91%**	**12.91%**	**17.48%**	-	**23.87%**
Obiettivo del fondo	0.54%	1.70%	6.98%	6.98%	22.46%	-	29.29%
IBOXX € Financials Subordinated TR	-0.07%	1.85%	8.01%	8.01%	15.31%	-	21.98%

Annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lanci
Fondo	**12.95%**	**5.52%**	-	**5.80%**
Obiettivo del fondo	7.00%	6.99%	-	6.99%
IBOXX € Financials Subordinated TR	8.03%	4.87%	-	5.37%

**Data di lancio il 13/03/14*

Evoluzione della performance nette dalla data di lancio



Indicatori di rischio

Sensibilità tasso	2.99
Rendimento medio a scadenza*	4.44%
Rendimento medio al primo call*	2.84%
Spread medio (vs swap)*	232 pb

Frequenza settimanale	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità fondo	3.25%	7.38%	-
Sharpe ratio	4.10	0.78	-

**sui titoli in portafoglio*

Analisi dei rendimenti

	Dalla creazione
Plusvalenza max.	33.09% (dal 11/02/16 al 07/11/17)
Max. Drawdown	-16.36% (dal 13/04/15 al 11/02/16)
Recovery	350 giorni (il 26/01/17)
Mese migliore	4.37% (marzo-16)
Mese peggiore	-4.63% (sept-15)
% Mese >0	69.57%
% sovraperf. mens	56.52%

Storico delle performance nette mensili in %

		Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag.	Giu.	Lug.	Ago.	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.	Anno
2017	Fondo	1.14	1.06	0.98	2.02	1.04	0.85	1.68	-0.09	0.74	2.56	0.01	0.25	**12.91**
	Indice	0.59	0.52	0.58	0.52	0.61	0.56	0.58	0.58	0.54	0.59	0.56	0.54	**6.98**
2016	Fondo	-3.76	-2.86	4.37	1.50	0.51	-1.89	3.12	1.93	-0.63	1.92	-1.07	2.34	**5.25**
	Indice	0.54	0.57	0.57	0.54	0.59	0.56	0.54	0.61	0.56	0.57	0.56	0.56	**6.98**
2015	Fondo	2.58	1.89	0.21	-0.02	-0.80	-3.68	2.20	-1.41	-4.63	3.52	0.66	-1.34	**-1.15**
	Indice	0.56	0.52	0.59	0.56	0.54	0.59	0.58	0.58	0.56	0.56	0.58	0.58	**7.00**
2014	Fondo			-0.19	1.91	1.21	0.80	0.10	1.00	-1.94	1.28	0.99	0.20	**5.44**
	Indice			0.33	0.56	0.56	0.58	0.58	0.54	0.59	0.58	0.52	0.61	**5.58**

La Française Asset Management - SAS (Société par Actions Simplifiée) di diritto francese. Capitale sociale €17 696 676 - 314 024 019 RCS PARIS
Società di gestione approvata dall'AMF - n° GP 97076 il 1 luglio 1997
Indirizzo: 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi - Francia - Tel. +33 (0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Una società del gruppo La Française - www.lafrancaise-group.com

LA FRANÇAISE

La Française Sub Debt R

Obbligazioni e altri titoli di credito in euro

FR0011766401 Registrato paesi: ES - IT - CH

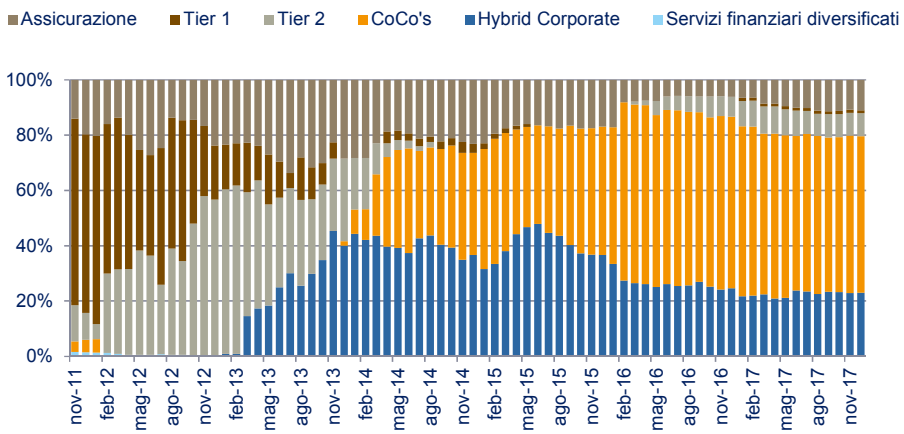
Rapporto mensile - 29 dicembre 2017

Struttura del portafoglio

In % dell'attivo netto

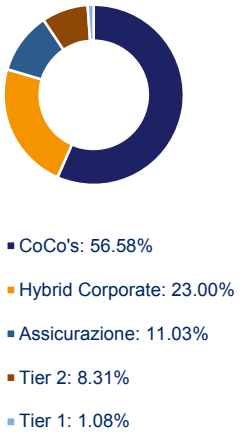
Evoluzione dell'allocazione

In % della componente tasso



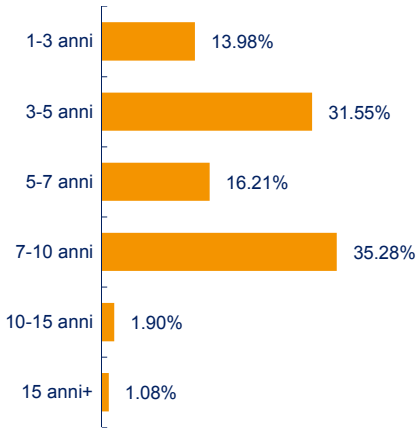
Ripartizione per strategia

In % della componente tasso



Ripartizione per scadenza

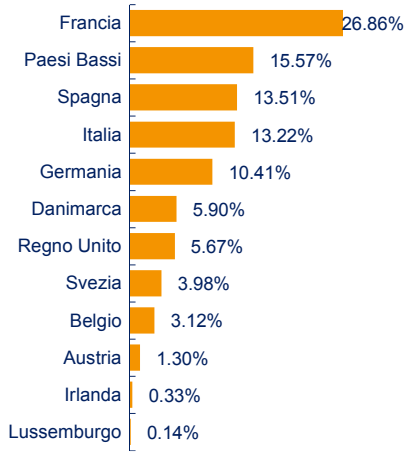
In % della componente tasso



Scadenza media: 5.96 anni

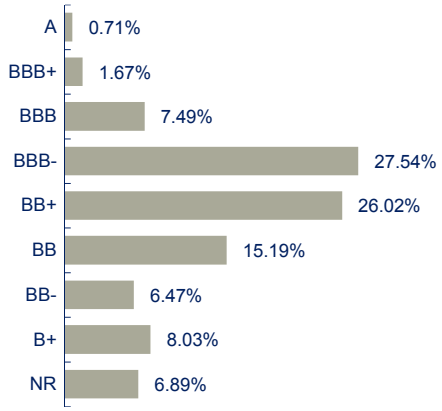
Ripartizione per paese

In % della componente tasso



Ripartizione per rating* dell'emission

In % della componente tasso



Rating medio di emissioni: BB

Rating medio di emittenti: BBB+ (3.08% senza rating)

Linee principali

Denominazione	Data del primo call	Rating emissione	Rendimento al primo call	% attivo
Société Générale Paris 6.75 % 31/12/2049	07/04/2021	BB	2.79%	5.25%
Crédit Agricole Sa 6.500 % Perp 31/12/2049	23/06/2021	BB+	2.51%	4.72%
Edf 5.00 % 31/12/2049	22/01/2026	BBB-	3.40%	4.05%
Commerzbank 4.00 % 23/03/2026	23/03/2026	BB+	2.15%	3.37%
Abn Amro Bank Nv 4.75 % 31/12/2049	22/09/2027	BB+	4.28%	3.17%
Banco Santander 6.25 % 31/12/2049	11/09/2021	BB+	3.43%	3.12%
Orange Sa 5.00 % 31/12/2049	01/10/2026	BBB-	2.57%	2.70%
Intesa Sanpaolo Spa 7.00 % 31/12/2049	19/01/2021	BB-	3.20%	2.63%
Unicredit Spa 6.625% 31/12/2049	03/06/2023	B+	4.82%	2.62%
Barclays Plc London 6.500 % Perp 31/12/2049	15/09/2019	B+	2.24%	2.34%

* Corrisponde al rating più recente di Moody's e Standard & Poor's

La Française Asset Management - SAS (Société par Actions Simplifiée) di diritto francese. Capitale sociale €17 696 676 - 314 024 019 RCS PARIS
Società di gestione approvata dall'AMF - n° GP 97076 il 1 luglio 1997
Indirizzo: 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi - Francia - Tel. +33 (0)1 73 00 73 00 - Fax +33 (0)1 73 00 73 01
Una società del gruppo La Française - www.lafrancaise-group.com

LA FRANÇAISE

Avvertenze

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 o su richiesta presso La Française, 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi – Francia: contact-valeurmobilieres@lafrançaise-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, o 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.