



## Dati chiave

NAV : 89.08 €

Attivo netto (classe): 32.40M€

Attivo netto del fondo: 166.22M€

## Orizzonte d'investimento

Scadenza il 31/12/2022

## 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 internazionali

Tipo di classe: D

Data di lancio: 17/09/2014

Data di scadenza: 31/12/2022

Indice a titolo comparativo: OAT 2.25 % 25/10/22

Destinazione degli importi distribuibili:  
Proventi: distribuzione; Plusvalenze: capitalizzazione

Valuta di riferimento: EUR

Clienti: tutti i sottoscrittori

Rischi Associati: obbligazionario, controparte, credito, perdita in conto capitale, controparte, valuta, high yield, obbligazioni convertibili, emergenti, uso di derivati

Range di sensibilità: Decrescente da 8 a 0

## Informazioni commerciali

Codice ISIN: FR0012020667

Codice Bloomberg: LFG22DE FP Equity

Commissioni di sottoscrizione max.: 3.0%

Commissioni di rimborso max.: Nessuna

Spese correnti al 31/12/2019: 1.09%

Centralizzazione degli ordini: G prima 11h

Liquidazione: G+2

Sottoscrizione iniziale min.: Nessuna

Depositaria: BNP Paribas Securities Services

Amministratore: BNP Paribas Fund Services France

Società di gestione: La Française Asset Management

gestores: Akram GHARBI - Thibault CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

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.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) Fonti: La Française Asset Management, Bilancio, Bloomberg

## Strategia d'investimento

Produrre una performance positiva (al netto delle commissioni) rispetto ai titoli di stato francesi denominati in Euro, con scadenza 2022, nel periodo d'investimento raccomandato di 8 anni, dal lancio del fondo fino al 31 Dicembre 2022.

## Performance al netto delle commissioni di gestione in EUR

Rend. calcolati con reinvest. Dividendi

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

Cumulative	1 mese	3 mese	2020	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lanci
<b>Fondo</b>	<b>1.06%</b>	<b>5.02%</b>	<b>-1.71%</b>	<b>-1.34%</b>	<b>-1.97%</b>	<b>13.28%</b>	<b>13.66%</b>
Indice a titolo comparativo	-0.14%	-0.07%	-0.30%	-1.38%	0.42%	5.47%	9.09%

Annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni	Data di lanci
<b>Fondo</b>	<b>-1.33%</b>	<b>-0.66%</b>	<b>2.52%</b>	<b>2.17%</b>
Indice a titolo comparativo	-1.37%	0.14%	1.07%	1.47%

\*Data di lancio il 17/09/14

## Evoluzione della performance netta dalla data di lancio

Rend. calcolati con reinvest. Dividendi



## Indicatori di rischio

Duration	1.39
Rendimento medio a scadenza*	5.02%
Rendimento medio (to worst)*	4.92%
Spread medio (vs swap)*	477 pb
Buono medio*	4.61%
% obbligazioni callable	43.68%

\*media ponderata dei titoli, in valuta locale ed al lordo delle commissioni. I rendimenti sopra indicati non sono garantiti e non considerano possibili defaults.

## Analisi dei rendimenti

		Dalla creazione		
Plusvalenza max.	23.56%	(dal 21/01/16 al 23/04/19)		
Max. Drawdown	-18.71%	(dal 23/04/19 al 23/03/20)		
Recovery	non raggiunto			
Frequenza settimanale	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>	
Volatilità fondo	11.85%	7.37%	6.46%	
Sharpe ratio	-0.07	-0.04	0.44	

## Storico delle performance nette mensili in %

Rend. calcolati con reinvest. Dividendi

		Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag.	Giu.	Lug.	Ago.	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.	Anno
<b>2020</b>	Fondo	0.01	-2.05	-11.05	4.01	3.26	2.31	1.58	1.06					<b>-1.71</b>
	Indice	0.12	0.18	-0.43	0.13	-0.22	0.04	0.02	-0.14					<b>-0.30</b>
<b>2019</b>	Fondo	2.64	2.17	0.43	0.93	-2.58	1.65	-0.07	-1.34	-0.33	-0.83	0.63	0.92	<b>4.18</b>
	Indice	0.14	-0.15	0.54	-0.05	0.38	0.30	0.20	0.31	-0.49	-0.32	-0.10	-0.17	<b>0.60</b>
<b>2018</b>	Fondo	0.57	-0.77	-0.22	0.46	-0.25	-0.22	0.86	0.14	0.57	-1.72	-2.55	-1.88	<b>-4.97</b>
	Indice	-0.99	0.38	0.58	-0.18	0.59	0.27	-0.42	0.20	-0.47	0.31	0.21	-0.04	<b>0.43</b>
<b>2017</b>	Fondo	0.68	1.15	-0.03	1.15	0.30	-0.44	0.95	0.10	0.89	0.74	-0.94	0.06	<b>4.70</b>
	Indice	-1.46	0.55	-0.51	1.14	0.63	-0.85	0.19	0.65	-0.23	0.46	-0.09	-0.44	<b>0.00</b>
<b>2016</b>	Fondo	-0.90	0.81	3.45	2.26	0.24	0.67	1.82	1.33	0.04	0.94	-0.32	2.09	<b>13.06</b>
	Indice	1.75	0.99	-0.06	-0.59	0.73	1.13	0.45	-0.04	0.23	-1.19	-0.45	0.12	<b>3.08</b>





## Struttura del portafoglio

in % assets



- Obbligazioni tasso fisso: 83.59%
- OICR monetari: 9.44%
- Obbligazioni convertibili: 4.74%
- Liquidità: 2.24%

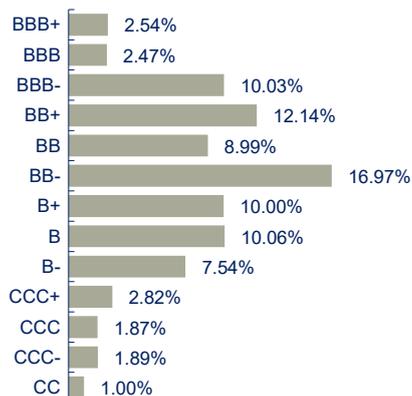
## Strategia d'investimento

Esclusi OICR e liquidità

	Tasso di rendimento	Spread	Duration	% attivo
<b>Europa/USA</b>	5.04%	538 bp	1.55	83.59%
Credito Europa	4.36%	466 bp	1.53	39.26%
Credito US	5.65%	602 bp	1.57	44.33%
Sovrano	-	-	-	-
<b>Emergenti</b>	5.21%	555 bp	1.25	4.73%
Credito	4.68%	508 bp	1.30	1.79%
Sovrano	5.54%	584 bp	1.23	2.95%

## Ripartizione per rating\* dell'emission\*

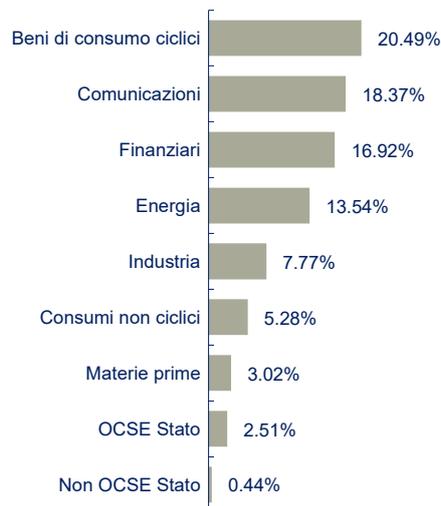
in % assets



Rating medio di emissioni: B+  
Rating medio di emittenti: BB-

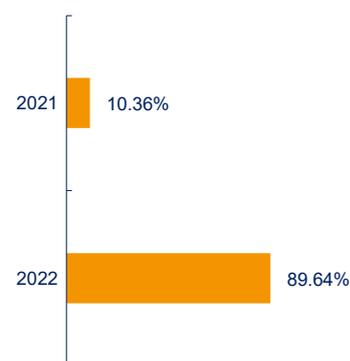
## Ripartizione settoriale

in % assets



## Ripartizione per scadenza

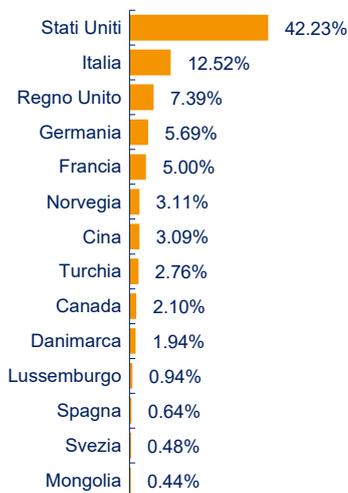
In % della componente tasso



Scadenza media: 1.7 anni

## Ripartizione per paese

in % assets



## Ripartizione per valuta di emissione

Valute	% Tasso
USD	63.10%
EUR	32.90%
GBP	4.00%

Questo fondo copre sistematicamente il rischio valutario

A titolo indicativo, il costo di copertura a 3 mesi annualizzato (Fonte Bloomberg) è di:

- EUR / USD: -0.77%
- EUR / GBP: -0.58%

## Principali emittenti

Emittente	Rating*	% attivo
Unicredit Spa	BBB+	3.53%
Aker Bp Asa	BB+	3.11%
Centurylink Inc.	BB-	2.70%
Jaguar Land Rover Automotive	B+	2.64%
Hazine Mustesarligi Varl	B+	2.51%
Adt Corp	B+	2.48%
Impregilo	BB-	2.40%
Southwestern Energy	BB-	2.40%
Telecom Italia	BB+	2.39%
Dish Dbs Corp	B	2.26%

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



 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 Asset Management è stata approvata dall'AMF - n° GP 97076 il 1 luglio 1999

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.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) o su richiesta presso La Française, 128, Boulevard Raspail, 75006 Parigi - Francia: [contact-valeurmobilières@la-francaise.com](mailto:contact-valeurmobilières@la-francaise.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.la-francaise.com](http://www.la-francaise.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.

