



## Dati chiave

NAV : 91.90 €

Attivo netto (classe): 95.56M€

Attivo netto del fondo: 840.94M€

## Orizzonte d'investimento

Scadenza il 31/12/2025

## Profilo di rischio e di rendimento

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

## Caratteristiche

**Forma giuridica:** comparto della SICAV  
francese LA FRANCAISE

**Classificazione AMF:** Obbligazioni e altri titoli di  
credito internazionali

**Tipo di classe:** D

**Data di lancio:** 30/08/2017

**Data di scadenza:** 31/12/2025

**Destinazione degli importi distribuibili:**

Proventi: distribuzione; Plusvalenze:  
capitalizzazione

**Valuta di riferimento:** EUR

**Clients:** tutti i sottoscrittori

**Rischi Associati:** perdita in conto capitale,  
gestione discrezionale, obbligazionario, credito,  
default, high yield, emergenti, obbligazioni  
convertibili, subordinazione, cambio, uso di  
derivati, conflitti di interesse

**Range di sensibilità:** Decrescente da 8 a 0

## Informazioni commerciali

**Codice ISIN:** FR0013272739

**Codice Bloomberg:** LFGL25D FP Equity

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

**Commissioni di rimborso max.:** Nessuna

**Spese correnti al 30/06/2020:** 1.31%

**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

## Strategia d'investimento

L'obiettivo del fondo, classificato come "Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali" è ottenere una performance al netto dei costi superiore a quella delle obbligazioni emesse dallo Stato francese denominate in EUR con scadenza nel 2025, nel periodo di investimento consigliato di 8 anni compreso tra la data di creazione del fondo e il 31/12/2025. L'eventuale rendimento del fondo sarà il risultato, da una parte, del valore delle cedole maturate delle obbligazioni in portafoglio e, dall'altra, delle variazioni di capitale dovute alla fluttuazione dei tassi di interesse e degli spread di credito.

## 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.

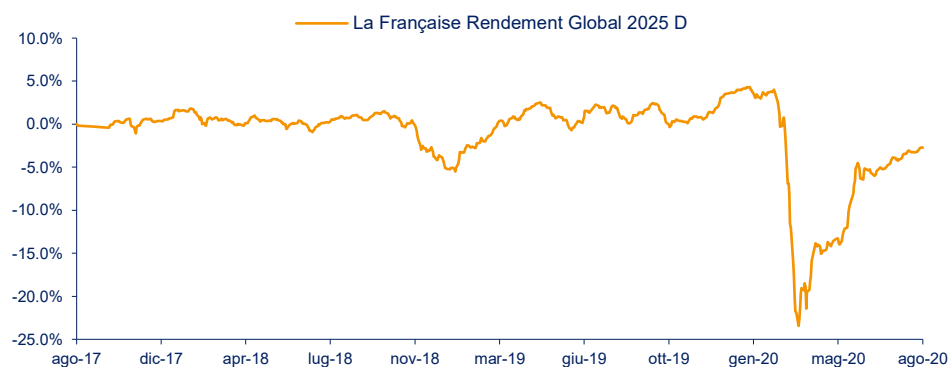
| Cumulative   | 1 mese       | 3 mese       | 2020          | 1 anno        | 3 anni        | 5 anni   | Data di lancio |
|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| <b>Fondo</b> | <b>1.50%</b> | <b>7.25%</b> | <b>-6.15%</b> | <b>-4.00%</b> | <b>-2.62%</b> | <b>-</b> | <b>-2.71%</b>  |

| Annualizzate | 1 anno        | 3 anni        | 5 anni   | Data di lancio |
|--------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| <b>Fondo</b> | <b>-3.98%</b> | <b>-0.88%</b> | <b>-</b> | <b>-0.91%</b>  |

\*Data di lancio il 30/08/17

## Evoluzione della performance nette dalla data di lancio

Rend. calcolati con reinvest. Dividendi



## Indicatori di rischio

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Duration                     | 3.32   |
| Rendimento medio a scadenza* | 6.87%  |
| Rendimento medio (to worst)* | 6.37%  |
| Spread medio (vs swap)*      | 679 pb |
| Buono medio*                 | 5.40%  |
| % obbligazioni callable      | 83.74% |

\*media ponderata dei rendimenti, 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.      | 27.05% (dal 23/03/20 al 28/08/20)  |        |        |
| Max. Drawdown         | -26.59% (dal 17/01/20 al 23/03/20) |        |        |
| Recovery              | non raggiunto                      |        |        |
| Frequenza settimanale | 1 anno                             | 3 anni | 5 anni |
| Volatilità fondo      | 18.71%                             | -      | -      |
| Sharpe ratio          | -0.19                              | -      | -      |

## 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 | -0.50 | -3.36 | -18.25 | 5.91 | 5.10  | 3.64  | 1.95 | 1.50  |       |       |       |       | <b>-6.15</b> |
| <b>2019</b> | Fondo | 3.04  | 2.47  | 0.63   | 1.33 | -2.61 | 2.09  | 0.31 | -0.56 | -0.19 | -1.03 | 1.28  | 2.23  | <b>9.21</b>  |
| <b>2018</b> | Fondo | 0.72  | -0.62 | -0.76  | 0.50 | -0.85 | -0.36 | 1.35 | 0.20  | 0.38  | -1.40 | -2.91 | -2.01 | <b>-5.70</b> |
| <b>2017</b> | Fondo |       |       |        |      |       |       |      | -0.09 | -0.26 | 0.62  | 0.27  | 0.12  | <b>0.66</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.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) Fonti: La Française Asset Management, Bilancio, Bloomberg





## Struttura del portafoglio

in % assets



- Obbligazioni tasso fisso: 88.76%
- Obbligazioni a tasso variabile: 4.30%
- OICR monetari: 3.97%
- Liquidità: 2.15%
- Fondo obbligazionario: 0.82%

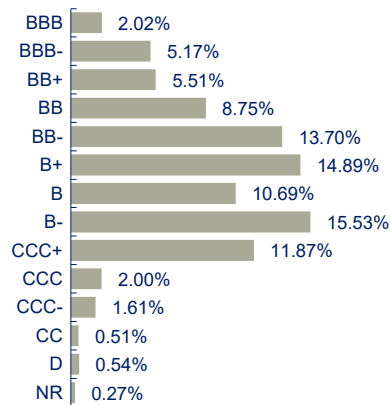
## Strategia d'investimento

Esclusi OICR e liquidità

|                   | Tasso di rendimento | Spread  | Duration | % attivo |
|-------------------|---------------------|---------|----------|----------|
| <b>Europa/USA</b> | 6.77%               | 708 bp  | 3.53     | 87.38%   |
| Credito Europa    | 6.79%               | 705 bp  | 3.36     | 51.71%   |
| Credito US        | 6.75%               | 713 bp  | 3.78     | 35.67%   |
| Sovrano           | -                   | -       | -        | -        |
| <b>Emergenti</b>  | 8.34%               | 872 bp  | 3.61     | 5.69%    |
| Credito           | 10.86%              | 1125 bp | 3.25     | 3.28%    |
| Sovrano           | 4.91%               | 528 bp  | 4.10     | 2.41%    |

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

in % assets

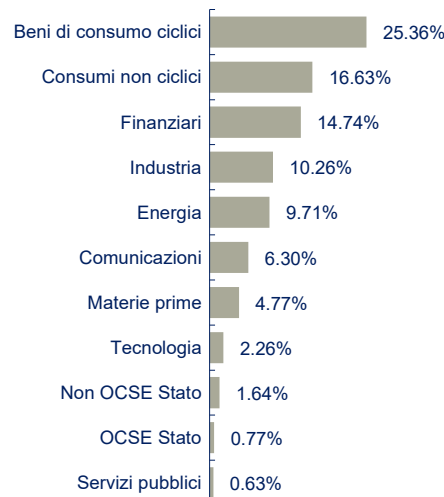


Rating medio di emissioni: B

Rating medio di emittenti: B+

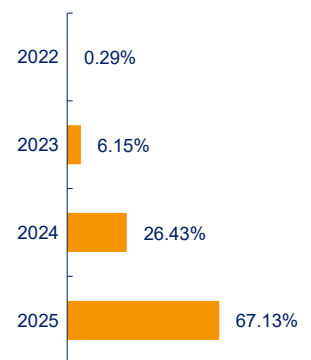
## Ripartizione settoriale

in % assets



## Ripartizione per scadenza

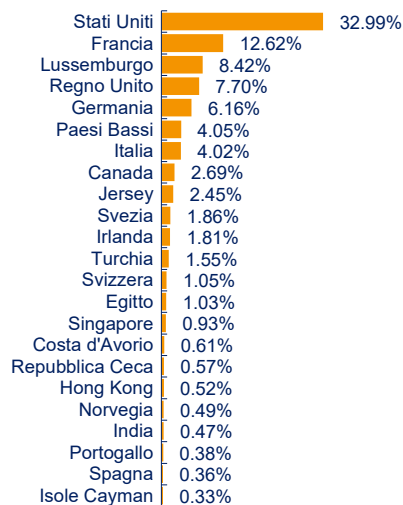
In % della componente tasso



Scadenza media: 4.4 anni

## Ripartizione per paese

in % assets



## Ripartizione per valuta di emissione

| Valute | % Tasso |
|--------|---------|
| EUR    | 55.31%  |
| USD    | 41.07%  |
| GBP    | 3.61%   |

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 |
|------------------------------|---------|----------|
| Tereos Europe                | BB-     | 1.54%    |
| Aercap Ireland Cap/Globa     | BBB-    | 1.47%    |
| Ihs Netherlands Holdco       | B-      | 1.36%    |
| Summer Bidco Bv              | B       | 1.29%    |
| Loxam Sas                    | B       | 1.27%    |
| Jaguar Land Rover Automotive | B+      | 1.22%    |
| Casino Guichard Perrach      | B-      | 1.14%    |
| Louvre Bidco Sas             | B       | 1.14%    |
| Cma Cgm                      | B       | 1.13%    |
| Adient Global Holdings       | B       | 1.13%    |

\* Corrisponde al rating dell'emissione 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.

