

# Documento contenente le informazioni chiave



**LA FRANÇAISE**

## Obiettivo

Il presente documento contiene le informazioni chiave sul prodotto di investimento. Non si tratta di un documento di carattere commerciale. Le informazioni ivi contenute, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo prodotto e i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali a esso connessi, consentendovi di confrontarlo con altri prodotti.

## La Française Sub Debt - quota R - FR0011766401

### 📍 Prodotto

Prodotto: La Française Sub Debt (quota R)

Codice ISIN: FR0011766401

Ideatore: La Française Asset Management. L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di La Française Asset Management in merito al presente documento contenente le informazioni chiave. La Française Asset Management è autorizzata in Francia con il n. GP 97076 e regolamentata dall'AMF. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito Internet della società di gestione, [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) o chiamando il numero + 33 1 44 56 10 00.

**Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave:** 02/11/2023

### 📍 Cos'è questo prodotto?

**Tipo di prodotto :** Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese

**Durata di vita del prodotto:** 99 anni

#### Obiettivi:

Il fondo, classificato come "Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali", si pone come obiettivo quello di realizzare una performance al netto delle spese superiore a quella dell'indice di riferimento composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXX2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), su un orizzonte di investimento consigliato superiore a 10 anni, con esposizione in particolare a titoli di debito subordinati che presentano un profilo di rischio specifico e diverso da quello delle obbligazioni convenzionali, e investendo in un portafoglio di emittenti preventivamente selezionati secondo criteri ambientali, sociali e di governance.

**Indice di riferimento:** 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible dividendi non reinvestiti (indice IBXX2CO) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated dividendi non reinvestiti (Indice I4BN) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated dividendi non reinvestiti (Indice IYHH), indice composito fornito per confronto. Il gestore può o meno investire nei titoli che compongono l'indice di riferimento a sua discrezione. È quindi libero di scegliere i titoli che compongono il portafoglio nel rispetto della strategia di gestione e dei vincoli di investimento.

#### Strategia d'investimento:

L'universo d'investimento del fondo comprende obbligazioni e titoli di debito negoziabili emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione europea, Svizzera, Regno Unito e Norvegia (debito pubblico fino al 50% del patrimonio netto), obbligazioni non governative (debito privato) di Unione europea, Svizzera, Regno Unito e Norvegia denominate in dollari e/o lira sterlina e/o euro, obbligazioni convertibili e strumenti del mercato monetario. Tale universo d'investimento comprende, in particolare modo, le diverse categorie di debito subordinato, come le obbligazioni contingent convertible (CoCos). Le obbligazioni "CoCo" sono di natura più speculativa e presentano un rischio di insolvenza maggiore rispetto a un'obbligazione classica, ma tali titoli obbligazionari contingent convertible saranno ricercati nel quadro della gestione del fondo, tenuto conto del loro rendimento importante. Tale remunerazione compensa il fatto che questi titoli possono essere convertiti in fondi propri (azioni) o subire una perdita di capitale in caso di avvio delle clause contingenti dell'istituzione finanziaria interessata (superamento della soglia del capitale predefinito nel prospetto di emissione di un'obbligazione subordinata).

L'universo di investimento iniziale coperto è analizzato da La Française Sustainable Investment Research (di seguito "Team di ricerca ESG") dell'entità "La Française Group UK Limited" appartenente al gruppo La Française.

L'analisi dei criteri ambientali, sociali e di governance è svolta dal Team di ricerca ESG, il quale ha sviluppato un modello ESG proprietario che consente di adottare un approccio selettivo rispetto all'universo d'investimento e di integrazione dei criteri ESG con un impegno gestionale significativo.

Questo approccio selettivo descritto nel prospetto consente di assegnare a ciascun emittente privato o pubblico un punteggio compreso tra zero (il peggiore) e dieci (il migliore). Questo punteggio riflette delle opportunità di investimento o, al contrario, dei rischi extra finanziari.

Ad esempio, i criteri utilizzati per analizzare gli emittenti privati sono:

- A livello ambientale: emissioni di carbonio e gestione dei rifiuti, ecc...
- Sul piano sociale: formazione del personale, dialogo sociale, ecc...
- In termini di governance: la struttura gestionale e il rapporto con gli azionisti, la politica di remunerazione, ecc.

Per analizzare gli emittenti pubblici sono:

- A livello ambientale: il grado di esposizione ai disastri naturali, ecc...
- Sul piano sociale: il tasso di sviluppo umano dei paesi del mondo attraverso l'indice di sviluppo umano, ecc...
- In termini di governance: la qualità della governance di un paese attraverso il World Governance Indicator (WGI), ecc...

Di conseguenza sono esclusi il 20% degli emittenti privati e il 20% degli emittenti pubblici con i punteggi ESG più bassi nell'universo di investimento iniziale coperto. Tutti gli emittenti esclusi rappresentano l'elenco di esclusione ESG.

L'analisi finanziaria si applica agli emittenti dell'universo di investimento ridotto in cui la selezione dei titoli e la costruzione dei portafogli avverrà su base discrezionale secondo un modello proprietario di monitoraggio della solvibilità delle istituzioni finanziarie. Gli strumenti a disposizione di questi emittenti comprendono in particolare le diverse categorie di debito subordinato come le obbligazioni contingent convertible note come "CoCos".

La porzione di emittenti analizzati per questi criteri ESG in portafoglio è superiore al 90% dei titoli detenuti.

La metodologia adottata dalla società di gestione per tener conto di criteri extra finanziari può avere il seguente limite legato alle analisi svolte dal centro di ricerca che dipendono dalla qualità delle informazioni raccolte e dalla trasparenza degli emittenti.

La ripartizione tra debito privato e pubblico non è predeterminata e sarà effettuata in base alle opportunità di mercato.

Il fondo può investire senza alcun riferimento a particolari criteri di rating finanziario.

La sensibilità globale del portafoglio è compresa tra 0 e 10.

L'investitore di uno Stato membro dell'area dell'euro non è esposto al rischio di cambio.

Il fondo può investire fino al 10% in quote o azioni di OICVM per gestire la propria liquidità o per attenersi all'obiettivo di gestione, e può effettuare operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Gli strumenti finanziari a termine, negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, sono utilizzati per esporre e/o coprire il portafoglio ai/dai rischi connessi a tassi di interesse e/o credito e/o indici e/o azioni (entro un limite del 10%). Questi interventi possono anche essere effettuati sul rischio di cambio ma solo a scopo di copertura. Gli strumenti finanziari utilizzati sono: futures, forward, opzioni, interest rate swap, currency swap, forward exchange, Credit Default Swap (CDS su singolo sottostante, CDS su indice), opzioni su CDS (entro il limite di 15% del patrimonio netto) e Total Return Swap (fino al 25% del patrimonio).

L'esposizione complessiva del portafoglio, inclusa l'esposizione indotta dall'uso di strumenti finanziari a termine, è limitata al 300% delle attività del fondo.

**Gli ultimi prospetti, l'ultimo valore patrimoniale netto delle quote, la relazione annuale e il documento informativo periodico delle quote del fondo:** I documenti legali sono disponibili su semplice richiesta e gratuitamente presso la società di gestione o sul sito web: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com). Sono disponibili gratuitamente facendone richiesta a [serviceclient@la-francaise.com](mailto:serviceclient@la-francaise.com). Per qualsiasi ulteriore informazione contattare il Servizio Clienti Prodotti nominativi ai seguenti recapiti: [serviceclient@la-francaise.com](mailto:serviceclient@la-francaise.com).

#### Target di investitori al dettaglio:

Tutti i sottoscrittori, tra cui gli investitori che sottoscrivono attraverso distributori che forniscono un servizio di consulenza non indipendente ai sensi della direttiva MiFID2 oppure di ricezione e trasmissione di ordini (RTO) con servizi

L'OIC non è aperto ai residenti degli Stati Uniti d'America/Soggetti statunitensi.

**Banca depositaria:** BNP Paribas S.A.

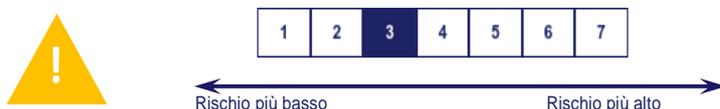
**Altre informazioni:**

I riscatti sono centralizzati ogni giorno (G) entro le ore 11.00 presso La Française AM Finance Services, ed evasi sulla base del successivo valore patrimoniale netto, con regolamento in G+2 (giorni lavorativi).

Destinazione degli importi distribuibili: Capitalizzazione

## 📍 Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che si conservi il prodotto per 10 anni.

Il rischio reale può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima di questa scadenza, e il rendimento potrebbe essere inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti sui mercati, o per l'impossibilità da parte nostra di pagare gli investitori.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, ossia una classe di rischio tra bassa e media. In altre parole, le perdite potenziali legate ai risultati futuri del prodotto si situano a un livello tra basso e medio, ed è poco probabile che un eventuale deterioramento della situazione sui mercati possa compromettere la nostra capacità di pagare gli investitori.

**Rischi importanti per il fondo non considerati in questo indicatore:**

- Rischio di investimento ESG;
- Rischio legato all'impatto di tecniche tra cui gli strumenti derivati;
- Rischio di controparte.

Poiché questo prodotto non prevede alcuna protezione contro i rischi di mercato, sussiste un rischio di perdita totale o parziale dell'investimento.

### Scenari di performance

Il rendimento ottenuto da questo prodotto dipenderà dall'andamento futuro del mercato. L'evoluzione futura del mercato è aleatoria e non può essere prevista con precisione.

Gli scenari presentati rappresentano degli esempi basati sui risultati del passato e su alcune ipotesi.

| Periodo di investimento consigliato: 10 anni<br>Esempio di investimento: 10 000 € |  | In caso di rimborso dopo 1 anno | In caso di rimborso dopo 5 anni | In caso di rimborso dopo 10 anni |
|---|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Scenari</b>  |  |                                 |                                 |                                  |
| <b>Scenario caratterizzato da tensioni</b>  | <b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b> | 3.380 €                         | 3 920 €                         | 2 540 €                          |
|   | Rendimento annuo medio   | -66,20%                         | -17,10 %                        | -12,81 %                         |
| <b>Scenario avverso</b>   | <b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b> | 7 470 €                         | 8.170 €                         | 8.170 €                          |
|   | Rendimento annuo medio   | -25,33%                         | -3,97 %                         | -2,01 %                          |
| <b>Scenario intermedio</b>  | <b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b> | 10.210 €                        | 12.580 €                        | 16.800 €                         |
|   | Rendimento annuo medio   | 2,14%                           | 4,69 %                          | 5,32%                            |
| <b>Scenario favorevole</b>  | <b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b> | 15.950 €                        | 21.310 €                        | 25.780 €                         |
|   | Rendimento annuo medio   | 59,47 %                         | 16,34%                          | 9,93%                            |

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano rispettivamente le migliori e peggiori performance, e la performance media del prodotto, calcolata su un minimo di 10 anni di dati. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra: 08/2021 e 09/2023.

Questo tipo di scenario intermedio si è verificato per un investimento tra: 05/2011 e 05/2021.

Questo tipo di scenario favorevole si è verificato per un investimento tra: 03/2009 e 03/2019.

Questa tabella mostra le somme che l'investitore potrebbe ottenere nell'arco di 10 anni, in diversi scenari, supponendo che investa 10.000€.

I diversi scenari mostrano il possibile andamento dell'investimento. L'investitore può confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Lo scenario caratterizzato da tensioni mostra ciò che l'investitore potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Le cifre indicate includono tutti i costi del prodotto in sé, ma non necessariamente tutte le spese dovute al proprio consulente o distributore.

Dette cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, la quale può anch'essa influire sugli importi che riceverà.

## 📍 Cosa succede se La Française Asset Management non è in grado di effettuare i pagamenti?

Il prodotto è costituito da una comproprietà di strumenti finanziari e depositi distinta dalla società di gestione del portafoglio. In caso di insolvenza di quest'ultima, il patrimonio del prodotto custodito dal depositario non sarà intaccato. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è contenuto grazie alla segregazione giuridica del patrimonio del depositario rispetto a quello del prodotto.

## 📍 Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o che fornisce una consulenza al riguardo potrebbe chiedere all'investitore di pagare dei costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore in merito a tali costi e gli mostrerà l'incidenza dei costi complessivi sull'investimento nel corso del tempo.

**Costi nel tempo:**

Le tabelle mostrano gli importi detratti dall'investimento a copertura dei diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo di detenzione del prodotto e dal rendimento del prodotto. Gli importi mostrati qui sono illustrazioni basate su un esempio di importo di investimento e diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato:

- che durante il primo anno venga recuperato l'importo investito (rendimento annuo di 0 %), che per gli altri periodi di detenzione il prodotto evolva come indicato nello scenario intermedio.
- che l'investimento sia di 10.000€.

| Investimento: 10 000 € | In caso di rimborso dopo 1 anno | In caso di rimborso dopo 5 anni | In caso di rimborso dopo 10 anni |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|

|                             |          |            |            |
|-----------------------------|----------|------------|------------|
| <b>Costi totali</b>         | 602,18 € | 1.781,13 € | 4.292,39 € |
| <b>Incidenza dei costi*</b> | 6,11 %   | 3,08%      | 2,66 %     |

(\*) Indica in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere del 7,98% prima dei costi e del 5,32% al netto dei costi.

#### Composizione dei costi:

| Costi una tantum applicati alla sottoscrizione o al rimborso     |   | In caso di rimborso dopo 1 anno |
|--|---|---------------------------------|
| Spesa di sottoscrizione  | Massimo 4,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento, esclusi i costi di distribuzione del prodotto. La persona che vende il prodotto informerà l'investitore dei costi effettivi.   | fino a 400,00 €                 |
| Spesa di rimborso  | Non è prevista alcuna spesa di rimborso per questo prodotto.  | 0,00 €                          |
| Costi ricorrenti [prelevati ogni anno]                           |   |                                 |
| Commissioni di gestione e altri oneri amministrativi e operativi | Massimo 1,25% del valore dell'investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'anno passato.  | 120,00 €                        |
| Costi di transazione   | 0,46% del valore dell'investimento all'anno. Questa è una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità che acquistiamo e vendiamo.  | 43,97 €                         |
| Costi ricorrenti applicati a determinate condizioni              |   |                                 |
| Commissioni di performance                                       | 25% massimo (tasse incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizza esattamente una performance annua del 7% e che registri le medesime variazioni di sottoscrizioni e rimborsi dell'OICVM reale. Dal 23 settembre 2021 la commissione di sovraperformance è calcolata secondo il seguente modello: fino a un massimo del 25% della differenza imposte comprese, se positiva, tra la performance del fondo e quella dell'indice di riferimento composito: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated. Spese di gestione variabili sono limitate al 2% imposte comprese dell'attivo netto medio (l'attivo netto medio corrisponde alla media dell'attivo del fondo ed è calcolato dall'inizio del periodo di riferimento della commissione di performance e rideterminato, al netto delle spese di gestione variabili). | 38,21 €                         |

#### 🕒 Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 10 anni

#### Possibilità e condizioni di disinvestimento prima della scadenza:

I riscatti sono centralizzati ogni giorno (G) entro le ore 11.00 presso La Française AM Finance Services, ed evasi sulla base del successivo valore patrimoniale netto, con regolamento in G+2 (giorni lavorativi).

#### 📧 Come presentare reclami

Per qualsiasi reclamo si può contattare il servizio clienti del Gruppo La Française al 128 boulevard Raspail 75006 PARIGI (reclamations.clients@la-francaise.com), telefonicamente al n +33 (0)1 53 62 40 60, o usare il sito web all'indirizzo: <https://www.la-francaise.com/fr/service-clientele/>

#### 📧 Altre informazioni rilevanti

**Conservatore del registro:** BNP Paribas S.A.

**Forma giuridica:** FCI

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali (articolo 8 SFDR).

**Le informazioni relative alla considerazione dei criteri ESG** (ambientali, sociali e di qualità della governance) nella politica di investimento sono disponibili sul sito Internet della società di gestione: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) e saranno presentate nella relazione annuale.

Maggiori informazioni sull'inclusione di criteri ESG (ambientali, sociali e di qualità della governance) nella politica di investimento applicata dalla società di gestione, la carta degli investimenti sostenibili, il rapporto sulla strategia per il clima e la responsabilità, la politica di impegno e di esclusione, sono consultabili anche online sul sito della società di gestione al seguente indirizzo: <https://www.la-francaise.com/fr/nous-connaître/nos-expertises/l'investissement-durable>.

**Le performance passate del prodotto** presentate in forma grafica sono disponibili su semplice richiesta e gratuitamente presso la società di gestione o sul sito web: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com). Sono disponibili gratuitamente facendone richiesta a [serviceclient@la-francaise.com](mailto:serviceclient@la-francaise.com).

**Valore patrimoniale netto e altre informazioni pratiche:** locali della società di gestione e/o [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com)

In caso di controversie relative ai servizi di investimento e agli strumenti finanziari, Lei ha la possibilità di rivolgersi al Mediatore dell'AMF.

Quando il prodotto è utilizzato come supporto unit-linked di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni complementari sul contratto, come i costi del contratto non compresi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di reclamo e gli eventuali effetti in caso di inadempimento dell'impresa di assicurazione, sono presentate nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, obbligatoriamente consegnato dal Suo assicuratore o intermediario o dall'eventuale altro intermediario assicurativo nel rispetto dell'obbligo di legge a cui è sottoposto.