

# Documento contenente le informazioni chiave

## 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 Flexible Financial Bonds - azione I - FR0013175221

### Prodotto

**Prodotto:** La Française Global Coco azione I

**Codice ISIN:** FR0013175221

**Ideatore:** Crédit Mutuel Asset Management. L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di Crédit Mutuel Asset Management in merito al presente documento contenente le informazioni chiave. Crédit Mutuel Asset Management è autorizzata in Francia con il n. GP 97-138 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 [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) o chiamando il numero + 33 1 44 56 10 00.

**Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave:** 05/08/2025

### Cos'è questo prodotto?

**Tipo di prodotto :** comparto della SICAV LA FRANÇAISE

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

#### Obiettivi:

L'obiettivo del comparto è ottenere una performance al netto delle commissioni superiore a quella dell'indicatore composito: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTRU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0), su un orizzonte d'investimento raccomandato di 3 anni, con un'esposizione particolare a selezionati titoli di debito del settore finanziario.

**Indice di riferimento:** il comparto non è indicizzato, né a riferimento indicizzato; tuttavia, a titolo di confronto a posteriori, gli azionisti possono fare riferimento al seguente indice di riferimento composito: 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTRU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0).

#### Strategia d'investimento:

La strategia d'investimento del comparto consiste nel gestire in maniera discrezionale un portafoglio di strumenti di debito senior e subordinati emessi principalmente da istituti finanziari e di titoli di debito negoziabili classici.

L'universo di investimento iniziale del comparto è costituito da emittenti appartenenti ai seguenti indici:

- Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTRU);
- ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0);
- ICE BofA Global Financial Services Index (GFFS);
- ICE BOFA Fixed Rate Preferred Securities (POP1 Index);
- JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index).

I titoli sono selezionati all'interno di questo universo ma, entro un limite del 10%, possono anche essere selezionati al di fuori di tale universo.

L'analisi finanziaria si applica agli emittenti dell'universo d'investimento in cui la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio avverranno in modo discrezionale, sulla base di un'analisi dei bilanci degli emittenti, oltre che dell'analisi della loro situazione di solvibilità e di liquidità, nonché dell'evoluzione del contesto normativo e settoriale attinente. Il monitoraggio degli enti creditizi e della loro solvibilità è oggetto di un monitoraggio particolare con strumenti proprietari, con particolare attenzione al grado di subordinazione dei titoli che possono essere inseriti nel portafoglio.

Al fine di realizzare il suo obiettivo di gestione, il comparto investe fino al 100% del suo patrimonio netto in emissioni con rating "investment grade" (rating pari o superiore a BBB- assegnato da Standard & Poors o Fitch, o Baa3 assegnato da Moody's) e/o di natura speculativa "high yield" (rating inferiore a BBB- o Baa3) e/o considerati equivalenti secondo l'analisi della società di gestione.

Si precisa che non sarà possibile acquistare emissioni con rating CCC e inferiori, tuttavia, in caso di declassamento del rating dell'emissione, il Comparto potrà detenere fino al 5% del patrimonio netto in emissioni con rating CCC (assegnato da Standard & Poors o Fitch, o Caa2 assegnato da Moody's) o ritenute equivalenti.

La società di gestione non utilizzerà esclusivamente o automaticamente rating esterni ma potrà tenerne conto nella propria analisi del credito al momento della loro eventuale pubblicazione.

Il gestore potrà investire in titoli denominati in valute diverse dall'euro (GBP e USD), ma coprirà sistematicamente il rischio di cambio. Potrebbe sussistere comunque un rischio valutario residuo dovuto a una copertura non perfetta.

La selezione dei titoli si basa sulla qualità degli emittenti e sulla valutazione delle caratteristiche tecniche delle obbligazioni. Per valutare la qualità degli emittenti, il gestore è particolarmente attento alla qualità e alla composizione dell'attivo, al finanziamento e alla solvibilità. La valutazione delle caratteristiche tecniche delle obbligazioni dipende dai livelli di subordinazione, dalla struttura delle cedole, dalle date di rimborso e dalla liquidità di queste ultime.

Il comparto non può acquistare direttamente azioni ma può essere esposto indirettamente al rischio azionario attraverso la detenzione di obbligazioni convertibili e/o obbligazioni convertibili contingenti (CoCo) fino ad un massimo del 10% ed investire direttamente in azioni fino al limite del 5% del patrimonio netto solo in caso di ristrutturazione di un'obbligazione, standard o convertibile, da parte dell'emittente.

Il comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio in obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni subordinate (di cui non oltre il 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti), altri titoli di debito negoziabili e strumenti del mercato monetario (buoni del tesoro, CP, certificati di deposito) di tutti i settori economici (di cui almeno il 70% del proprio patrimonio in obbligazioni del settore finanziario secondo la definizione Bloomberg: Industry Sector, INDUSTRY\_SECTOR (DS 199) e con rating « investment grade » (rating pari o superiore a BBB- assegnato da Standard & Poors o Fitch, o Baa3 assegnato da Moody's) e/o di natura speculativa "high yield" (rating inferiore a BBB- o Baa3) e/o considerati equivalenti secondo l'analisi della società di gestione.

Si precisa che non sarà possibile acquistare emissioni con rating CCC e inferiori, tuttavia, in caso di declassamento del rating dell'emissione, il comparto potrà detenere fino al 5% del patrimonio netto in emissioni con rating CCC o inferiore (assegnato da Standard & Poors o Fitch, o Caa2 assegnato da Moody's) o ritenute equivalenti.

Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di OICVM di diritto francese o estero.

Il comparto può fare ricorso a strumenti finanziari a termine, negoziati sui mercati regolamentati francesi o esteri oppure "over-the-counter".

In tal caso, il gestore può assumere delle posizioni finalizzate a coprire e/o esporre il portafoglio ai rischi connessi al mercato dei tassi, creditizio, dei cambi, indici e/o azioni (l'esposizione verso azioni è limitata al 10% del patrimonio netto), mediante futures, opzioni, swap e opzioni su CDS (nel limite del 15% del patrimonio netto). Il comparto può ricorrere a Total Return Swap (TRS) fino a un limite del 25% del patrimonio netto. La proporzione attesa di attivi in gestione oggetto di TRS potrà rappresentare fino al 5% del patrimonio netto.

L'esposizione consolidata al mercato dei tassi e del credito, ivi inclusa l'esposizione indotta dall'utilizzo di strumenti derivati, consentirà di mantenere la sensibilità del portafoglio in un range compreso tra 0 e 8.

La sovraesposizione tramite gli strumenti finanziari derivati non supererà il 400% del patrimonio netto.

Infine, il comparto può effettuare operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

**Gli ultimi prospetti, l'ultimo valore patrimoniale netto delle azioni, la relazione annuale e il documento informativo periodico delle azioni del fondo:** I documenti legali sono disponibili su semplice richiesta e gratuitamente presso la società di gestione o sui siti: [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) e/o [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu). 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, e più in particolare destinati a clienti professionali, ai sensi della MiFID L'OIC non è aperto ai residenti degli Stati Uniti d'America/Soggetti statunitensi.

**Banca depositaria:** Il Depositario dell'OICVM è BNP Paribas S.A., con sede al n. 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN (il "Depositario"). BNP Paribas S.A., iscritta nel Registro del commercio e delle società con il numero 662 042 449, è un istituto autorizzato dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e sottoposto al controllo dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF), con sede legale a Parigi 9°, 16 Boulevard des Italiens.

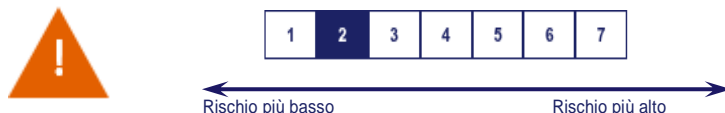
### Altre informazioni:

Quotidiana. Le richieste di riscatto sono centralizzate ogni giorno alle ore 11:00 presso La Française AM Finance Services, e realizzate sulla base del valore patrimoniale netto successivo, con regolamento in G+2.

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 3 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 attribuito a questo prodotto la classe di rischio 2 su 7, ossia una classe di rischio basso. In altre parole, le perdite potenziali legate ai risultati futuri del prodotto si situano a un livello basso ed è molto improbabile che un eventuale deterioramento della situazione sui mercati possa compromettere la nostra capacità di pagare gli investitori.

### Rischi importanti per la SICAV non considerati in questo indicatore:

- Rischio legato all'impatto di tecniche quali gli strumenti derivati
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità

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

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.

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 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. In futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto differente. Lo scenario caratterizzato da tensioni mostra ciò che l'investitore potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Periodo di investimento consigliato: 3 anni Esempio di investimento: 10 000 €		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo 3 anni
<b>Scenari</b>			
<b>Scenario caratterizzato da tensioni</b>	<b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b>	<b>7.470 €</b>	<b>7.950 €</b>
	Rendimento annuo medio	-25,3%	-7,4%
<b>Scenario avverso</b>	<b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b>	<b>8.060 €</b>	<b>8.130 €</b>
	Rendimento annuo medio	-19,4%	-6,7%
<b>Scenario intermedio</b>	<b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b>	<b>9.820 €</b>	<b>9.800 €</b>
	Rendimento annuo medio	-1,8%	-0,7%
<b>Scenario favorevole</b>	<b>Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi</b>	<b>10.650 €</b>	<b>11.050 €</b>
	Rendimento annuo medio	6,5%	3,4%

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra: 10/2019 e 10/2022.

Questo tipo di scenario intermedio si è verificato per un investimento tra: 07/2017 e 07/2020.

Questo tipo di scenario favorevole si è verificato per un investimento tra: 06/2022 e 06/2025.

## Cosa succede se Crédit Mutuel 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 3 anni
<b>Costi totali</b>	<b>540 €</b>	<b>834 €</b>
<b>Incidenza dei costi*</b>	<b>5,5%</b>	<b>2,8%</b>

(\*) 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 2,1% al lordo dei costi e -0,7% 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 €
Spesa di rimborso	Non è prevista alcuna spesa di rimborso per questo prodotto.	0 €
<b>Costi ricorrenti [prelevati ogni anno]</b>		
Commissioni di gestione e altri oneri amministrativi e operativi	Massimo 0,76% del valore dell'investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'anno passato.	73 €
Costi di transazione	0,41% 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.	39 €
<b>Costi accessori applicati a determinate condizioni</b>		
Commissioni di performance	Max 20%, imposte comprese, dell'eventuale differenza positiva tra la performance del fondo e quella del suo indice di riferimento: 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials (LEEF TREU) e 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0). Spese di gestione variabili con un limite massimo del 2,5%, imposte comprese, del patrimonio netto medio. 1° periodo di riferimento: dal 1° gennaio 2018 al 31/12/2018. La Società di gestione riceverà, se prevista, una commissione di performance quando la performance del fondo sarà superiore a quella dell'indice di riferimento, indipendentemente dal fatto che abbia registrato una performance positiva o negativa.	27 €

**Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?**

**Periodo di detenzione raccomandato:** 3 anni

**Possibilità e condizioni di disinvestimento prima della scadenza:** Quotidiana. Le richieste di riscatto sono centralizzate ogni giorno alle ore 11:00 presso La Française AM Finance Services, e realizzate sulla base del valore patrimoniale netto successivo, con regolamento in G+2.

**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), per telefono al numero +33 (0)1 53 62 40 60, oppure utilizzare il link del sito Internet: <https://www.la-francaise.com/fr/service-clientele/>

**Altre informazioni rilevanti**

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

**Forma giuridica:** Sicav

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: [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 Internet: <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 sui siti web: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) e/o [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:** sede della società di gestione e/o [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) e/o [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

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.

