

Documento contenente le informazioni chiave



Obiettivo

Il presente documento contiene le informazioni chiave sul prodotto d'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: 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 o www.creditmutuel-am.eu o chiamando il numero + 33 1 44 56 10 00.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave: 01/12/2025

Cos'è questo prodotto?

Tipo di prodotto: Fondo Comune d'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 (IBXXC2CO 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 3 anni, con esposizione in particolare a titoli di debito subordinati che presentano un profilo di rischio specifico e diverso da quello delle obbligazioni convenzionali.

Questo OICVM è gestito rispettando un filtro qualitativo in base alla politica adottata da Crédit Mutuel Asset Management e nel rispetto dei criteri della certificazione francese ISR secondo un approccio di integrazione e selettività ESG nella gestione.

Indice di riferimento: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), indice composito presentato 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:

La società di gestione ha stabilito un universo di investimento iniziale composto da emittenti privati appartenenti all'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTREH Index), all'indice ICE BofA Contingent Capital Index EUR Hedged (COCO Index), all'indice iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Total Return in EUR (I4BN Index) e all'indice ICE BofA BB Global High Yield Index Total Return in EUR (HW10 Index), e da emittenti pubblici appartenenti all'indice JP Morgan Hedged Eur Unit GBI Global (JHUCGBIG Index).

Il processo di investimento avviene secondo un approccio di integrazione e selettività ESG e si suddivide in 3 fasi:

Fase 1: Politiche di esclusione legale e settoriale e gestione delle controversie:

A partire dall'universo di investimento iniziale, il team di gestione applicherà un filtro legato alle politiche di esclusione settoriale di Crédit Mutuel Asset Management che adotta per la gestione dei suoi fondi. Oltre alle esclusioni legali, vengono applicate esclusioni settoriali relative agli armamenti controversi, al tabacco, al carbone e agli idrocarburi.

La gestione delle controversie di ciascun titolo è oggetto di analisi, monitoraggio e rating specifici. La società di gestione escluderà tutte le società con gravi controversie.

Fase 2: Filtro ESG:

L'analisi extra-finanziaria attuata secondo il processo di selezione dei titoli ESG porta ad escludere dall'universo di investimento iniziale coperto almeno il 25% degli emittenti con i rating più bassi. Questa percentuale sarà del 30% a partire dal 1° gennaio 2026.

L'analisi proprietaria ESG di Crédit Mutuel Asset Management si basa su 3 pilastri complementari: Ambiente (es. emissioni di CO₂, consumo di elettricità, riciclo dei rifiuti), Sociale (es. la qualità del dialogo sociale, l'occupazione delle persone con disabilità, la formazione dei dipendenti) e Governance (es. la presenza di donne nei consigli di amministrazione, la trasparenza retributiva dei dirigenti, la lotta alla corruzione). Un'analisi qualitativa completa l'analisi extra-finanziaria derivante dal modello.

Fase 3: Analisi finanziaria e costruzione del portafoglio:

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 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 emittenti che ottengono i migliori rating ESG non saranno tuttavia automaticamente presi in considerazione nella costruzione del portafoglio, poiché la loro integrazione nel portafoglio finale resta una scelta discrezionale del gestore.

I titoli gestiti direttamente dal team di gestione che integrano criteri extra-finanziari e gli OICR selezionati dal team di gestione che godono della certificazione francese ISR rappresentano il 90% del portafoglio. L'OICVM potrà investire in singoli titoli che non integrano criteri extra-finanziari e in quote o azioni di OICR non certificati ISR, entro il limite del 10% del patrimonio netto.

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 sui siti: www.la-francaise.com e/o www.creditmutuel-am.eu. Sono disponibili gratuitamente facendone richiesta a serviceclient@la-francaise.com. Per qualsiasi ulteriore informazione contattare il Servizio Clienti Prodotti nominativi ai seguenti recapiti: 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'OICR 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 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 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

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 d'investimento consigliato: 3 anni Esempio d'investimento: 10.000 €		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo 3 anni
Scenari			
Scenario caratterizzato da tensioni	Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi	5.200 €	6.290 €
	Rendimento annuo medio	-48,0%	-14,3%
Scenario avverso	Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi	7.470 €	8.050 €
	Rendimento annuo medio	-25,3%	-7,0%
Scenario intermedio	Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi	10.070 €	10.180 €
	Rendimento annuo medio	0,7%	0,6%
Scenario favorevole	Cosa potrebbe ottenere l'investitore al netto dei costi	11.760 €	12.070 €
	Rendimento annuo medio	-17,6%	6,5%

Questo tipo di scenario sfavorevole si è verificato per un investimento effettuato tra: 09/2019 e 09/2022.

Questo tipo di scenario intermedio si è verificato per un investimento tra: 01/2018 e 01/2021.

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 d'investimento e diversi periodi d'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
------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Costi totali	596 €	1.037 €
Incidenza dei costi*	6,0%	3,5%

(*) 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 4,1% al lordo dei costi e 0,6% 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	Max 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 €
Costi ricorrenti [prelevati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri oneri amministrativi e operativi	Max 1,25% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nell'ultimo anno.	120 €
Costi di transazione	0,43% 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.	41 €
Costi accessori applicati a determinate condizioni		
Commissioni di performance	Max 25% (imposte incluse) della sovraperformance calcolata confrontando l'andamento del patrimonio dell'OICVM con quello di un OICVM di riferimento che realizzi 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: Max 25% (imposte incluse) 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).	35 €

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

Periodo di detenzione raccomandato: 3 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), 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: FCI

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali (articolo 8 SFDR). Questo OICVM gode della certificazione francese ISR.

Le informazioni relative alla considerazione dei criteri ESG (ambientali, sociali e di qualità della governance) **nella politica d'investimento** sono disponibili sul sito internet: 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 d'investimento applicata dalla Società di gestione, la carta degli investimenti sostenibili, il rapporto sulla strategia climatica e responsabile, nonché 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 e/o www.la-francaise.com. Sono disponibili gratuitamente facendone richiesta a serviceclient@la-francaise.com.

Valore patrimoniale netto e altre informazioni pratiche: sede della società di gestione e/o www.la-francaise.com e/o www.creditmutuel-am.eu

In caso di controversie relative ai servizi d'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.

