

LFP Convertibles Dynamique P

FR0010678490

Pays d'enregistrement : FR - ES - IT

OPCVM Diversifié

Reporting mensuel - 30 décembre 2011

Chiffres Clés

Valeur liquidative Part P : 108.14 €

Actif net Part P : 15.67M€

Actif net fonds : 88.23M€

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS III

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Type de part : Part P

Date de création : 28/11/2008

Indice de référence : Exane ECI Euro

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Cliètéle : Tous souscripteurs

Risques supportés : taux, actions, crédit, volatilité

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1,614% TTC

Frais de gestion variables : 23,92% TTC de la performance au-delà de l'indice Exane ECI Euro + 1%

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010678490

Code Bloomberg : LFPCDYP FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : Néant

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Gérant : Jean-Luc Hivert

Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Société de gestion : La Française des Placements

Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-am.com

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

Stratégie d'investissement

Une alternative aux actions par l'exploitation de la richesse technique des obligations convertibles.

LFP Convertibles Dynamique a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice Exane ECI Euro, majorée de 1%.

Performances en EUR

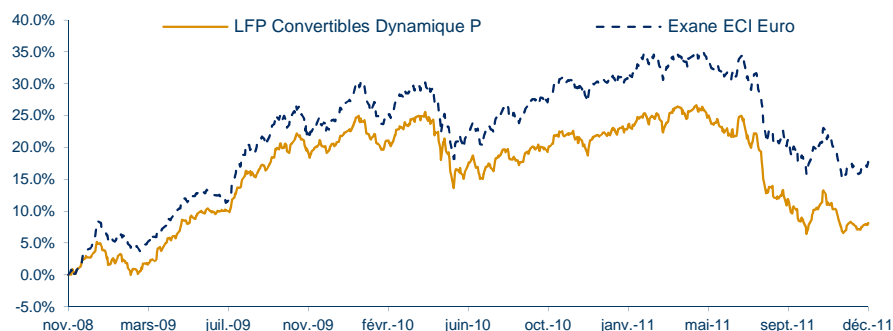
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles Dynamique P	0.38%	-0.07%	-11.30%	-11.30%	4.95%	-	8.14%
Exane ECI Euro	0.70%	-0.21%	-9.58%	-9.58%	12.68%	-	17.71%

* Création le 28/11/08

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles Dynamique P	-11.33%	1.62%	-	2.57%
Exane ECI Euro	-9.61%	4.06%	-	5.42%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.24		
Exposition action	21.80%		
Rendement à maturité moyen*	1.90%		
Spread moyen (vs swap)*	476 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	8.71%	7.76%	-
Volatilité d'indice	9.12%	8.24%	-
Ratio de sharpe	-1.50	0.05	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	26.67% (du 24/02/09 au 02/05/11)
Max. Drawdown	-15.95% (du 02/05/11 au 04/10/11)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.48% (juil-09)
Moins bon mois	-5.33% (août-11)
% Mois >0	54.05%
% Mois surperf.	32.43%

Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2011 Fonds	0.81	1.68	0.64	0.48	-1.51	-0.13	-3.81	-5.33	-4.41	4.14	-4.41	0.38	-11.30
2011 Indice	0.65	2.53	-0.43	0.84	-1.40	0.38	-3.57	-4.93	-3.62	4.00	-4.71	0.70	-9.58
2010 Fonds	-0.86	-0.87	2.93	-1.40	-4.74	-0.58	2.59	-0.88	1.89	1.57	-2.53	2.67	-0.53
2010 Indice	-1.02	-0.77	3.14	-1.38	-4.89	0.26	3.20	-0.51	2.01	2.35	-2.16	2.37	2.27
2009 Fonds	-0.45	-1.61	1.31	4.02	3.06	0.36	4.48	1.92	2.95	-0.68	-0.24	2.59	18.95
2009 Indice	0.88	-0.83	1.34	3.95	2.46	-0.42	5.78	2.13	2.55	-1.93	0.63	3.65	21.85
2008 Fonds												3.04	3.04
2008 Indice												4.47	4.47

MaxDrawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas
 Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique
 Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque
 Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé
 Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence
 Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé et positif, meilleur est le produit, et le gérant

LA FRANÇAISE AM

Structure du portefeuille

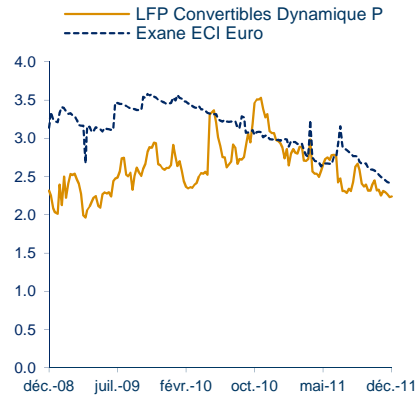
En % actif net



- Convertibles obligataires : 64.24%
- Convertibles mixtes : 15.58%
- OPCVM monétaires : 7.57%
- Convertibles actions : 7.39%
- Obligations taux fixe : 2.87%
- Obligations convertibles : 1.38%
- Liquidités : 0.97%

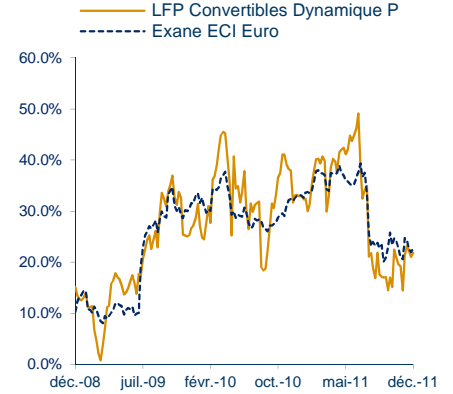
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.24



Evolution du delta action

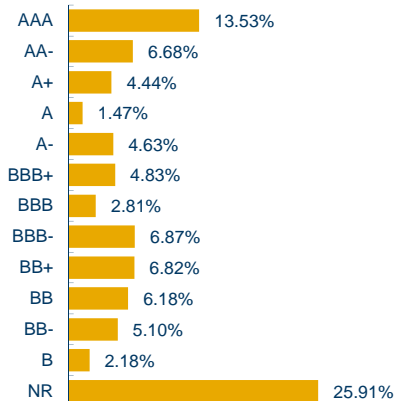
Delta du fonds : 21.80%



Répartition par rating émetteur

En % actif net

Notation moyenne : BB

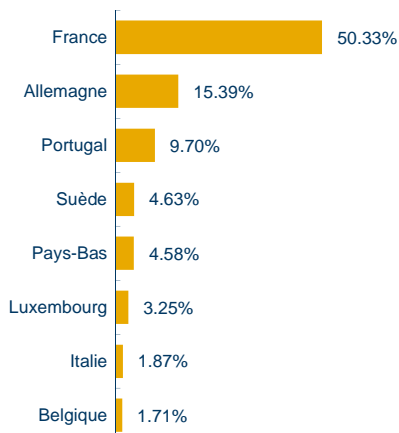


Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs GICS	% actif	Delta	Contrib.
Industrie	18.11%	27.42%	4.97%
Technologie de l'information	15.28%	26.25%	4.01%
Consommation Discrétionnaire	11.70%	42.50%	4.97%
Finance	11.59%	17.86%	2.07%
Télécommunications	9.39%	1.97%	0.19%
Biens de Consommation de Base	5.97%	57.15%	3.41%
Services aux Collectivités	5.32%	2.27%	0.12%
Matériels	5.01%	17.89%	0.90%
Energie	4.51%	48.00%	2.16%
Santé	1.70%	67.15%	1.14%

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
KFW	AAA	13.53%
Parpublica	BB	5.10%
AB Industrivärden	A-	4.63%
Natixis	A+	4.44%
Atos	NR	4.40%
Cap Gemini SA	BBB-	3.62%
BNP Paribas Arbitrage Issuance	AA-	3.56%
Portugal Telecom Intl Finance B.V.	BB+	3.52%
Air France	NR	3.42%
Groupe PSA	BB+	3.30%

Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
Deutsche Post Ag-reg	2.53%
Suedzucker Ag	2.06%
Publicis	1.91%
Bayerische Motoren Werke Ag	1.57%
Sgl Carbon Ag	1.45%
Atos	1.36%
Danone	1.36%
INDUSTRIVARDEN-C	1.31%
Sanofi Aventis	1.14%
Technip-coflexip S.a.	1.13%

*Correspond au rating le plus récent entre Moody's et Standard&Poor's