

Chiffres Clés

Valeur liquidative Part I : 1 249.97 €

Actif net Part I : 120.00M€

Actif net fonds : 125.15M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2015

Profil de risque et de rendement

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

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS III

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Type de part : Part I

Date de création : 26/11/2008

Date d'échéance : 31/12/2015

Indice de référence : OAT 3.00% 25/10/2015

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Investisseurs institutionnels

Risques supportés : taux, actions, crédit, perte en capital, contrepartie

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 7 à 0

Droits d'entrée max : 1.0%

Droits de sortie max : 4.0%

Frais de gestion max : 0,85% TTC

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010684282

Code Bloomberg : LFPCNV FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 150 000 €

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

Un fonds d'obligations convertibles à échéance (décembre 2015) visant la convergence vers une valeur-cible.

L'objectif de gestion est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'OAT d'échéance 25 octobre 2015, en bénéficiant d'une participation à la hausse des marchés d'actions de la zone euro, via un portefeuille d'obligations convertibles.

Performances en EUR

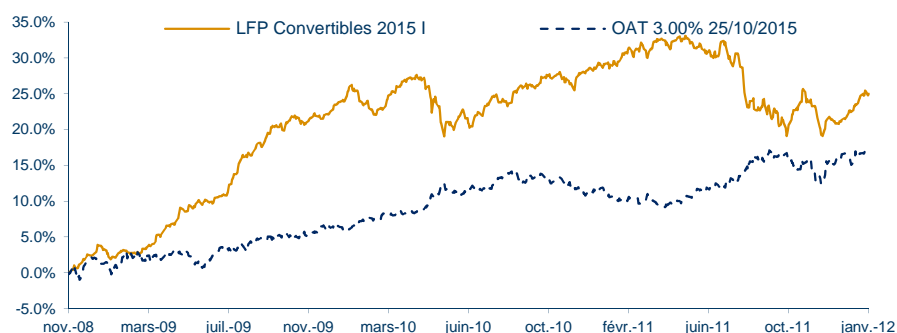
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles 2015 I	2.63%	-0.18%	2.63%	-3.02%	22.27%	-	25.00%
OAT 3.00% 25/10/2015	0.36%	1.40%	0.36%	6.22%	16.36%	-	17.00%

* Création le 26/11/08

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles 2015 I	-3.02%	6.93%	-	7.27%
OAT 3.00% 25/10/2015	6.22%	5.18%	-	5.06%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.07		
Exposition action	22.76%		
Rendement à maturité moyen*	0.37%		
Spread moyen (vs swap)*	410 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.43%	6.27%	-
Volatilité d'indice	4.42%	3.75%	-
Ratio de sharpe	-0.71	0.97	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	33.09% (du 26/11/08 au 10/05/11)
Max. Drawdown	-10.52% (du 10/05/11 au 04/10/11)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.24% (juil-09)
Moins bon mois	-3.88% (mai-10)
% Mois >0	64.10%
% Mois surperf.	56.41%

Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2012													
Fonds	2.63												2.63
Indice	0.36												0.36
2011													
Fonds	0.31	1.86	0.81	0.35	-0.61	-0.06	-2.43	-3.52	-2.66	3.57	-3.31	0.59	-5.22
Indice	-1.59	0.28	-0.88	0.47	1.34	0.08	1.84	1.83	0.62	-0.88	-0.39	1.43	4.15
2010													
Fonds	-0.31	-0.51	3.05	-0.56	-3.88	-0.23	2.55	-0.07	1.96	0.76	-1.33	2.42	3.70
Indice	1.30	1.00	0.15	0.89	2.24	-0.29	0.27	2.07	-0.87	-0.43	-0.54	-0.10	5.78
2009													
Fonds	-0.23	0.49	1.44	2.69	2.39	0.89	4.24	2.53	2.27	0.30	0.24	1.99	20.93
Indice	-1.36	1.51	0.28	0.48	-1.37	1.52	0.92	0.81	0.37	0.11	1.08	-0.57	3.81
2008													
Fonds											0.21	2.24	2.46
Indice											-0.03	1.97	1.94

Max.Drawdown : 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

L'échelle de risque est conforme aux standards exigés par l'ESMA (European Securities and Markets Authority). Les fonds sont classés sur une échelle de risque allant de 1 à 7, un niveau de 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible, un niveau de 7, un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Cette échelle

Structure du portefeuille

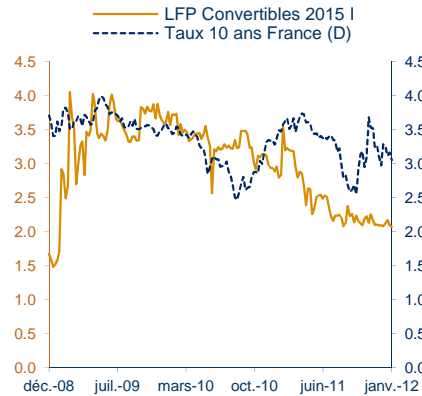
En % actif net



- Convertibles obligataires : 50.59%
- Convertibles mixtes : 21.31%
- Obligations taux fixe : 19.65%
- OPCVM monétaires : 9.00%
- Convertibles actions : 1.74%
- Liquidités : -2.28%

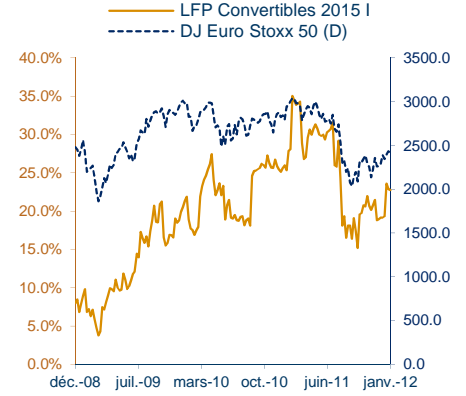
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.07



Evolution du delta action

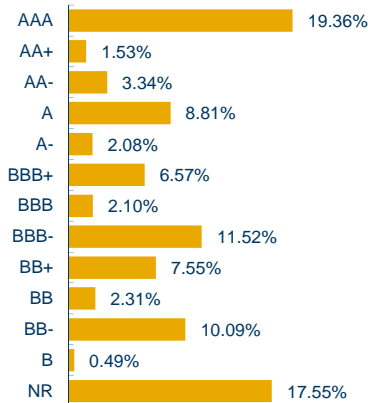
Delta du fonds : 22.76%



Répartition par rating émetteur

En % actif net

Notation moyenne : BBB-

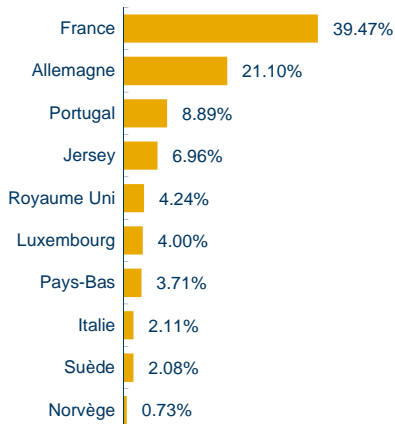


Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs GICS	% actif	Delta	Contrib.
Consommation Discrétionnaire	14.62%	42.00%	6.14%
Industrie	11.83%	34.16%	4.04%
Finance	7.85%	32.75%	2.57%
Services aux Collectivités	7.55%	2.93%	0.22%
Télécommunications	7.34%	2.76%	0.20%
Biens de Consommation de Base	7.34%	41.27%	3.03%
Technologie de l'information	7.26%	26.85%	1.95%
Santé	4.36%	52.73%	2.30%
Energie	3.39%	49.49%	1.68%
Matériels	2.11%	30.00%	0.63%

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note	% actif
KFW	AAA	10.71%
Etat Allemand	AAA	8.64%
Parpublica	BB-	4.09%
Natixis	A	4.08%
Axa	A	3.35%
BNP Paribas Arbitrage Issuance	AA-	3.34%
International Power Plc	BBB-	2.94%
Atos	NR	2.88%
Groupe PSA	BB+	2.84%
J Sainsbury Plc	BBB-	2.62%

Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
Deutsche Post Ag-reg	2.15%
Suedzucker Ag	1.60%
Sanofi Aventis	1.48%
Sgl Carbon Ag	1.43%
Wpp Group Plc	1.25%
Pinault Printemps Redoute	1.21%
Bradesco Sa	1.10%
Atos	1.05%
Danone	0.93%
Bayerische Motoren Werke Ag	0.89%