

Chiffres Clés

Valeur liquidative Part P : 1 083.21 €

Actif net Part P : 4.06M€

Actif net fonds : 109.17M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2015

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS III

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Type de part : Part P

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 : Clientèle privée

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

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 7 à 0

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : 4.0%

Frais de gestion max : 1,40% TTC

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010766568

Code Bloomberg : LFPCONP 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

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

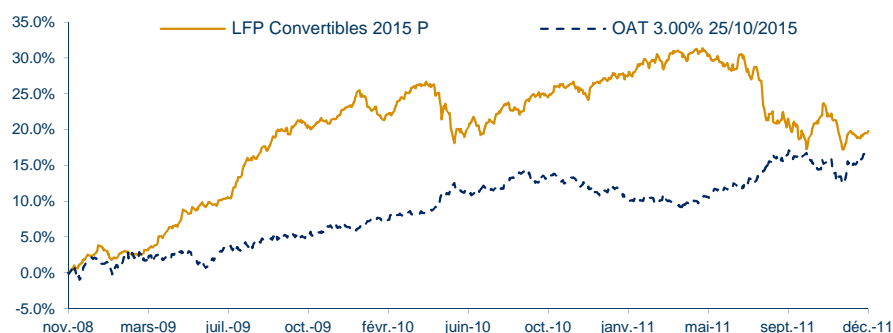
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles 2015 P	0.54%	0.60%	-5.74%	-5.74%	16.95%	-	19.77%
OAT 3.00% 25/10/2015	1.43%	0.14%	4.15%	4.15%	14.37%	-	16.58%

* Création le 26/11/08

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
LFP Convertibles 2015 P	-5.75%	5.36%	-	6.01%
OAT 3.00% 25/10/2015	4.17%	4.58%	-	5.09%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.09		
Exposition action	19.19%		
Rendement à maturité moyen*	1.36%		
Spread moyen (vs swap)*	453 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	6.98%	5.92%	-
Volatilité d'indice	4.73%	3.83%	-
Ratio de sharpe	-1.03	0.72	-

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

	Depuis la création
Gain maximum	31.34% (du 26/11/08 au 10/05/11)
Max. Drawdown	-10.77% (du 10/05/11 au 25/11/11)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	4.19% (juil-09)
Moins bon mois	-3.92% (mai-10)
% Mois >0	63.16%
% Mois surperf.	55.26%

Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2011													
Fonds	0.26	1.82	0.77	0.31	-0.66	-0.11	-2.47	-3.56	-2.71	3.52	-3.35	0.54	-5.74
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	-0.35	-0.45	2.93	-0.61	-3.92	-0.28	2.50	-0.12	1.92	0.72	-1.38	2.37	3.16
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	-0.27	0.44	1.39	2.65	2.34	0.84	4.19	2.48	2.23	0.26	0.20	1.94	20.27
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	2.19	2.41
Indice											-0.03	1.97	1.94

Structure du portefeuille

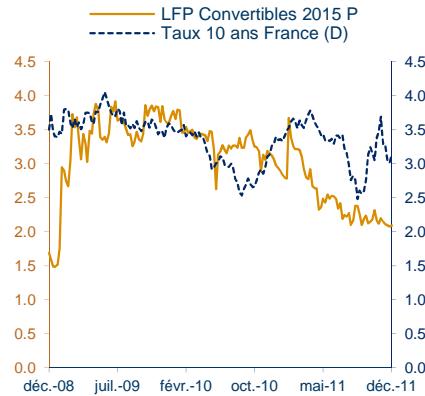
En % actif net



- Convertibles obligataires : 54.20%
- Obligations taux fixe : 17.33%
- Convertibles mixtes : 13.80%
- OPCVM monétaires : 9.49%
- Convertibles actions : 4.71%
- Liquidités : 0.48%

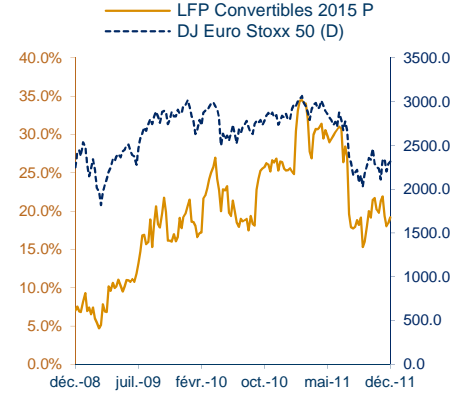
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.09



Evolution du delta action

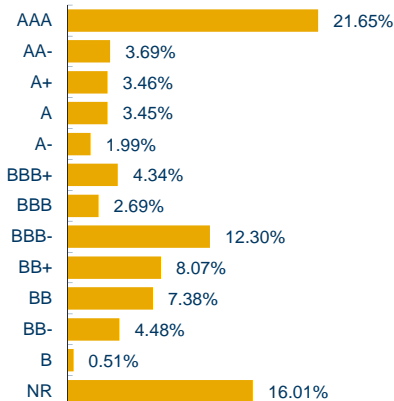
Delta du fonds : 19.19%



Répartition par rating émetteur

En % actif net

Notation moyenne : BBB-

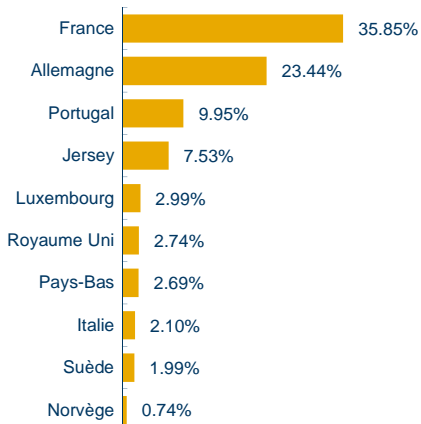


Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs GICS	% actif	Delta	Contrib.
Industrie	12.41%	28.28%	3.51%
Consommation Discrétionnaire	11.77%	33.44%	3.94%
Technologie de l'information	8.34%	23.07%	1.92%
Télécommunications	8.11%	2.35%	0.19%
Services aux Collectivités	7.97%	3.84%	0.31%
Biens de Consommation de Base	7.72%	42.98%	3.32%
Finance	6.64%	27.59%	1.83%
Energie	3.79%	47.33%	1.80%
Santé	3.60%	49.80%	1.79%
Matériels	2.34%	24.82%	0.58%

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
KFW	AAA	11.53%
Etat Allemand	AAA	9.89%
Parpublica	BB	4.93%
Natixis	A+	3.46%
International Power Plc	BBB-	3.28%
Groupe PSA	BB+	3.04%
Air France	NR	3.00%
Atos	NR	2.92%
Axa	A	2.81%
Publicis Groupe	BBB+	2.80%

Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
Suedzucker Ag	1.96%
Deutsche Post Ag-reg	1.68%
Sgl Carbon Ag	1.58%
Bradesco Sa	1.17%
Wpp Group Plc	1.09%
Danone	0.99%
Pinault Printemps Redoute	0.97%
Shire plc	0.90%
Atos	0.90%
Sanofi Aventis	0.89%

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