



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 605.05€

Actif net part : 4.39M€

Actif net fonds : 6.78M€

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2020

Profil de risque et de rendement

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

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS IV

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Type de part : Part I

Date de création : 26/11/2008

Date d'échéance : 31/12/2020

Indice de référence : OAT 2.50% 25/10/2020

Ancien indice jusqu'au 25/11/13 : OAT 3.00% 25/10/2015

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Investisseurs institutionnels

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

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 7 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010684282

Code Bloomberg : LFPCNVT FP Equity

Droits d'entrée max : 1.0%

Droits de sortie max : 4.0%

Frais courants au 31/12/2017 : 1.18%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 150 000 €

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérant : Gabriel CRABOS, Jaafar IBARAGHEN

Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Stratégie d'investissement

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 2020, en bénéficiant d'une participation à la hausse des marchés actions des pays de l'OCDE, via un portefeuille d'obligations convertibles.

Performances nettes en EUR

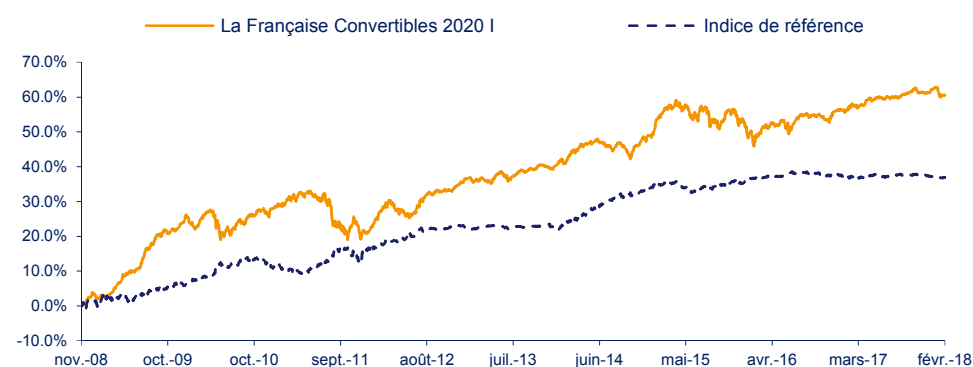
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-1.31%	-0.62%	-0.49%	1.92%	2.33%	17.94%	60.51%
Indice de référence	0.19%	-0.51%	-0.19%	-0.25%	1.22%	11.75%	36.95%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.92%	0.77%	3.35%	5.24%
Indice de référence	-0.25%	0.40%	2.25%	3.45%

* Création le 26/11/08

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	1.40		
Exposition action	17.71%		
Rendement à maturité moyen*	-1.79%		
Spread moyen (vs swap)*	136 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.20%	3.97%	3.73%
Volatilité d'indice	1.22%	1.65%	1.78%
Ratio de sharpe	1.21	0.27	0.95

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	20.52% (du 18/04/13 au 23/01/18)
Max. Drawdown	-8.29% (du 14/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	446 jours (le 02/05/17)
Meilleur mois	3.16% (janv-15)
Moins bon mois	-2.23% (janv-16)
% Mois >0	63.33%
% Mois surperf.	58.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Fonds	0.83	-1.31											-0.49
	Indice	-0.38	0.19											-0.19
2017	Fonds	-0.34	1.25	0.06	0.87	0.31	0.01	0.04	0.21	0.67	0.83	-0.45	-0.13	3.35
	Indice	-0.83	0.34	-0.45	0.64	0.19	-0.50	0.21	0.19	-0.14	0.24	-0.12	-0.31	-0.54
2016	Fonds	-2.23	-0.92	2.09	0.20	0.64	-1.28	1.87	0.53	-0.06	-0.07	-0.73	1.65	1.60
	Indice	1.04	0.43	-0.17	-0.22	0.39	0.57	0.18	-0.02	0.13	-0.52	-0.06	0.24	2.00
2015	Fonds	3.16	2.06	-0.04	0.08	-0.22	-1.67	1.52	-1.96	-1.27	3.06	0.21	-1.69	3.10
	Indice	0.68	0.43	0.03	-0.46	-0.17	-0.97	0.84	-0.39	0.58	0.51	0.52	-0.50	1.08
2014	Fonds	0.48	2.45	0.71	0.66	0.62	-0.56	-0.81	0.72	-1.04	0.52	1.29	0.91	6.08
	Indice	2.09	0.12	0.67	0.79	1.23	0.97	0.82	1.20	0.10	0.29	0.54	0.52	9.74

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-group.com

Sources : La Française Asset management, données comptables, Bloomberg

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





Structure du Portefeuille

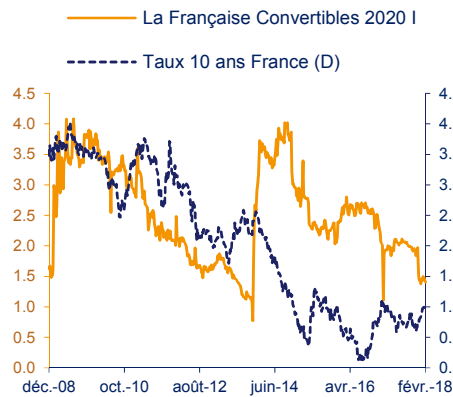
En % actif net



- Obligations taux fixe : 48.84%
- Convertibles obligataires : 24.49%
- Convertibles actions : 13.50%
- Convertibles mixtes : 7.96%
- Obligations taux variable : 2.97%
- OPCVM monétaires : 1.92%
- Liquidités : 0.33%

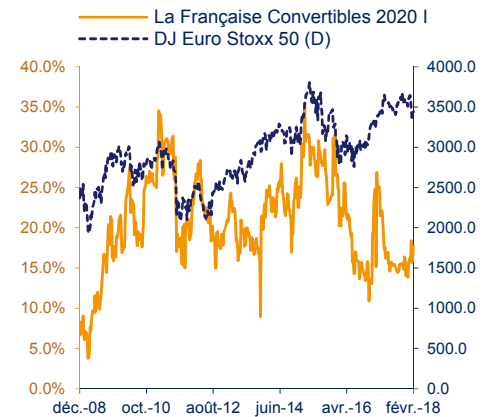
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 1.40



Evolution du delta action

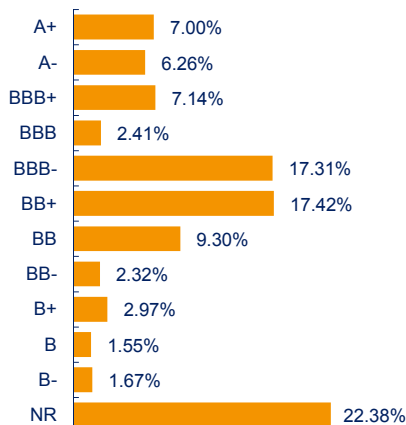
Delta du fonds : 17.71%



Répartition par rating*

En % actif net

Notation moyenne : BBB-

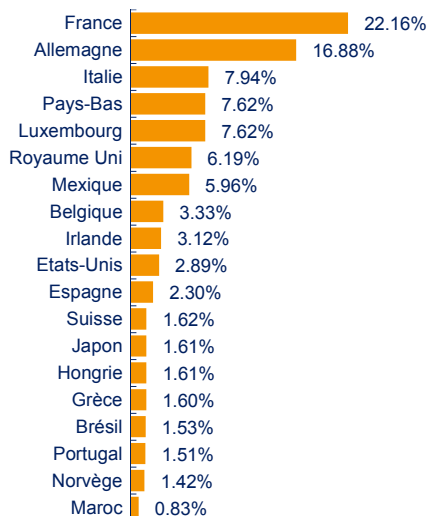


Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs GICS	% actif	Delta	Contrib. Delta
Industrie	9.96%	25.16%	2.51%
Matériels	6.55%	61.53%	4.03%
Télécommunications	6.01%	2.79%	0.17%
Finance	5.88%	78.70%	4.63%
Santé	5.53%	67.53%	3.74%
Biens de Consommation de Base	5.11%	9.17%	0.47%
Immobilier	3.89%	49.97%	1.94%
Energie	1.51%	0.00%	-0.00%
Technologie de l'information	1.51%	15.48%	0.23%

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
America Movil Sab (Mexico)	A-	4.38%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	NR	3.33%
Aperam	BBB-	3.17%
New Areva Holding Sa	BB	3.15%
Adler Real Estate	NR	3.14%
Smurfit Kappa Acquisitio	BB+	3.12%
International Airlines Group	BB	2.89%
Safran Sa	NR	2.58%
General Motors Financial	BBB-	2.56%
Crédit Agricole Sa	A+	2.55%

Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
Aperam	2.57%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	2.38%
Eurazeo	2.25%
Leg Immobilien Ag	1.94%
Fresenius SE & Co.KGAA	1.72%
Fresenius Medica	1.31%
Safran (ex Sagem SA New)	1.28%
COVESTRO	1.14%
Saint Gobain	0.79%
Richter Gedeon Nyrt	0.70%

*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur