



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 045.03€
 Actif net part : 0.02M€
 Actif net fonds : 2.30M€

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
 Classification AMF : OPCVM Diversifié
 Type de part : Part E
 Date de création : 27/02/2014
 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 : Tous souscripteurs
 Risques supportés : taux, actions, crédit, perte en capital, contrepartie, crédit, change
 Fourchette de sensibilité : Décroissant de 7 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0011732841
 Code Bloomberg : LFPCONE FP Equity
 Droits d'entrée max : 3.0%
 Frais courants au 31/12/2018 : 1.65%
 Centralisation des ordres : J avant 11H
 Règlement : J+2
 Souscription initiale min. : 100 000 €
 Dépositaire : BPSS Paris
 Valorisateur : BNP Paribas Securities Services
 Société de gestion : La Française Asset Management
 Gérants : Jaafar IBARAGHEN, Gabriel CRABOS
 Commercialisateur : La Française AM / CMNE / BCMNE

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est d'obtenir sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum jusqu'à l'échéance au 31 décembre 2020 une performance supérieure à celle de l'OAT 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	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.23%	-0.50%	-0.23%	-0.82%	-0.48%	2.56%	4.50%
Indice de référence	-0.07%	-0.37%	-0.49%	-0.53%	-0.95%	2.41%	-

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-0.83%	-0.16%	0.51%	0.77%
Indice de référence	-0.53%	-0.32%	0.48%	-

* Création le 27/02/14

Evolution de la performance nette depuis la création



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	0.42		
Exposition action	1.28%		
Rendement à maturité moyen*	0.05%		
Spread moyen (vs swap)*	27 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1.06%	2.00%	3.40%
Volatilité d'indice	0.28%	0.83%	1.38%
Ratio de sharpe	-0.20	0.11	0.24

* sur les titres en portefeuille

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	10.67% (du 11/02/16 au 23/01/18)
Max. Drawdown	-8.63% (du 14/04/15 au 11/02/16)
Recouvrement	586 jours (le 19/09/17)
Meilleur mois	3.13% (janv-15)
Moins bon mois	-2.26% (janv-16)
% Mois >0	50.00%
% Mois surperf.	53.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	0.38	0.08	0.10	0.32	-0.67	0.22	-0.16	0.00	-0.13	-0.14	-0.23		-0.23
2019 Indice	-0.14	-0.08	0.09	-0.03	-0.02	0.00	0.00	0.06	-0.21	-0.09	-0.07		-0.49
2018 Fonds	0.79	-1.34	-1.09	0.31	-0.83	-0.54	0.27	-0.03	0.17	-1.39	-0.39	-0.59	-4.59
2018 Indice	-0.38	0.19	0.15	-0.05	0.06	0.12	-0.20	0.09	-0.25	0.13	0.03	-0.04	-0.16
2017 Fonds	-0.38	1.21	0.02	0.83	0.27	-0.02	0.00	0.17	0.63	0.79	-0.49	-0.17	2.89
2017 Indice	-0.83	0.34	-0.45	0.64	0.19	-0.50	0.21	0.19	-0.14	0.24	-0.12	-0.32	-0.55
2016 Fonds	-2.26	-0.96	2.06	0.17	0.60	-1.32	1.84	0.49	-0.10	-0.11	-0.77	1.62	1.15
2016 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	3.13	2.02	-0.08	0.04	-0.25	-1.71	1.48	-1.99	-1.31	3.02	0.17	-1.73	2.64
2015 Indice	0.70	0.43	0.03	-0.45	-0.17	-0.97	0.84	-0.39	0.58	0.51	0.52	-0.50	1.10

Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.la-francaise.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 : 51.58%
- Convertibles obligataires : 22.51%
- Obligations taux variable : 13.08%
- OPCVM monétaires : 9.39%
- Liquidités : 3.45%

Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 0.42



Evolution du delta action

Delta du fonds : 1.28%



Répartition par rating*

En % actif net

Notation moyenne : BBB



Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs	% actif	Delta	Contrib. Delta
Services aux collectivités	5.08%	17.02%	0.86%
Santé	4.38%	0.00%	-
Matériaux de Base	4.35%	0.02%	0.00%
Services aux consommateurs	4.35%	0.00%	-
Télécommunications	4.35%	0.39%	0.02%

Répartition par pays

En % actif net



Principaux émetteurs

Emetteur	Note*	% actif
National Grid Na Inc	BBB+	5.08%
Nationwide Bldg Society	BBB+	4.64%
Telecom Italia	BB+	4.56%
Hellenic Telecommunications I	BBB-	4.50%
Biomérieux	NR	4.48%
Banco Bpm Spa	BB	4.47%
Petroleos Mexicanos	BBB-	4.46%
Tesco Corp Treasury Serv	BBB-	4.43%
Etat Italien	BBB-	4.39%
China Construction Bank Corp	A+	4.38%

Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
National Grid PI	0.86%
Koninklijke Kpn Nv	0.02%
Covestro Ag	0.00%

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