



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 140.10 €

Actif net part : 3.94M€

Actif net fonds : 20.36M€

## Horizon de placement

| 1 an | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans |
|------|-------|-------|-------|-------|
|------|-------|-------|-------|-------|

## 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 R

Date de création : 28/11/2008

Indice de référence : Exane ECI Europe

Ancien indice jusqu'au 05/04/12 : Exane ECI Euro

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : EUR

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : perte en capital, taux, obligations convertibles, dispersion des résultats, crédit, contrepartie, change, obligations contingentes

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010678490

Code Bloomberg : LFPCDYP FP Equity

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2017 : 2.08%

Frais de gestion variables : 20% TTC de la performance au-delà de l'indice Exane ECI Europe +1%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

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

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'indice Exane ECI Europe coupons réinvestis, majorée de 1%.

## Performances nettes en EUR

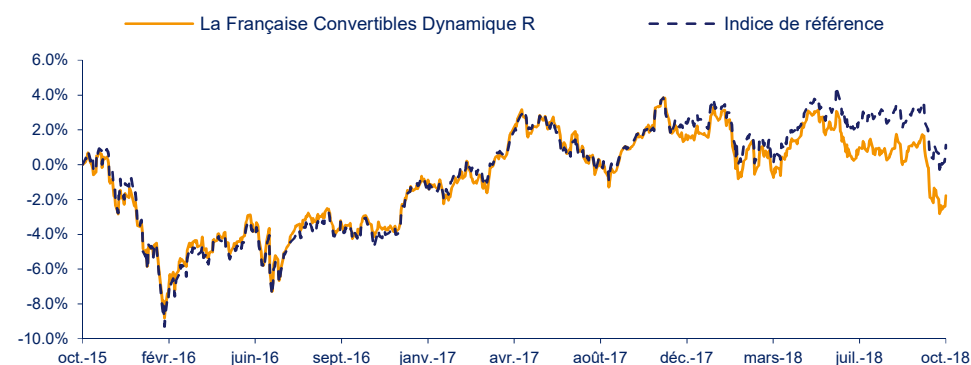
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

| Cumulées            | 1 mois | 3 mois | 2018   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Création* |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| Fonds               | -3.00% | -2.39% | -3.44% | -4.92% | -1.78% | 9.31%  | 40.10%    |
| Indice de référence | -1.85% | -1.47% | -1.17% | -2.15% | 1.12%  | 14.13% | 72.18%    |

| Annualisées         | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | Création* |
|---------------------|--------|--------|-------|-----------|
| Fonds               | -4.92% | -0.60% | 1.79% | 3.45%     |
| Indice de référence | -2.15% | 0.37%  | 2.68% | 5.63%     |

\* Création le 28/11/08

## Evolution de la performance nette sur 3 ans



## Indicateurs de risque

|                             |        |       |       |
|-----------------------------|--------|-------|-------|
| Sensibilité taux            | 2.16   |       |       |
| Exposition action           | 32.94% |       |       |
| Rendement à maturité moyen* | -2.07% |       |       |
| Spread moyen (vs swap)*     | 117 bp |       |       |
| Fréquence hebdo             | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds            | 5.88%  | 5.66% | 6.09% |
| Volatilité d'indice         | 5.29%  | 5.55% | 5.93% |
| Ratio de sharpe             | -0.90  | -0.09 | 0.30  |

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

| Sur 5 ans       |                                   |
|-----------------|-----------------------------------|
| Gain maximum    | 18.80% (du 16/10/14 au 13/04/15)  |
| Max. Drawdown   | -12.85% (du 13/04/15 au 11/02/16) |
| Recouvrement    | non atteint                       |
| Meilleur mois   | 5.07% (janv-15)                   |
| Moins bon mois  | -3.37% (août-15)                  |
| % Mois >0       | 56.67%                            |
| % Mois surperf. | 50.00%                            |

## Historique des performances nettes mensuelles en %

|      |        | Janv  | Févr. | Mars  | Avr.  | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2018 | Fonds  | 0.38  | -0.78 | -1.41 | 1.79  | 0.04  | -0.80 | -0.27 | 0.69  | -0.06 | -3.00 |       |       | -3.44 |
|      | Indice | 0.28  | -0.93 | -0.99 | 1.64  | 0.24  | -0.04 | 0.13  | 0.62  | -0.24 | -1.85 |       |       | -1.17 |
| 2017 | Fonds  | -1.02 | 1.89  | 0.21  | 2.15  | 0.29  | -1.18 | -0.90 | -0.71 | 1.73  | 2.13  | -1.68 | 0.14  | 3.00  |
|      | Indice | -0.84 | 1.82  | 0.28  | 1.67  | 0.54  | -1.60 | -0.45 | -0.37 | 1.53  | 1.97  | -1.06 | 0.07  | 3.53  |
| 2016 | Fonds  | -3.08 | -1.54 | 1.66  | 0.06  | 1.37  | -2.35 | 2.11  | 0.40  | -0.45 | 0.06  | -0.09 | 2.37  | 0.35  |
|      | Indice | -3.89 | -1.81 | 1.48  | 0.24  | 1.31  | -2.46 | 2.17  | 0.45  | -0.14 | -0.05 | -0.10 | 2.60  | -0.41 |
| 2015 | Fonds  | 5.07  | 2.82  | 0.79  | -0.81 | -0.16 | -2.62 | 1.80  | -3.37 | -0.77 | 3.63  | 0.45  | -2.02 | 4.54  |
|      | Indice | 4.30  | 2.59  | 0.64  | 0.07  | 0.21  | -2.20 | 1.72  | -2.95 | -0.27 | 4.30  | 0.88  | -1.63 | 7.60  |
| 2014 | Fonds  | 0.13  | 2.30  | 0.37  | 0.11  | 0.94  | -1.22 | -1.03 | 0.80  | -1.24 | 0.68  | 1.58  | 1.22  | 4.66  |
|      | Indice | 0.07  | 1.56  | 0.77  | 0.19  | 1.35  | -0.88 | -1.24 | 0.80  | -0.75 | 0.20  | 1.39  | 0.95  | 4.44  |

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.lafrancaise-group.com](http://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



LA FRANÇAISE



## Structure du Portefeuille

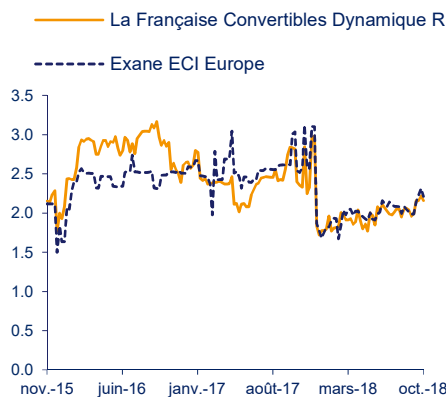
En % actif net



- Convertibles obligataires : 56.12%
- Convertibles mixtes : 22.04%
- Convertibles actions : 16.11%
- Liquidités : 3.44%
- OPCVM monétaires : 2.28%

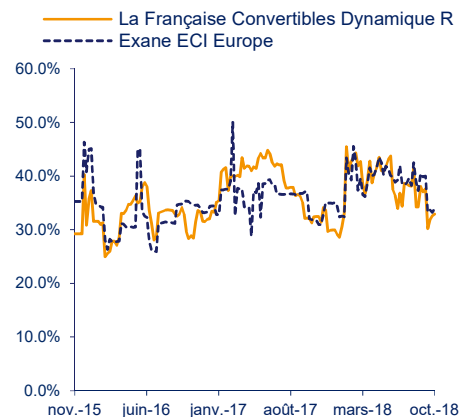
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds: 2.16



## Evolution du delta action

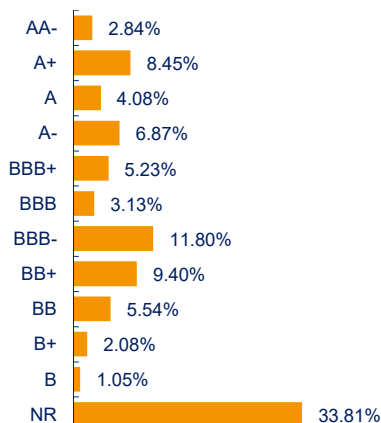
Delta du fonds : 32.94%



## Répartition par rating\*

En % actif net

Notation moyenne : BBB-

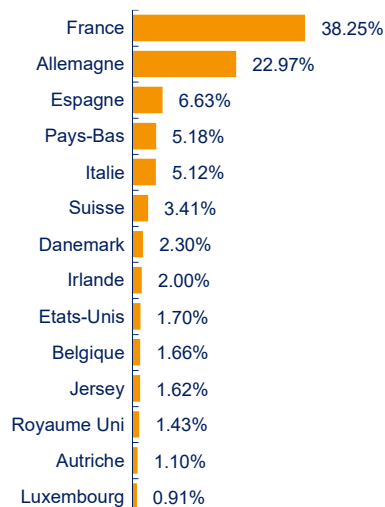


## Répartition des sous-jacents actions par secteur

| Secteurs GICS                 | % actif | Delta  | Contrib. Delta |
|-------------------------------|---------|--------|----------------|
| Industrie                     | 18.22%  | 33.70% | 6.14%          |
| Consommation Discrétionnaire  | 13.76%  | 38.23% | 5.26%          |
| Matériels                     | 13.26%  | 28.84% | 3.82%          |
| Technologie de l'information  | 12.24%  | 35.79% | 4.38%          |
| Santé                         | 9.61%   | 50.43% | 4.85%          |
| Immobilier                    | 8.28%   | 66.07% | 5.47%          |
| Biens de Consommation de Base | 7.42%   | 6.73%  | 0.50%          |
| Télécommunications            | 5.70%   | 2.93%  | 0.17%          |
| Energie                       | 4.99%   | 37.10% | 1.85%          |
| Finance                       | 0.79%   | 63.61% | 0.50%          |

## Répartition par pays

En % actif net



## Principaux émetteurs

| Emetteur              | Note* | % actif |
|-----------------------|-------|---------|
| Safran Sa             | NR    | 4.85%   |
| Airbus Group          | A+    | 4.69%   |
| Telecom Italia        | BB+   | 4.17%   |
| Stmicroelectronics Nv | BBB-  | 3.53%   |
| Sika                  | A-    | 3.41%   |
| Lvmh                  | A+    | 2.97%   |
| Total Fina Elf Sa     | AA-   | 2.84%   |
| Ubisoft Entertainment | NR    | 2.75%   |
| Deutsche Post Finance | A-    | 2.40%   |
| Seb Sa                | A     | 2.38%   |

## Principaux contributeurs au delta

| Sous-jacent action       | Contrib. Delta |
|--------------------------|----------------|
| Safran (ex Sagem SA New) | 3.16%          |
| LVMH                     | 2.97%          |
| Ubi Soft Entertainment   | 2.26%          |
| Leg Immobilien Ag        | 1.67%          |
| GN STORE NORD            | 1.63%          |
| ST Microelectronics      | 1.54%          |
| Total                    | 1.51%          |
| Adler Real Estate Ag     | 1.49%          |
| Mtu Aero Engines         | 1.33%          |
| Korian-Medica            | 1.32%          |

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