

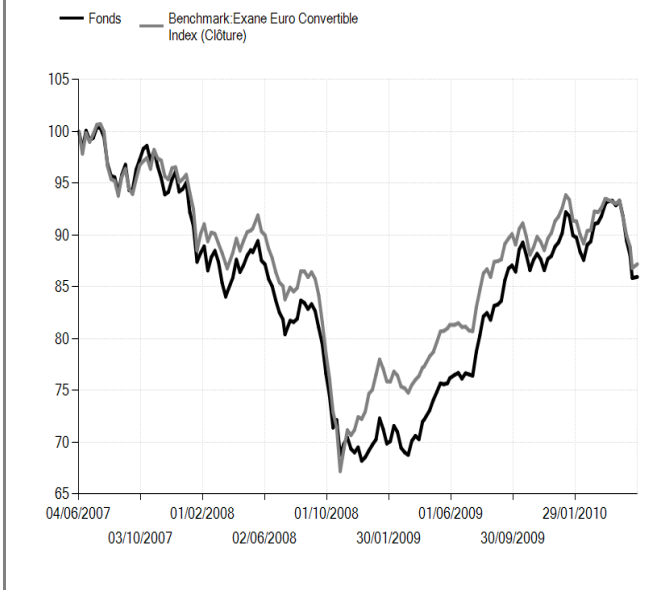
Opéra Convertibles

mai 2010

SITUATION AU : 31/05/2010

Encours : 55 Millions d'Euros
Valeur de la part : 311.39 Euro

PERFORMANCE DU FONDS



OBJECTIFS DU FONDS

L'objectif de gestion d'opéra convertibles et de faire participer l'investisseur à l'évolution des marchés actions et taux européens au moyen d'une gestion discrétionnaire d'un portefeuille d'obligations convertibles de la zone Euro, libellées et négociées en Euro sans aucune contrainte sectorielle. Les avoirs du FCP seront investis au minimum à 60% en obligations convertibles échangeables et titres assimilés. Le choix des Obligations convertibles se portera sur des obligations dont la convexité permettra d'optimiser le profil rendement risque du portefeuille. L'objectif étant d'offrir aux investisseurs une participation à la hausse des marchés et une moindre sensibilité à la baisse.

5 PREMIERES LIGNES (% investissement)

Danone Eurazeo 6.25% 09/14	5.35
PPR Artemis 2% 06/11	5.07
Michelin 0% 07/17	4.96
Peugeot 4.45% 09/16	4.85
Faurecia 4.5% 09/15	4.82

STATISTIQUES (%)

	3 ans	1 an
Volatilité du fonds	10.56	10.40
Volatilité du benchmark	10.29	9.27
Ratio de Sharpe	-0.69	0.84
Duration (ans)	3.56	
Convexité -20%	-5.04%	
Convexité +20%	6.41%	
Delta	38.77%	

PERFORMANCES (%)	YTD	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Opéra Convertibles	-3.69	-6.16	-0.74	12.85	-13.71	16.98	12.50	103.23
Exane Euro Convertible Index (Clôture)	-4.99	-4.89	-1.52	7.22	-12.36	14.56	10.97	-
Moyenne de la catégorie	-4.34	-5.53	-1.13	10.03	-13.03	15.77	11.73	-
Classement (quartile)	1	1	1	1	1	1	1	-

PERFORMANCES ANNUELLES (%)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Opéra Convertibles	-2.48	-6.65	-7.80	10.62	3.31	11.95	13.32	3.80	-26.45	27.65
Exane Euro Convertible Index (Clôture)	0.90	-5.98	-4.53	8.99	4.10	10.33	11.19	3.76	-21.40	21.85

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN :	FR0007473137	Gestionnaire financier :	Philippe Gestion SA
Catégorie AMF :	Diversifiée	Dépositaire :	CACEIS Bank
Date de création :	26/03/1993	Gestionnaire adm. & comptable par délégation :	CACEIS Fastnet
Zone géo. :	Zone Euro	Centralisation sous/rachat :	CACEIS Bank
Affectation des résultats :	Capitalisation		Tel : 01 57 78 20 20
Benchmark :	Exane Euro Convertible Index (Clôture)		