

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds a pour objectif, sur la durée de placement recommandée, d'obtenir une performance annualisée supérieure à l'EONIA capitalisé.
La volatilité se situera en moyenne autour de 2% l'an.

La gestion repose sur la mise en place d'une allocation d'actifs diversifiée permettant d'arbitrer de manière flexible le portefeuille entre les poches actions internationales, obligations internationales, matières premières et monétaire euro en maîtrisant la volatilité de l'ensemble.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Dans un premier temps, l'allocation entre les classes d'actifs et les zones géographiques est définie par un modèle quantitatif développé par FinanceCom Asset Management. En se basant sur l'historique des performances des différentes classes d'actifs (étude des tendances et de la volatilité) le modèle quantitatif détermine une allocation permettant de bénéficier des perspectives de rendement de chaque classe d'actifs avec un objectif de préserver la performance passée.

Par exemple en cas de retournement des marchés d'actions, l'exposition aux actions est progressivement réduite au profit des obligations et/ou des produits du marché monétaire. De la même manière, en cas de retournement des marchés obligataires, l'exposition aux obligations est progressivement réduite aux profits des actions et/ou des produits du marché du monétaire.

COMMENTAIRES DU GERANT

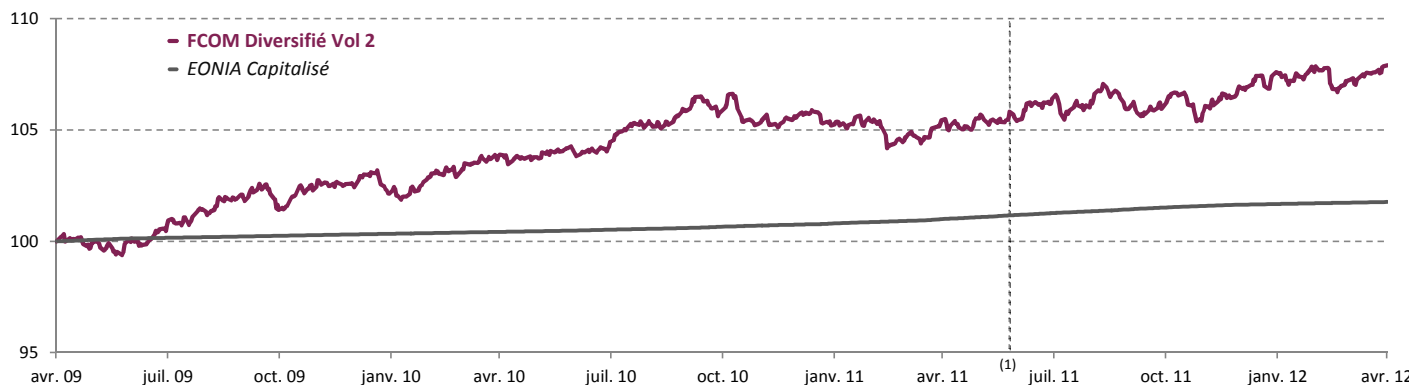
En avril, les marchés ont de nouveau été réactifs aux nouvelles sur les budgets des états européens, avec des inquiétudes pour les pays-Bas notamment. Les marchés obligataires 10 ans des Etats-Unis, du Japon et de la zone euro ont fortement progressé, surtout en Allemagne. Concernant les actions, en raison des inquiétudes, les marchés des mêmes zones ont baissé fortement pendant la première quinzaine puis ont stagné avec toutefois une remontée en fin de mois aux Etats-Unis. Le MSCI World en euro baisse de 0,60% en avril.

En raison de la hausse du marché obligataire, le poids des obligations a été augmenté régulièrement, passant de 64% en début de mois à 74%, retrouvant ainsi le poids le plus haut de début d'année. Le poids des actions est resté assez stable sur le mois, passant de 7% à 6,4%. Pour les actions des pays émergents et les matières premières, la pondération est restée quasiment inchangée.

PERFORMANCES du 03/02/2009 au 30/04/2012

Valeur liquidative au 30/04/2012: 1 019,76 €

	avr 12	1 an	2012	2011	2010	2009	Depuis la création *	Volatilité sur 1 an
FCOM Diversifié Vol 2	0,62%	2,34%	0,89%	1,27%	3,12%	2,36%	7,84%	2,20%
EONIA capitalisé	0,03%	0,77%	0,13%	0,89%	0,44%	0,56%	2,02%	0,04%



* Performance depuis le 03/02/2009. (1) les données antérieures au 24/06/2011 correspondent aux données du fonds FCOM-L Global Fund Multistrategy (fonds de droit luxembourgeois), intégré par le présent fonds qui en reprend la méthodologie de gestion, le track-record et l'encours sous gestion.

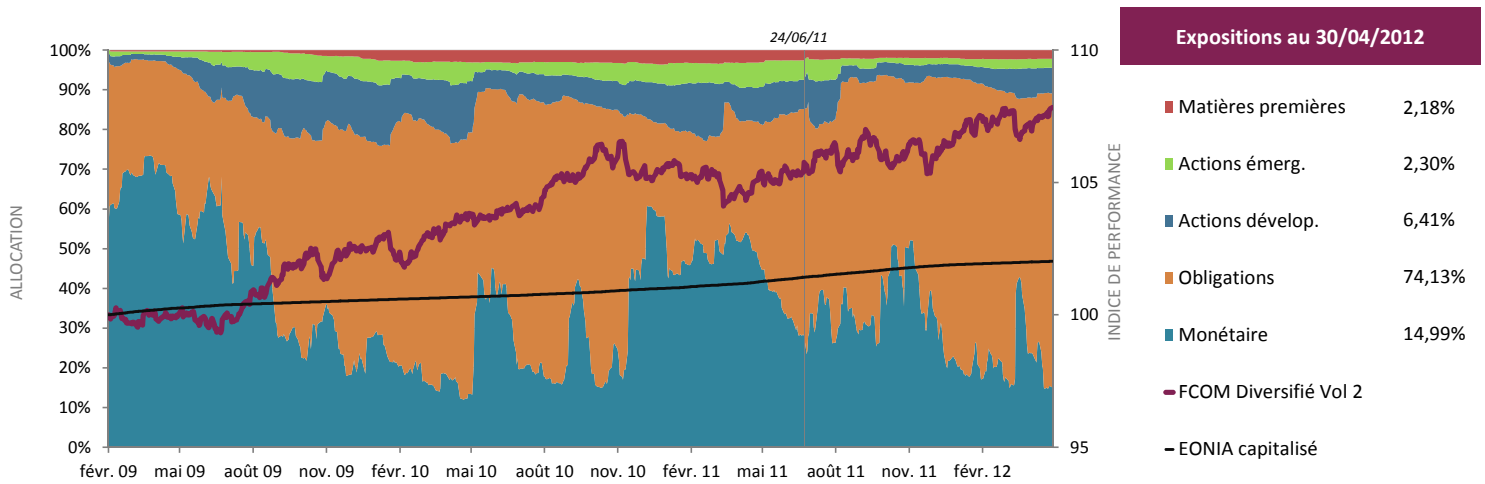
INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN (Part I)	FR0011046077
Nature juridique	FCP de droit français UCITS IV
Classification AMF	Diversifié
Durée d'investissement conseillée	1 an et plus
Devise	Euro (cov. systématique risque de change)
Valorisation	Cours de clôture
Date de création	24/06/2011
Encours (€ Millions)	25,15
Eligible à l'assurance vie	Oui

Indicateur de performance	EONIA Capitalisé
Affectation des résultats	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de souscription	Néant
Frais de gestion TTC	Max 1,50%
Commission de performance TTC	10 % si > EONIA + 0,5%
Dépositaire	CACEIS Bank
Gestionnaire Admi. et Compta.	CACEIS Fastnet
Souscriptions / rachats	Avant 12h00 sur la VL du lendemain

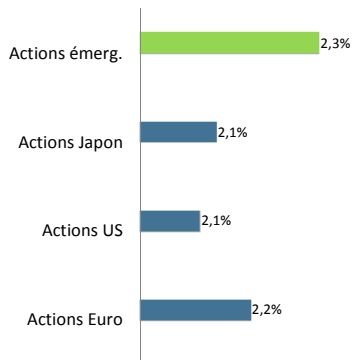
Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement. Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à FinanceCom AM et de Bloomberg. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Avertissement : Les données entre le 03 février 2009 et le 24 juin 2011 sont réelles et correspondent aux données du fonds FCOMI-L Global Fund Multistrategy (fonds de droit luxembourgeois), intégré par le présent fonds qui en reprend la méthodologie de gestion, le track-record et l'encours sous gestion.

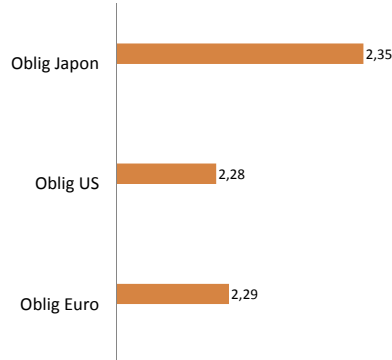


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

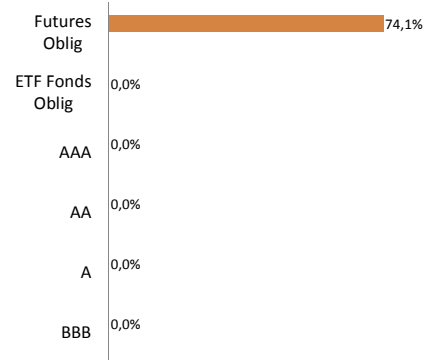
Décomposition des 8,7% d'actions du portefeuille total



Décomposition de la sensibilité de 6,92 du portefeuille total



Exposition obligataire et répartition par notation éligible (Bloomberg Composite *)



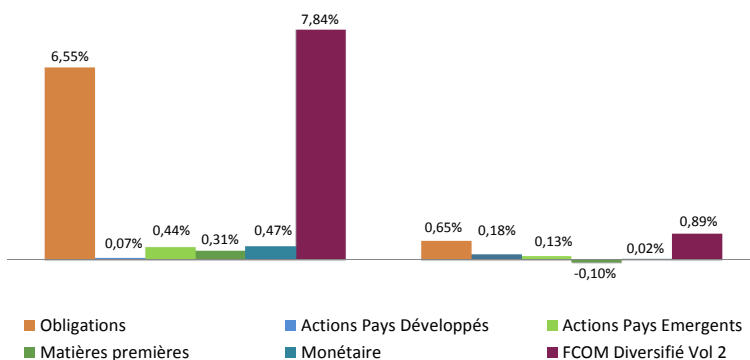
* Bloomberg Composite : Synthèse des notations de Moody's, S&P, Fitch, and DBRS. Les agences de notation sont équipondérées pour le calcul du composite. Ce dernier est calculé en prenant la moyenne des notations existantes, arrondies à la note la plus basse au cas où le composite se situe entre deux notes. Un composite ne sera pas défini si l'obligation est notée par une seule des quatre agences de notation. Ce composite n'est pas une opinion sur le crédit (source Bloomberg).

ANALYSE DU RISQUE DE PORTEFEUILLE

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Création

2012



STATISTIQUES

	1 AN	3 ANS
Volatilité annualisée	2,20%	2,07%
Sharpe Ratio	0,72	2,96
Perte maximale *	-1,35%	-2,29%
Corrélation MSCI World EUR	0,03	0,26
Corrélation Euro MTS Global Bond	0,16	0,20
% de mois positifs	58,33%	61,11%

*Perte maximale sur la période, calculée à partir de données historiques quotidiennes.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement. Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à FinanceCom AM et de Bloomberg. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.