

## FCP Diversifié

Portefeuille investi en obligations convertibles émises par les sociétés européennes sur les places financières internationales

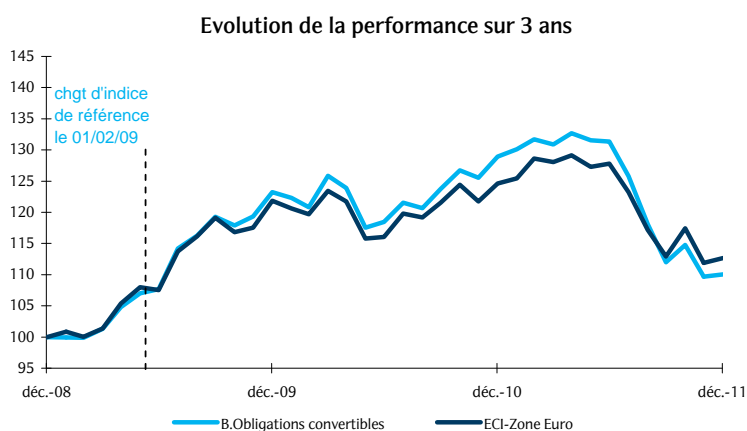
Date de création Part C	09/06/1989
Date de création Part I	01/12/2010
Durée de placement	> 3 ans
Dominante fiscale	Assurance-vie
Souscriptions/rachats	Avant 12h à cours inconnu/VL quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de cotation	Euro
	<a href="http://www.barclaysinvestments.fr">www.barclaysinvestments.fr</a>

	Code ISIN	V.L.
Part C (€)	FR0000435026	384.28 €
Part I (€)	FR0010966416	217 907.59 €
Actif net (€)	80 075 628 €	
Indice de référence	Exane Euro Convertible Index	
Catégorie Morningstar	Obligations Convertibles - Europe	

## Performances et Indicateurs de risque (%)

Cumulées	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.31	-14.68	10.03	-10.50
Indice	0.70	-9.58	12.68	-8.11
Moyenne de la catégorie	0.61	-9.77	21.52	-5.18

Annuelles	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-14.68	4.65	23.23	-19.83	1.46
Indice	-9.58	2.27	21.79	-24.60	3.25



3 ans	Fonds	Indice
Volatilité (%)	9.60	9.24
Ratio de Sharpe	0.26	0.36
Tracking error (%)	2.46	
Corrélation	0.97	
Alpha (%)	-0.06	
Bêta	1.00	

### Calculs en pas mensuels

Indicateurs (%)	Fonds	Indice
Delta	37.79	36.58
Plancher actuariel	-12.60	-10.34
Rendement actuariel au Put	2.92	0.26
Prime	55.77	77.25

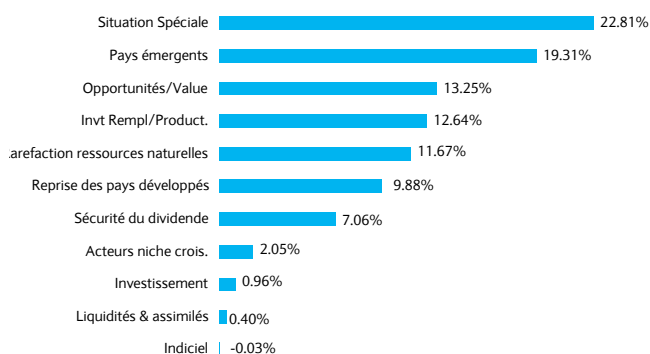
## Commentaire de gestion

Les marchés européens se sont stabilisés au mois de décembre. L'indice Euro Stoxx 50 a perdu 0,6%, l'indice CAC 40 s'est stabilisé (+0,2 %, clôturant à 3 159 points) et le marché allemand a baissé de 3,1%. Les rendements des obligations italiennes et espagnoles se situent toujours à des niveaux élevés mais ont significativement baissé par rapport aux sommets atteints à la fin novembre 2011. La BCE a baissé son taux directeur de 25 pb à 1% le 8 décembre et a étendu à 3 ans son approvisionnement en liquidités au secteur bancaire. Le sommet européen des 8 et 9 décembre prévoit une intégration plus poussée des économies des principaux pays de la zone euro en contrepartie d'engagements de discipline budgétaire et un renforcement de la capacité financière des mécanismes de soutien aux pays en difficulté. Les nouveaux gouvernements en Italie et en Espagne ont mis au point des plans d'austérité. La devise européenne a perdu 3,6 % sur le mois avec une parité euro/dollar de 1,29. Dans ce contexte, nous avons réduit les obligations convertibles exposées aux sociétés les plus cycliques, sensibles au ralentissement économique. Nous avons réduit notre exposition en Peugeot 2016 Arcelor 2014 et Nyrstar 2014

## Principales lignes du portefeuille

MISARTE 3.25% 1/16CV	6.26%	Situation Spéciale
ARCELOR 7.25% CV14	5.78%	Reprise des pays développés
REXEL 8.25% 15/12/16	4.72%	Situation Spéciale
PUBLICIS 3.125% 14CV	4.51%	Pays Emergents
CAP GEMINI 3.5% 14 CV	4.35%	Invt remplacement/productivité
EURAZEO 6.25% 14 CV	4.21%	Pays Emergents
ALCATEL 5% 01/15 CV	3.79%	Invt remplacement/productivité
FAURECIA 4.5% 2015CV	3.75%	Situation Spéciale
KFW 3.25% 27/6/13 CV	3.63%	Sécurité du dividende
FAUREC 9.375% 12/16	3.56%	Pays Emergents
<b>Total</b>	<b>44.56%</b>	

## Allocation thématique



OPCVM valorisé en cours de clôture depuis le 16/03/07

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les indices sont calculés en clôture et hors dividendes

Le prospectus visé par l'AMF est disponible chez Barclays Wealth Managers France ou chez le dépositaire (32 avenue George V, 75008 Paris)

Source : Morningstar