

# Flash hebdomadaire du 12 - 16 décembre 2011



**Olivier de Faramond**

Gérant des FCP : Swan Europe, Swan Europe Flexible, Swan Patrimoine et Swan Investissement GPRV

FCP	Investissement Action au 16/12/2011	Exposition nette
Swan Europe Flexible	83%	52%
Swan Patrimoine	19%	13%

## Mise en place de nos stratégies 2012 avec :

- Hausse des liquidités,
- Repondération des valeurs de rendement et surtout de Free Cash-Flow Yield élevé

### SWAN EUROPE FLEXIBLE

1. Le fonds maintient un biais « NEUTRE » à court terme : exposition nette entre 40% et 60%.
2. Au 16 Décembre la couverture est composée d'une position "Future Mars 2012"(31%).
3. Le niveau de liquidité ou équivalent est 15% (comprenant les investissements sur le monétaire).
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS EUROPEENNES** est de 83%.
5. L'exposition en Beta ajusté est proche de 42%.
  - a. Arbitrage : Cession de Total en faveur de Royal Dutch Shell.
  - b. Prise de profit sur Getinge, Mauna Kéa (Poursuite de la Réduction du risque spécifique» a 0,5%).
  - c. Entrée de Shire Pharma Plc ( Market cap > 10 milliards) : un des meilleurs profils de croissance des bio pharma.
6. Options : Pas de position. Présélection de titres (zone Euro uniquement) qui peuvent être couverts individuellement.

### SWAN PATRIMOINE

1. Le fonds a un Biais « prudent » à court terme sur le poste Action : Exposition nette entre 0% et 20%.
2. Couverture à 5% sur futures Mars 2012.
3. Le niveau d'investissement **ACTIONS INTERNATIONALES** est de 19 % dont 1% sur les pays Emergents.
  - a. Entrée de Poséidon (Oil Services –Canada –Stratégie de niche, Dividende 9% distribué sur base mensuelle).
  - b. Cession totale de Mauna Kéa.
4. Options :  
Pas de position. Présélection de titres (zone Euro uniquement) qui peuvent être couverts individuellement.

### Olivier de FARAMOND

**Avertissement :** Ce document est établi par Swan Capital Management. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction.

Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Swan Capital Management à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPCVM, notamment les prospectus simplifiés et complets sont disponibles auprès de Swan Capital Management ou sur le site Internet [www.swancapital.fr](http://www.swancapital.fr)

