

# Flash hebdomadaire du 7 - 11 novembre 2011



**Olivier de Faramond**

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

FCP	Investissement Action au 11/11/2011	Exposition nette
Swan Europe Flexible	94%	40%
Swan Patrimoine	53%	28%

## SWAN EUROPE FLEXIBLE

1. Le fonds positionne en biais « NEGATIF » à court terme : exposition nette entre 0% ET 40%, grâce à une position renforcée hors de la zone Euro.
2. Au 11 novembre, la couverture est composée d'une position "Future Décembre" (51%) et d'une position « Option » (1,3% Delta ajusté).
3. Le niveau de liquidité est **9,5%** (comprenant les investissements sur le monétaire).
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS EUROPEENNES** est de **94%**.
  - a. Vente de Endesa, prise de profit partiel sur Lanxess AG.
  - b. Vente de HSBC : Les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre signalent un ralentissement d'activité sensible sur l'Europe et les Etats - Unis.
  - c. Entrée de Repsol dans le fonds.
5. Transactions Options :
  - a. Pas de mouvement.

## SWAN PATRIMOINE

1. Le fonds a un Biais «POSITIF» à court terme : Exposition nette entre 20% et 40%.
2. La couverture est composée d'une position "Future Décembre" (23,5%) et d'une position « Option » (1,3% Delta ajusté).
3. Le niveau de liquidité est de **9,98%** (comprenant les investissements sur le monétaire). Le solde, **42,2%** est positionné en Obligation d'état (Australie, Allemagne, France).
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS INTERNATIONALES** est de **53%** dont **5%** sur les pays Emergents (secteurs Pharma et Brasserie).
  - a. Achat de Repsol.
  - b. Prise de Profit sur Belle International (Hong Kong) – Fermeture de la position à court terme.
5. Transactions Options :
  - a. Pas de mouvement.

## 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)

