

Flash hebdomadaire du 14 - 18 novembre 2011



Olivier de Faramond

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

FCP	Investissement Action au 18/11/2011	Exposition nette
Swan Europe Flexible	80%	47%
Swan Patrimoine	28%	25%

- Dégradation des marchés obligataires, forte volatilité, mouvements erratiques des marchés actions
- Augmentation des liquidités cette semaine pour Swan Flexible et Swan Patrimoine
- Maintien de portefeuilles défensifs

SWAN EUROPE FLEXIBLE

1. Le fonds positionne en biais « NEUTRE » à court terme : exposition nette entre 40% ET 60%.
2. Au 18 Novembre, la couverture est composée d'une position "Future Décembre" (**33,7%**).
3. Le niveau de liquidité ou équivalent est **21%** (comprenant les investissements sur le monétaire).
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS EUROPEENNES** est de **80%**.
 - a. Réduction des positions dans les secteurs cycliques (biens d'équipement et chimie).
 - b. Entrée de UbiSoft.
5. Transactions Options :
 - a. Fermeture des positions options sur Décembre.

SWAN PATRIMOINE

1. Le fonds a un Biais «NEGATIF» à court terme : Exposition nette entre 0% et 20%.
2. La couverture est composée d'une position "Future Décembre" (**8,9%**).
3. Importante remontée des liquidités par vente d'actions.
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS INTERNATIONALES** est de **25 %** dont **3%** sur les pays Emergents (secteurs Pharma et Brasserie).
 - a. Fermeture de 6 positions actions.
 - b. Entrée de Dragon Oil.
5. Transactions Options :
 - a. Fermeture des positions options sur Décembre.

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

