

Flash hebdomadaire du 9 - 13 janvier 2012



Olivier de Faramond

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

FCP	Investissement Action au 13/01/2012	Exposition nette
Swan Europe Flexible	84,05%	52,48%
Swan Patrimoine	28,41%	22,17%

- **Aucun mouvement sur les futures**
- **Réductions de l'exposition EUROZONE sur SWAN EUROPE FLEXIBLE par prises de profits sur actions**
- **Augmentation des actions INTERNATIONALES sur SWAN PATRIMOINE**

SWAN EUROPE FLEXIBLE

1. Le fonds reprend biais « NEUTRE » à court terme : exposition nette entre 40% et 60%.
2. En bêta ajusté, le fonds reste en biais « NEUTRE » à 49% d'exposition nette.
3. Au 13 Janvier la couverture est composée d'une position "Future Mars 2012" (**31,5%**).
4. Le niveau de liquidité ou équivalent est de **16%** (comprenant les investissements sur le monétaire).
5. Le niveau d'investissement **ACTIONS EUROPEENNES** est de **84%** (78% en Beta ajusté).
6. Actions :
 - a. Stop Loss : Tesco
 - b. Réduction/Vente : Zodiac, Royal Dutch Shell, Imperial Tobacco, Sanofi et Teliasonera
 - c. Achat : Randgold Ressources, Petrofac
 - d. Initiation : Dialog Semiconductor et Transgene
7. Options : Pas de position.

SWAN PATRIMOINE

1. Passage en biais « POSITIF » sur le poste action; Exposition nette entre 20% et 40%.
2. Poste Obligataire inchangé à 56%.
3. Couverture à **6%** sur futures Mars 2012.
4. Le niveau d'investissement **ACTIONS INTERNATIONALES** est de **28 %** dont **1%** sur les pays Emergents
5. Actions :
 - a. Réduction/vente Marine Harvest
 - b. Achat : Randgold Resources (UK- Gold mine) et GULF KEYSTONE (UK - Energy).
6. Options : Pas de position.

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

