

OPCVM D'OPCVM ACTIONS

Octobre 2012

Valorisation au 31/10/2012

► **Valeur Liquidative**
15,91 €

► **Actif Net**
5,05 M€

Orientation de gestion

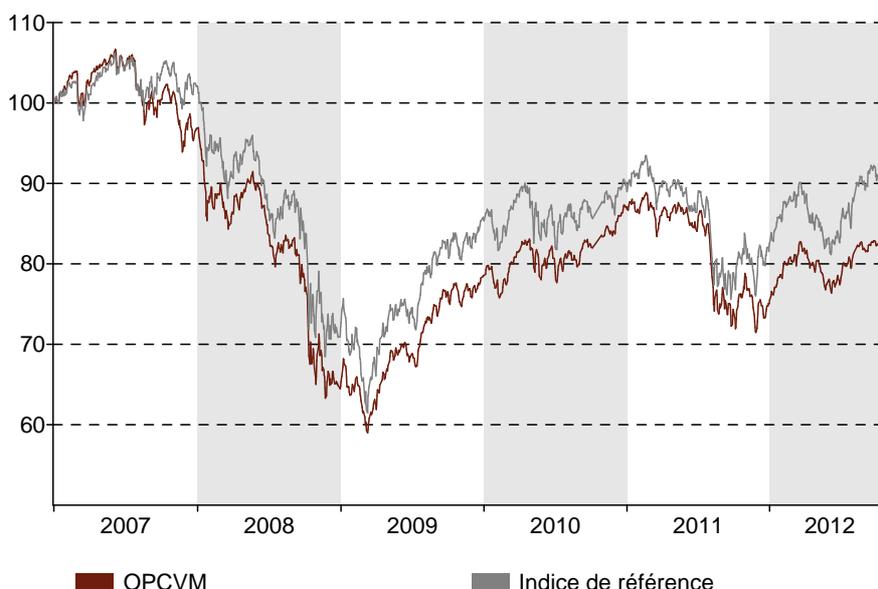
- **Classification AMF**
Diversifié
- **Durée de placement minimale recommandée**
Supérieure à 2 ans
- **Indice de référence**
35% DJ EuroStoxx 50
35% MSCI World en Euro
30% Euro MTS 5-7 ans

Caractéristiques techniques

- **Code ISIN**
FR0007024518
- **Revenu**
Capitalisation ou Distribution
- **Éligibilité au P.E.A.**
Non
- **Frais de gestion**
2,50 % TTC maximum
- **Commissions de souscription**
4,00 %
- **Commissions de rachat**
0,00 %
- **Périodicité de valorisation**
Quotidienne
- **Passation des ordres**
Avant 11h00
A cours inconnu
- **Dépositaire**
Banque Privée 1818

Die Swaene Patrimonio est un fonds de fonds mixte international flexible dont l'objectif de gestion est de battre la performance de l'indice composé à 35 % DJ Stoxx 50 + 30% EUROMTS 5-7 ANS + 35% MSCI World, tout en modérant son niveau de volatilité. L'objectif de la gestion est la recherche du juste équilibre entre le risque de perte accepté par l'investisseur en cas de baisse du marché, et le bénéfice qu'il peut tirer de la hausse de celui-ci.

Historique depuis le 29/12/2006



Performances *

	Début d'année	Année 2011	Année 2010	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Volatilité
OPCVM	9,72%	-13,02%	10,47%	5,78%	10,03%	-18,2%	7,27
Ind. de réf.	9,91%	-7,18%	4,25%	10,51%	12,58%	-13,58%	12,03

*Performances nettes au 31/10/2012

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis.

Commentaire de gestion

Contrairement aux mois précédents, le mois d'octobre aura été rythmé par les publications de résultats des entreprises pour le troisième trimestre. En effet, les investisseurs ont eu pour habitude de suivre les annonces politiques ou économiques ces derniers temps. Les actions de la BCE du mois dernier, écartant toute dissolution de la zone euro, ont enfin permis d'appréhender plus sereinement toutes réunions ou déclarations des uns et des autres. Sur le mois d'octobre, le CAC 40 gagne 2.22%, le MSCI Europe 0.62%, et le S&P500 perd 1.98% (en dollars). Nous avons fait le choix d'augmenter notre exposition aux actions sur le mois, la faisant passer de 62% à 66%. Pour ce faire, nous avons renforcé nos positions sur les fonds Fidelity Europe et Métropole Sélection. Notre positionnement sur les fonds Pioneer Euroland et BGF Euro Market, investis sur la zone Euro, sont des contributeurs positifs à la performance. Il en est de même, pour le fonds Pictet Premium Brand. On notera la très bonne performance du fonds AIC sur le mois, en hausse de 4.97%. A contrario, nos investissements sur le marché américain, sont des contributeurs négatifs, que cela soit à travers nos paris Value ou Croissance.

Sur la poche taux, on notera la bonne performance de notre fonds investi sur le High Yield Global, ainsi que celle du fonds M&G Corporate, tous les deux, respectivement en hausse de 0.84% et 1%. Le fonds réalise une performance de 0.57% sur le mois contre 0.49% pour son indice de référence.

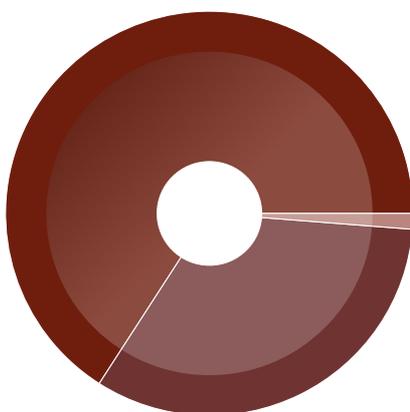
Principales pondérations

Titres	%
AVANTAGE IMMOB COTE	10,31
NATIXIS ACT US VALUE	8,51
ELITE 1818 OBLIG EUR	6,73
MG EUROPEAN CORP A	5,85
US EQ GROWTH SEL USD	5,70
FIDELITY EUROPE	5,17
PIONEER EURO EQ CAP	4,73
LYXOR ETF EUR MTS 57	4,38

Allocation

Types d'actifs	%
Actions	65,91
Taux	32,84
Monétaire et Cash	1,25

Répartition de l'allocation détaillée



● Actions	65,91 %
● Taux	32,84 %
● Monétaire et Cash	1,25 %

Avertissement

L'OPCVM est exposé au risques suivants :

- Risque d'allocation d'actif
- Risque de perte en capital
- Risques spécifiques des OPCVM détenus (dont actions, taux, crédit, pays émergents, risque de change)

L'investisseur doit consulter, préalablement à toute souscription, le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment le risque de perte en capital.

Les clients entendant procéder à une souscription ou un rachat sont invités à se renseigner directement auprès de leur établissement commercialisateur habituel sur l'heure limite de prise en compte de leurs demandes de souscription ou rachat. Cette dernière pouvant être antérieure à l'heure de centralisation mentionnée ci-dessus.

L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit, en fonction de la répartition de son actif, les fluctuations des marchés pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi. Les éléments d'information, les opinions, les données chiffrées qu'il contient sont considérés par la société de gestion comme fondés et exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment.

Ce document est fourni à titre d'information et ne peut être distribué ou reproduit sans autorisation expresse de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon de placement et sa capacité à faire face au risque lié à la souscription. Les informations réglementaires concernant cet OPCVM et notamment le prospectus complet sont disponibles sur simple demande auprès de 1818 Gestion – 50 avenue Montaigne – 75008 Paris ou sur le site internet www.1818gestion.com.