

Portefeuille BSF 30/12/2011

Le portefeuille sera principalement investi en OPCVM et vise à rechercher de la performance tout en se protégeant contre les mouvements extrêmes de marché. Le processus de gestion discrétionnaire est basé sur une approche qui allie une analyse top down/macro et une gestion dynamique des risques. La prise de décision sera également optimisée par l'utilisation de la finance comportementale.

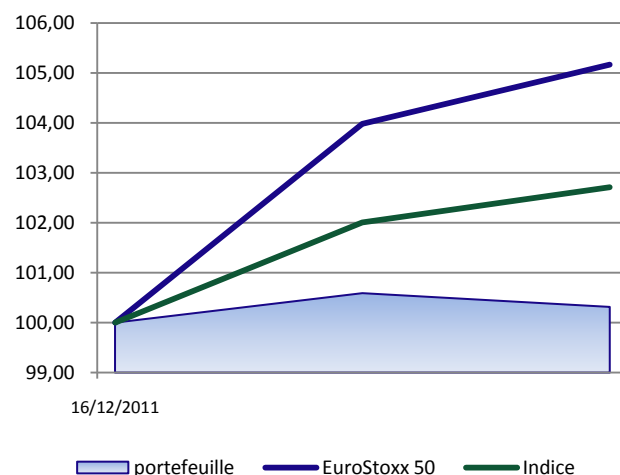
L'objectif est d'obtenir un rendement positif de 7% annualisé sur la période de placement recommandée.

Performance* (la performance tient compte de 1,5%/an de frais de gestion)

	Portefeuille	Indice**
Performance Hebdomadaire	-0,27%	0,69%
Performance mensuelle	-	-
Performance 2011	-	-
Performance 3 mois	-	-
Performance 6 mois	-	-
Performance 12 mois	-	-
Performance depuis l'origine	0,31%	2,71%
Volatilité annualisée depuis l'origine	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

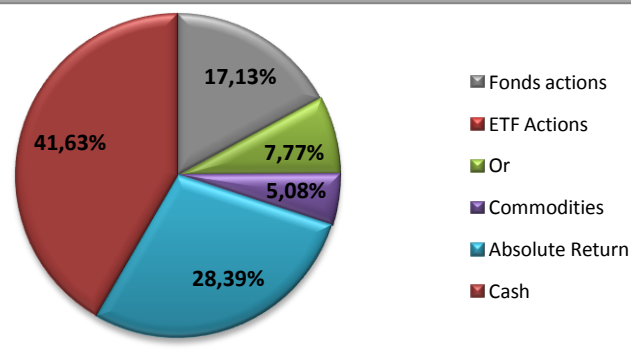
** Indice de référence : 50% Eurostoxx 50 + 50% Euro MTS 3-5 ans



Repères tactiques

Niveau actions			
	Min	Moyen	Max
Allocation stratégique	0%	50%	100%
déc-11	20%	20%	20%
Sur 1 an glissant	-	-	-
Indicateurs de risques			
Données actualisées	anticipée	Observée	Budget
Volatilité	5,44%	-	10%
Beta (vs Eurostoxx 50)	0,20	-	0,50

Allocation d'actif



Commentaires de gestion

Allocation d'actifs

- La semaine a été très calme en raison de l'absence d'investisseur du aux fêtes de fin d'année. Les faibles volumes journaliers ainsi que le traditionnel habillage de bilan ont permis aux indices boursiers de gagner quelques points.

- Le portefeuille reste plus ou moins stable sur la semaine (-0.27%) contre une hausse de +0.69% pour son indice de référence.

Construction de portefeuille

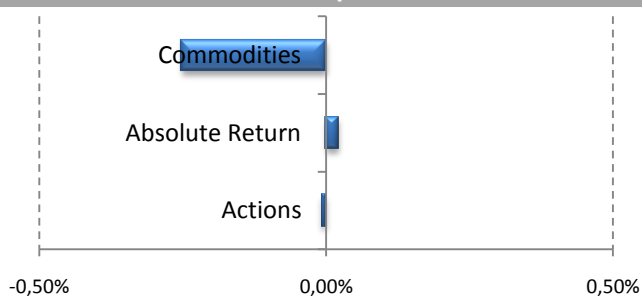
- Le portefeuille commencera l'année sur une note défensive avec une construction diversifiée et souspondérée en action:
 - L'allocation action est de 17% avec principalement des investissements sur des fonds mondiaux et sur la thématique des mines d'or donc sur des valeurs qui devraient être moins impactées par la crise en zone euro.
 - Les commodities représentent 13% avec 8% d'or et 5% de matières premières.
 - La partie obligataire / Absolute return représente 29%.
 - Les liquidités représentent 41% du portefeuille.

Budget de risque

	Min	Moyen	Max
Actions	0%	50%	100%
Obligations/AB*	0%	30%	100%
Commodities	0%	20%	40%
Beta	0	0,5	1
Volatilité	7%	10%	15%

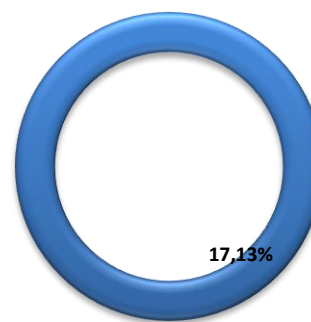
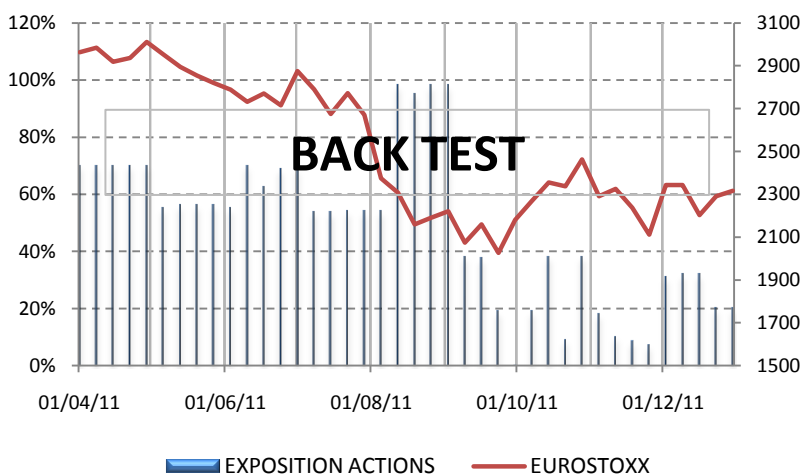
* AB: Stratégies absolute return

Attribution de performance



Classe d'actifs	Fonds	Pondération	Devise
Actions			
Actions internationales	AIS (LU0433182416)	6,01%	EUR
	Morgan Stanley Global Brands (LU0335216932)	6,16%	EUR
	Black Rock Gold (LU0326422689)	4,97%	EUR
Actions Européennes	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
ETF actions	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
	-	0,00%	EUR
Absolute return	Amundi AB World Vol Equities (LU0442406889)	4,92%	EUR
	FT Global Total return (LU0294221097)	4,27%	EUR
	UBAM 10 - 40 (FR0010644674)	5,32%	EUR
	Allianz HY (FR0010032326)	4,94%	EUR
	Schroder GAIA (LU0616010236)	3,96%	EUR
	JPM Income Opportunité (LU0289470113)	4,97%	EUR
Commodities	UBAM Gold (CH0117983419)	7,77%	EUR
	Diapason (LU0438064593)	5,08%	EUR

Historique de l'exposition equity vs Eurostoxx 50	Allocation géographique
---	-------------------------



■ USA + monde ■ Europe

Avertissement: Ces conseils ne sont en aucun cas des incitations à vendre ou acheter un quelconque produit financier. Les opinions qui y sont publiées ne reflètent que le point de vue de son auteur. Chaque investisseur est responsable de ses décisions.
www.bluesail-finance.com