

TERA 6 – Sélection Actions Europe

Rapport mensuel – avril 2015

* TERA 6 – Sélection Actions Europe est la nouvelle appellation du fonds @mphoria Euro Flex. Ce changement est intervenu le 23/09/13 avec l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers

Encours **15 504 129,20 €**

Devise **EUR**

Date de création **22 mars 2011**

Classification AMF **Diversifié**

Durée recommandée de placement **5 ans**

Affectation des résultats **FCP de capitalisation**

Centralisation des ordres **9h, cours inconnu**

Règlement, livraison **J+2**

Droits d'entrée **maximum 2.5%**

Frais de gestion **2.0%**

Droit de sortie **0.0%**

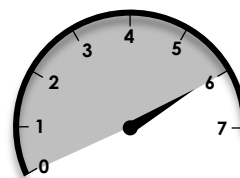
VL : 105,03 €

Au 30 avril 2015

ISIN - FR0011011287

Le FCP TERA 6 – Sélection Actions Europe est un OPCVM nourricier du FCP Pink Euro Flex, l'OPCVM maître. L'actif du FCP est composé en permanence et en totalité de parts du FCP maître Pink Euro Flex, et à titre accessoire de liquidités.

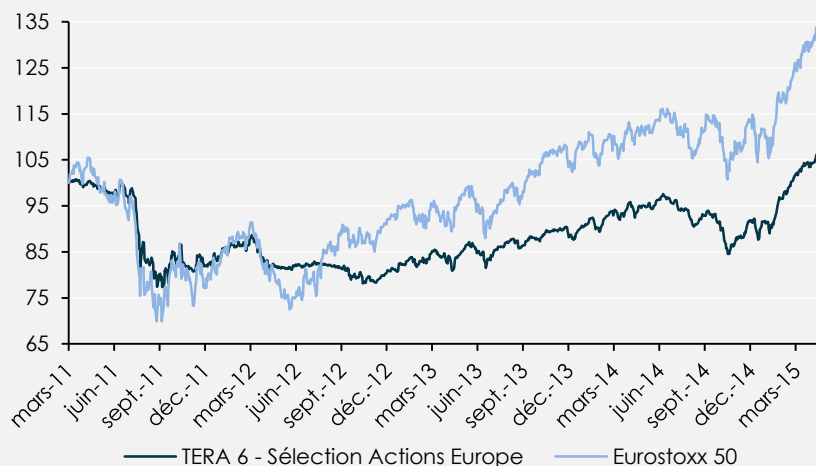
Le portefeuille du fonds maître est construit sur une sélection discrétionnaire de parts ou d'actions d'OPCVM sur les marchés actions et taux internationaux. Son objectif est d'obtenir un rendement positif minimum de 7% annualisé sur la période de placement recommandée.



**Niveau de risque
DICI* : 6**

* Se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur

Performances nettes au 30 avril 2015 (depuis création)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
Mensuelle	0,64%	-2,97%
3 mois	8,69%	7,27%
6 mois	20,90%	19,14%
12 mois	10,53%	12,73%

Performances historiques

	Fonds	Indice
2015	15,18%	15,34%
2014	0,74%	1,13%
2013	12,25%	17,64%
2012	-2,68%	14,60%
2011	-17,14%	-23,16%
Origine	5,03%	26,44%

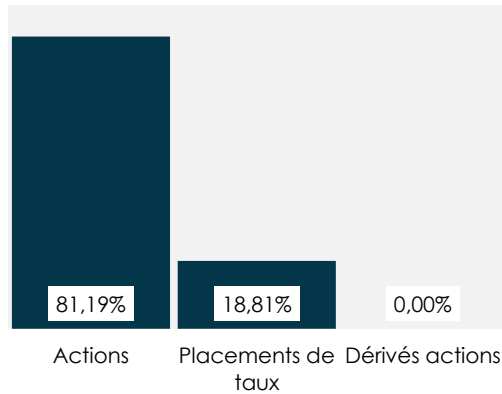
Volatilité historique

	Fonds	Indice
2015	8,83%	18,93%
2014	8,17%	16,16%
2013	7,81%	16,39%
2012	8,66%	20,64%
2011	18,54%	31,69%
Origine	11,01%	21,58%

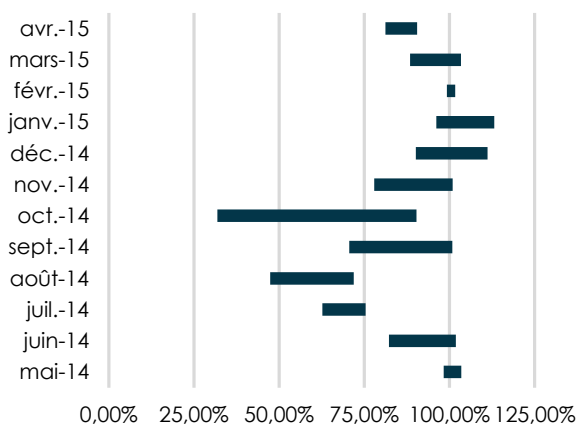
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Source des données: PINK CAPITAL

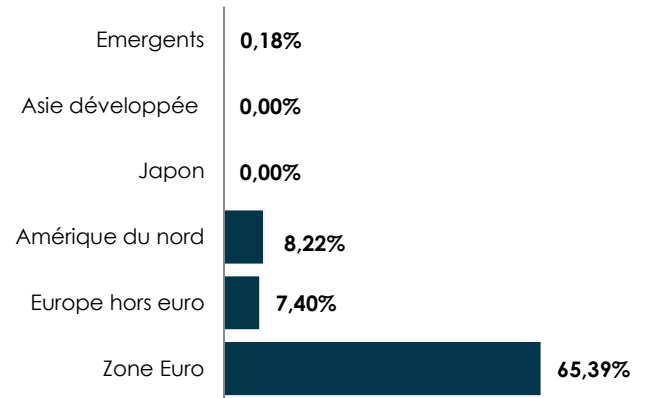
Répartition par grandes classes d'actifs



Évolution de l'exposition nette aux actions

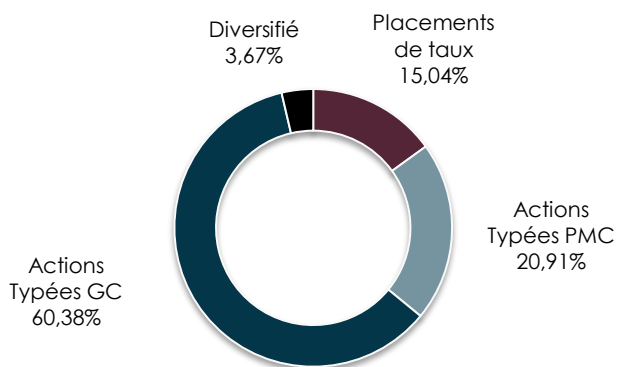


Exposition actions par zones géographiques

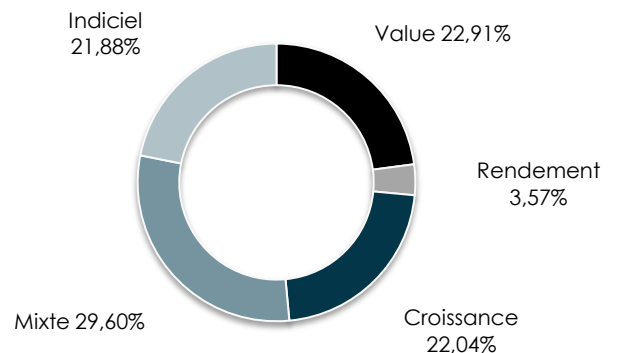


Analyse de la construction de portefeuille

Répartition par type de fonds



Répartition par style de gestion de la poche action



Repères tactiques

Exposition actions ¹	Mini	Moyen	Maxi
Allocation stratégique	0.00%	75.00%	125.00%
Avril 2015	81,19% (30/04/15)	86,82%	90,49% (20/04/15)
Sur 1 an glissant	31,87% (16/10/14)	88,86%	113,18% (05/01/15)

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	16,80%	11,01%	15.00%	30.00%
Tracking Error	5,60%	NS	7.00%	10.00%

Sensibilité actions	
Beta	0,812

Classe d'actifs	Fonds	Poids dans le portefeuille	Contribution à la performance mensuelle
Allemagne	iShares ETF Core Dax	4,91%	-0,27%
Europe	Renaissance Europe	3,07%	-0,01%
Europe	Auris Evolution Europe	4,08%	0,15%
Europe	Union Europe Growth	2,98%	0,06%
Europe	Dorval Manageurs	4,42%	0,04%
Europe du Nord	Fidelity Nordic	3,67%	0,11%
France	HMG Découvertes	4,83%	0,26%
France	Cogefi Prospective	4,11%	0,15%
France	Amilton Small Caps	1,97%	0,05%
France	Gallica	1,61%	0,04%
France	Monéta Multicaps	4,65%	0,02%
International	Sextant PEA	6,62%	0,14%
International	Pink Global Bull	7,07%	-0,14%
International	Blue Energy	4,95%	0,41%
International	Lyxor ETF S&P 500 PEA	0,00% *	0,08%
Zone Euro	Prévoir Gestion Actions	3,24%	0,000%
Zone Euro	Raymond James Microcaps	0,00% *	-0,004%
Zone Euro	First Trust Eurozone Alphadex	6,21%	-0,21%
Zone Euro	CPR Euro High Dividend	2,97%	-0,03%
Zone Euro	Henderson Horizon Euroland	4,61%	0,08%
Zone Euro	R Conviction Euro	3,58%	-0,08%
Zone Euro	Roche Brune Zone Euro Actions	5,42%	-0,02%
Monétaire	Union PEA Sécurité	14,74%	0,001%

Actions
84,96%

Monétaire
14,74%

* Les fonds ayant un poids de 0,00% sont sortis au cours du mois

Poids dans portefeuille par société de gestion

DNCA Finance	1,61%	Henderson Management	4,61%
Amilton AM	1,97%	Monéta AM	4,65%
CPR AM	2,97%	HMG Finance	4,83%
Comgest	3,07%	iShares ETF	4,91%
SDG Prévoir	3,24%	Casa4Funds	4,95%
Rothschild & Cie Gestion	3,58%	Roche Brune AM	5,42%
Fidelity	3,67%	First Trust ETF	6,21%
Auris Gestion	4,08%	Amiral Gestion	6,62%
Cogefi Gestion	4,11%	Pink Capital	7,07%
Dorval Finance	4,42%	CM-CIC AM	17,73%

Les grands mouvements du mois

Achat ++

iShares ETF Core Dax

-Allègement

Fidelity Nordic

Renforcement +

Roche Brune Zone Euro Actions

First Trust Eurozone ETF

-- Vente

Raymond James Microcaps

Lyxor ETF S&P 500 PEA



Pierre Fournier
Auris Gestion Privée
Evolution Europe

Objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de surperformer son indicateur de référence STOXX EUROPE 600 en rythme annuel sur la durée de placement recommandée.

Pourquoi nous l'avons sélectionné

Auris Evolution Europe est un fonds investi sur les valeurs européennes (toutes tailles de capitalisation), sans biais sectoriel (hormis une exclusion des valeurs financières) et sans biais géographique. L'équipe de gestion s'appuie essentiellement sur la qualité de son stock picking pour générer de l'alpha, avec une approche de recherche

Focus du mois

Chaque mois, PINK CAPITAL vous fait découvrir un des gérants sélectionnés

inspirée du Private Equity. Pour ce faire, le gérant cherche à identifier, selon les cycles, des valeurs de croissance offrant une décote importante et un catalyseur de revalorisation significatif (de l'ordre de 20 à 40% lors de l'initiation de la position). Le fonds est noté cinq étoiles Morningstar. Il a par ailleurs très bien tiré son épingle du jeu au cours de la dernière saison des résultats d'entreprises, signe de la pertinence de son processus de gestion.

Alors que tous les intervenants restaient focalisés sur le risque grec depuis plusieurs semaines, la première consolidation de l'année 2015 digne de ce nom sur les indices européens est finalement venue... des Etats-Unis. Détérioration de la confiance des consommateurs, mais surtout rythme de croissance quasi-nul au T1 ... Il n'en fallait pas moins pour que les opérateurs reportent dans le temps leurs anticipations de relèvement des taux US, et donc que le dollar s'offre lui aussi une consolidation face à l'Euro (EUR/USD en hausse de 4.24% sur le mois). Eurostoxx 50 et Dax 30 affichent quant à eux des pertes respectives de -2.21% et -4.28% sur le mois d'avril. Des pertes qui auront de plus été réalisées au cours de la deuxième quinzaine : du 13/04 à la fin du mois, les baisses du Dax 30 et de l'Eurostoxx atteignent tout de même 7.17% et 5.57%. Il faut dire que le rebond fulgurant de l'Euro est tout sauf favorable aux grandes entreprises exportatrices du vieux continent. Vous l'aurez compris, les dernières séances ont plus que jamais été placées sous le signe d'une corrélation importante entre marché actions et taux de change. A terme, l'évolution du dollar restera la clef pour comprendre... et anticiper les arbitrages des investisseurs entre les différentes classes d'actifs. A l'instar du comportement du marché japonais, les actions européennes sont désormais devenues extrêmement sensibles aux mouvements sur le FOREX. En d'autres termes, Janet Yellen tient entre ses mains

l'évolution à moyen terme des bourses européennes. L'hypothèse d'un relèvement des taux en juin a pris du plomb dans l'aile...

Compte tenu des éléments évoqués précédemment, les prochains indicateurs macroéconomiques américains constitueront sans nul doute les « markets movers » principaux (pour ne pas dire exclusifs) des prochaines semaines. Rappelons que la banque centrale américaine ne conditionne pas une première hausse des taux au rythme de croissance mais à l'amélioration de l'emploi et au retour de l'inflation vers la cible de 2%. Compte tenu de la forte réaction du marché à la déception sur la croissance au T1, on comprend à quel point les chiffres relatifs à l'emploi et à l'inflation seront à suivre de près ! Les préoccupations des investisseurs sont-elles excessives ? Au cours du premier trimestre, la conjoncture a été impactée par plusieurs mini chocs exceptionnels : météo, impact des grèves dans les ports de la côte ouest, impact de la chute du baril sur l'investissement minier et pétrolier. Il est aujourd'hui prématuré de conclure au ralentissement prolongé de l'économie US. Le rebond est en effet toujours probable sur le reste de l'année, notamment grâce à la hausse des revenus du travail, des conditions financières favorables et un potentiel de rattrapage de l'immobilier résidentiel.

Notre sélection de sociétés de gestion



L'information contenue dans ce document est fournie à titre indicatif et ne peut être assimilée à un quelconque conseil, à une incitation à investir, à une offre de produit ou à une sollicitation d'aucune sorte. PINK CAPITAL n'agit pas en qualité de conseiller et ne peut être tenue responsable des conséquences financières de quelque nature que ce soit résultant de décisions prises sur la base de ce document. Avant de souscrire, vous devez prendre connaissance du prospectus complet, document agréé par l'AMF, disponible sur le site de l'AMF et sur demande à info@pinkcapital.fr. PINK CAPITAL vous invite à consulter les documents et rapports périodiques qu'elle établit sur ses fonds mis à disposition sur demande à info@pinkcapital.fr. En qualité d'investisseur potentiel, vous acceptez de supporter les risques liés à l'investissement, vous devez procéder à votre propre analyse des risques en accord avec votre situation et vos objectifs, vous vous engagez à consulter au préalable vos conseillers juridiques, financiers, fiscaux et comptables ou tout autre professionnel préalablement à quelque souscription. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations délivrées dans ce document sont jugées fiables par PINK CAPITAL au jour de leur établissement, dans un certain contexte économique et boursier, PINK CAPITAL ne peut garantir que l'objectif de performance sera atteint.

