

Pink Global Equity

Rapport mensuel – juin 2017

Encours	234 644,15 €
Devise	EUR
Date de création	4 mars 2011
Classification AMF	Actions internationales
Durée recommandée de placement	5 ans
Affectation des résultats	FCP de capitalisation
Centralisation des ordres	12h, cours inconnu
Règlement, livraison	J+2

VL : 118,06 €

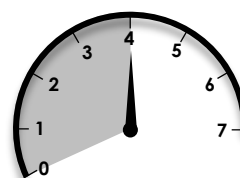
Au 30 juin 2017

ISIN - FR0011006832

Le portefeuille 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 8% annualisé sur la période de placement recommandée.

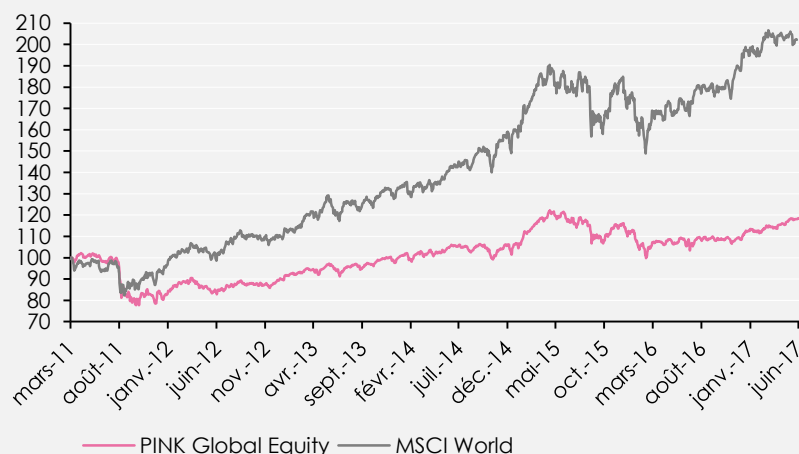
Droits d'entrée	maximum 2.0%
Frais de gestion	2.10%
Droit de sortie	0.0%



**Niveau de risque
DICI* : 4**

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

Performances nettes au 30 juin 2017 (depuis création)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
Mensuelle	+0,01%	-1,54%
3 mois	+2,49%	-2,43%
6 mois	+4,86%	+1,65%
12 mois	+11,63%	+16,37%

Performances historiques

	Fonds	Indice
2017	+4,86%	+1,65%
2016	-0,30%	11,06%
2015	6,10%	10,66%
2014	5,76%	19,66%
2013	12,46%	20,53%
2012	8,49%	12,64%
2011	-17,51%	-4,14%
Origine	+18,07%	+97,89%

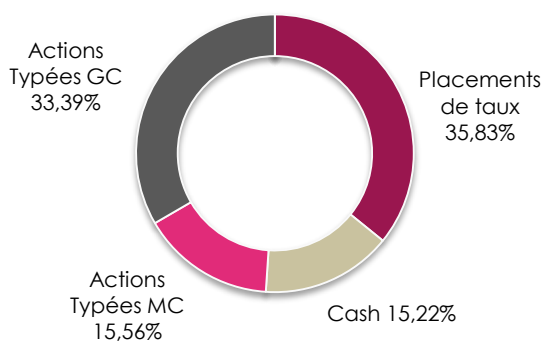
Volatilité historique

	Fonds	Indice
2017	4,92%	8,99%
2016	8,83%	14,26%
2015	10,42%	18,39%
2014	7,03%	10,28%
2013	5,97%	10,02%
2012	7,49%	10,07%
2011	15,89%	17,85%
Origine	9,37%	13,66%

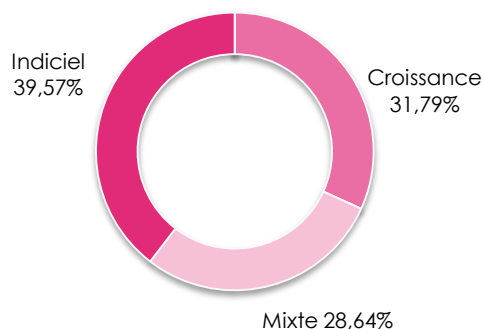
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Source des données: PINK CAPITAL

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%	50.00%	110.00%
Juin 2017	19,37% (26/06/17)	47,74%	50,95% (20/06/17)
Sur 1 an glissant	19,37% (06/2017)	59,40%	90,14% (12/2016)

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	8,12%	9,37%	15.00%	30.00%
Tracking Error	2,50%	NS	7.00%	10.00%

Sensibilité actions

Beta | 0,45

Analyse macroéconomique

Sur le mois de juin, les principaux indices européens reprennent leur souffle après un premier semestre de bonne facture, tandis que le reste du monde est globalement bien orienté. Le CAC40, le DAX30, le Footsie et l'Eurostoxx50 clôturent respectivement à -3,10%, -2,30%, -2,80% et -3,20% quand le Nikkei225 (+2,0%) et le S&P500 (+0,50%) terminent dans le vert. La parité EUR/USD affiche +1,60% à 1,14 dollars.

En Europe, les élections législatives anticipées au Royaume-Uni supposées renforcer la majorité du parti de Theresa May se sont avérées être un véritable camouflet. Pis, la tant espérée majorité absolue s'est muée en une minorité peu à peu forcée à emprunter le chemin du soft Brexit. Le risque politique français est passé sans entraves tandis que les investisseurs ne tarderont pas à scruter les élections allemandes. Toujours est-il que le risque politique européen est pour le moment derrière nous, en atteste les positions en Euro de retour en territoire acheteur pour la première fois depuis 3 ans.

Aux Etats-Unis, la Fed poursuit son processus de normalisation politique tout en réaffirmant se baser sur les chiffres économiques. En parlant de chiffres, l'inflation et les salaires sont

les données les plus en retard par rapport aux objectifs de la banque centrale. En ce qui concerne la politique monétaire, la seconde partie du mois a été quelque peu agitée. La Fed estimant que la valorisation des actifs est trop élevée alors que de son côté, la BCE a mis en avant les forces reflationnistes ayant remplacé les forces déflationnistes. Quand on parle d'agitation sur la seconde partie du mois, c'est bien évidemment du côté de la paire EUR/USD qu'il faut regarder puisqu'elle est marquée par une hausse de l'euro. La hausse de la monnaie unique étant désinflationniste par nature, elle est susceptible de ralentir la progression des taux dans un mouvement qui se corrigerait alors de lui-même.

Du côté des matières premières, et plus spécifiquement du pétrole, le WTI abandonne près de 20% entre son pic intermédiaire du 24 mai et le plus bas du 21 juin, causant une faiblesse de plus lorsque les marchés consolident. Il semble que l'Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole (OPEP) et ses partenaires, dont la Russie, aient mésestimé le dynamisme de l'offre et donc potentiellement leur incapacité à rééquilibrer le marché.

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 quelconque 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.

