

Caractéristiques

Encours	296 267,48
Devise	EUR
Date de création	2 mars 2011
Classification AMF	Diversifiée
Durée recommandée	5 ans
Investissements privilégiés	ISR
Affectation des résultats	FCP de capitalisation
Centralisation des ordres	12h, cours inconnu
Règlement, livraison	J+2
Droits d'entrée	maximum 2,00%
Frais de gestion	2,00%
Droit de sortie	0,00%

Objectif d'investissement

Le portefeuille est construit sur une sélection discrétionnaire de parts ou d'actions d'OPCVM sur les marchés actions et taux internationaux. La priorité de l'équipe de gestion est donnée aux Investissements Socialement Responsables (ISR).

Son objectif est d'obtenir un rendement positif minimum de 5% annualisé sur la période de placement recommandée.

Profil de risque et de rendement



Le Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible de signifié pas "sans risque". Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Performances historiques au 31 décembre 2019

Mensuelle	-0,18%
3 mois	0,09%
6 mois	-0,30%
YTD	1,59%
12 mois	0,00%
3 ans	-2,46%
5 ans	6,86%

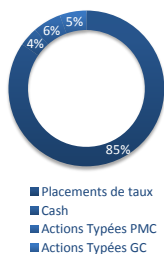
Repères stratégiques

Allocation	Min	Moyenne	Max
Décembre 2019	8,47%	8,60%	8,71%
Sur 1 an glissant	7,59%	11,63%	21,15%

Indicateurs de risque

	Sur 1 an	2018	Origine
Beta	0,11	-	-
Volatilité	1,81%	3,58%	3,99%

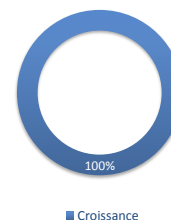
Répartition par type de fonds



Graphique de situation



Répartition par style de gestion



Commentaire macroéconomique

Les sujets d'attention étaient nombreux pour les opérateurs en ce dernier mois de l'année. Trump a tout d'abord rappelé qu'il pouvait s'en prendre à n'importe qui, n'importe quand, en imposant des droits de douane coercitifs sur les importations d'acier et d'aluminium en provenance du Brésil et de l'Argentine. Il s'en est suivie une séance bien évidemment noire sur les devises latines malgré la part marginale de ces exportations pour ces deux pays. La France a également été la cible des critiques du président états-unien en menaçant de surtaxer le champagne et le fromage. Du côté du pays du soleil levant, la communication gouvernementale a fait état de la prochaine publication d'une liste noire des entités américaines car elles seraient « non fiables ». Mi-décembre, Donald Trump indique être proche d'un deal comprenant une baisse des taxes de 50% sur 360 milliards de dollars d'importations et l'annulation de la hausse prévue le 15 décembre. Au Royaume-Uni, le parti de Boris Johnson obtient la majorité absolue lors des élections législatives anticipées. Son intention sera de faire valider le Brexit avant la date limite du 31 janvier 2020.

En ce qui concerne les banques centrales, Christine Lagarde a fait ses premiers galons en tant que présidente de l'institution monétaire européenne, confirmant s'il le fallait, être dans la continuité de son prédécesseur. Une rhétorique a néanmoins changé dans la façon de communiquer l'objectif inflationniste, qui a maintenant pour but de se situer « autour de 2% » au lieu de l'expression historique « être proche mais inférieure à 2% ».

La grande majorité des places boursières clôture l'année sur une performance exceptionnelle. Le CAC40 réalise par exemple sa meilleure année depuis 20 ans à 26,4%. Les bonnes performances ne concernent pas que les actions car l'ensemble des classes d'actifs termine l'année sur une très bonne note à l'exception de l'euro, du franc suisse et des métaux précieux. La politique monétaire toujours aussi accommodante, la faiblesse des taux d'intérêts et l'éloignement des nuages sur la scène économique et politique mondiale, expliquent le « There Is No Alternative » (TINA) au profit des actifs risqués.

Au niveau des entreprises, Aramco a atteint la faramineuse capitalisation boursière de 2 000 milliards de dollars seulement quelques jours après son introduction en bourse. Elle devient de fait la plus grande valeur de marché du monde.

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.