



# PINK PATRIMONIAL

Rapport mensuel - Mars 2021

### Caractéristiques

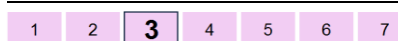
Encours	<b>366 120,79</b>
Devise	<b>EUR</b>
Date de création	<b>2 mars 2011</b>
Classification AMF	<b>Diversifiée</b>
Durée recommandée	<b>5 ans</b>
Investissements privilégiés	<b>ISR</b>
Affectation des résultats	<b>FCP de capitalisation</b>
Centralisation des ordres	<b>12h, cours inconnu</b>
Règlement, livraison	<b>J+2</b>
Droits d'entrée	<b>maximum 2,00%</b>
Frais de gestion	<b>2,00%</b>
Droit de sortie	<b>0,00%</b>

### 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 ne signifie pas "sans risque". Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

### Performances historiques au 31 mars 2021

Mensuelle	<b>-0,20%</b>
3 mois	<b>-0,53%</b>
6 mois	<b>-0,92%</b>
YTD	<b>-0,53%</b>
12 mois	<b>0,53%</b>
3 ans	<b>-2,67%</b>
5 ans	<b>6,63%</b>

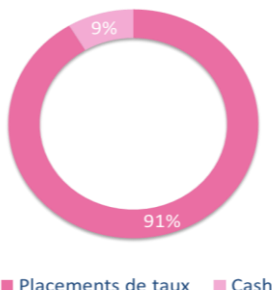
### Repères stratégiques

Allocation	Min	Moyenne	Max
	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>60,00%</b>
Mars 2021	0,00%	0,00%	0,00%
Sur 1 an glissant	0,00%	6,88%	32,18%

### Indicateurs de risque

	Sur 1 an	2020	Origine
Beta	-0,04	-	-
Volatilité	2,64%	4,26%	3,97%

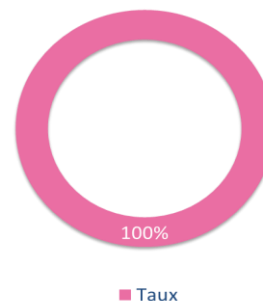
### Répartition par type de fonds



### Graphique de situation



### Répartition par style de gestion



## Commentaire macroéconomique

Joe Biden a signé le premier volet du plan d'investissements, présenté le 31 mars après la clôture de Wall Street, qui a davantage des allures de plan de relance. D'un montant de plus de 2000 milliards de dollars, il prévoit de rénover les infrastructures de transport, le renforcement des réseaux électriques et de distribution d'eau ou encore l'accélération du déploiement de l'Internet haut-débit. Des enveloppes monstres sont également prévues pour doper la production manufacturière américaine dans des secteurs clés comme les semi-conducteurs ou pour stimuler la R&D. Il n'oublie pas la transition verte avec des incitations fiscales pour les véhicules électriques ou encore des aides pour les projets de capture du CO2. Parmi de nombreuses autres mesures. Ce plan sera financé par une hausse de la fiscalité qui vise les entreprises avec un relèvement du taux d'Impôts sur les sociétés et du taux d'imposition sur les bénéfices réalisés à l'étranger, respectivement à 28% et 21%. Le second volet du plan, qui devrait dépasser les 1000 milliards de dollars sera dévoilé plus tard en avril. Il concernera diverses mesures sociales et sera financé par une hausse de l'impôt sur les revenus les plus élevés. La stratégie à la mesure de la clarté : le premier volet vise à doper la productivité américaine et à créer des emplois, tandis que le second devrait mettre l'accent sur la réduction des inégalités.

La hausse des taux s'est accélérée sur la courbe états-unienne de 10 à 30 ans, sans perturbations majeures sur les indices actions. A ce stade, les marchés ne s'inquiètent pas réellement du risque d'une accélération de l'inflation. Ils laissent le bénéfice du doute à la Fed, qui continue de croire que l'accélération de la hausse des prix à venir sera temporaire et qu'elle ne devrait donc pas justifier une modification de la politique monétaire, laquelle va rester très accommodante jusqu'en 2023. Cependant, la Fed a relevé ses prévisions en matière de croissance et d'inflation, qui paraissent désormais difficilement compatibles avec une politique monétaire aussi souple. Toute accélération un peu brutale des prix pourrait donc relancer la hausse des taux et les craintes des marchés. Les prochains chiffres seront scrutés avec attention.

Les marchés étonneraient presque par leur résilience. Même la faillite du family office Archegos, qui détenait des positions à levier pour un montant de plusieurs dizaines de milliards de dollars, n'a pas ébranlé les marchés. Les investissements du fonds étaient très concentrés sur quelques noms de la cote qui avaient beaucoup progressé les mois précédents (notamment ViacomCBS et Discovery). Certaines banques, comme Crédit Suisse et Nomura, ont laissé des plumes dans l'affaire car elles ont été plus lentes que d'autres à réagir, mais cette faillite n'a pas provoqué de contagion, pas plus qu'en janvier après la faillite du hedge fund Melvin Capital, sauvé par Citadel après ses lourdes pertes enregistrées sur ses positions courtes sur le titre GameStop.

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.