

# Pink Tempo

## Rapport mensuel - août 2013

Encours	5 362 818,06 €
Devise	EUR
Date de création	4 mars 2011
Classification AMF	Diversifié
Durée recommandée de placement	5 ans
Affectation des résultats	FCP de capitalisation
Centralisation des ordres	12h, cours inconnu
Règlement, livraison	J+2

**VL : 9 002,54 €**

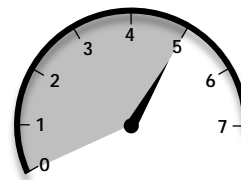
Au 30 août 2013

**ISIN - FR0011006709**

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 5% annualisé sur la période de placement recommandée.

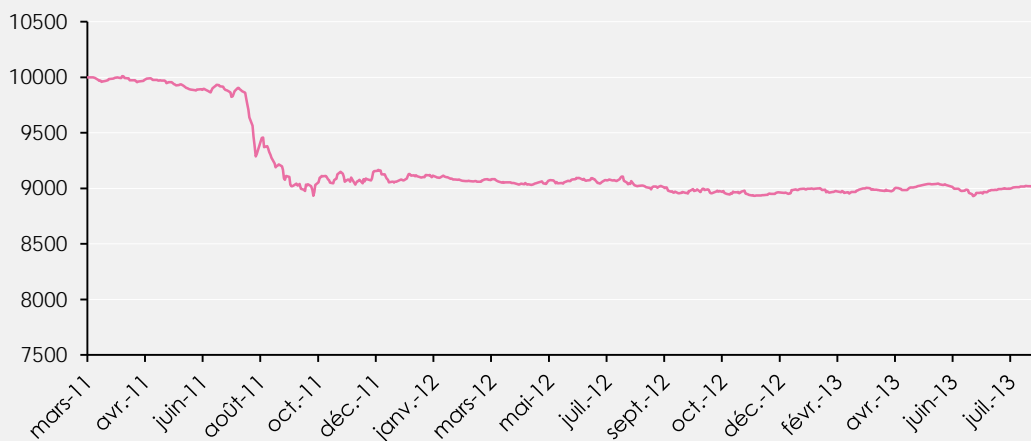
Droits d'entrée	maximum 2.0%
Frais de gestion	1.0%
Droit de sortie	0.0%



**Niveau de risque  
DICI\* : 5**

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

## Performances nettes au 30 août 2013



### Performances cumulées

Mensuelle	0,05%
3 mois	-0,28%
6 mois	0,45%
12 mois	-0,22%
Depuis l'origine	-9,97%
Volatilité annualisée <sup>1</sup>	2,80%

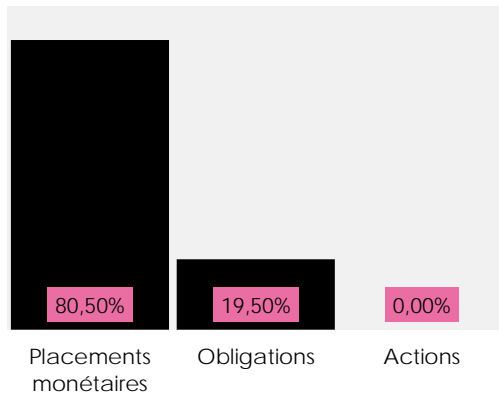
<sup>1</sup> depuis l'origine

### Historique par année

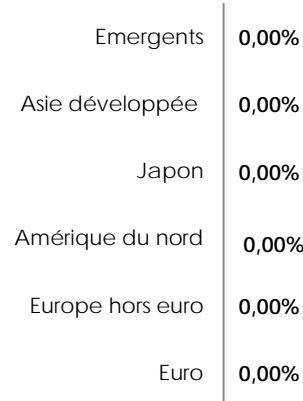
	Performance	Volatilité
2013	0,57%	1,15%
2012	-1,31%	1,66%
2011	-9,30%	4,36%

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

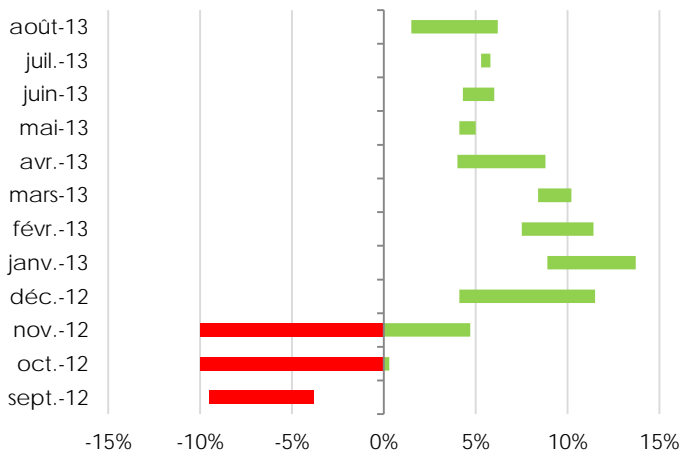
## Répartition par grandes classes d'actifs



## Exposition actions par zones géographiques

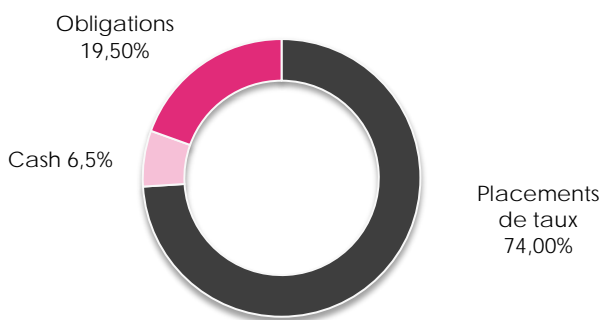


## Évolution de l'exposition nette aux actions



# Analyse de la construction de portefeuille

## Répartition par type de fonds



## Répartition par style de gestion de la poche action

## Repères tactiques

Exposition actions <sup>1</sup>	Mini	Moyen	Maxi
<b>Allocation stratégique</b>	<b>-10,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>40,00%</b>
Août 2013	1,50% (28/08/13)	4,77%	6,20% (09/08/13)
Sur 1 an glissant	-10,00% (16/11/12)	4,81%	13,70% (14/01/13)

<sup>1</sup> retraitée du Beta

## Indicateurs de risque

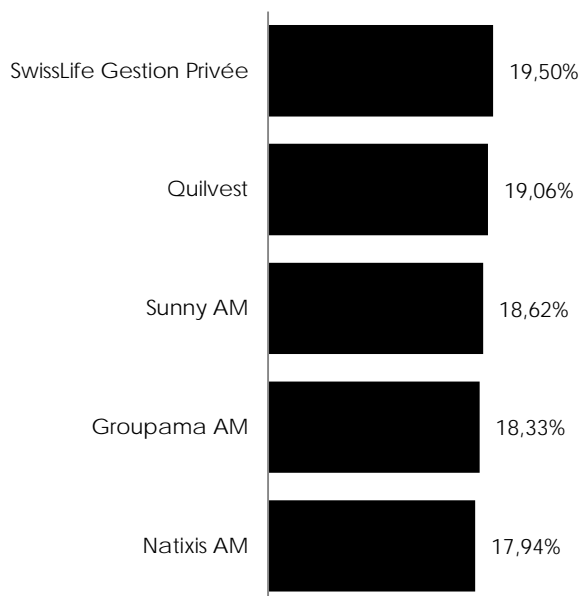
Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	0,50%	2,80%	3,00%	7,00%
Tracking Error	0,50%	2,80%	7,00%	10,00%

Sensibilité actions	
Beta	0,00

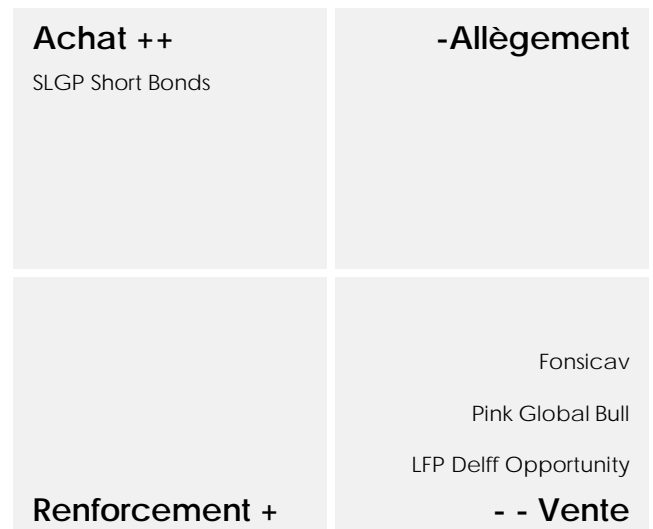
	Classe d'actifs	Fonds	Poids dans le portefeuille	Contribution à la performance mensuelle
Monétaire 55,33%	Monétaire	Fonsicav	0,00% *	0,000%
	Monétaire	Groupama Entreprises	18,33%	0,001%
	Monétaire	Natixis Cash Euribor	17,94%	0,001%
	Monétaire	Quilvest Trésorerie	19,06%	0,001%
Obligataire 38,12%	Obligations	SLGP Short Bonds	19,50%	0,006%
	Obligations	LFP Delff Opportunity	0,00% *	0,002%
	Obligations	Sunny Euro Strategic	18,62%	0,033%
Actions 0,00%	International	Pink Global Bull	0,00% *	0,003%

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

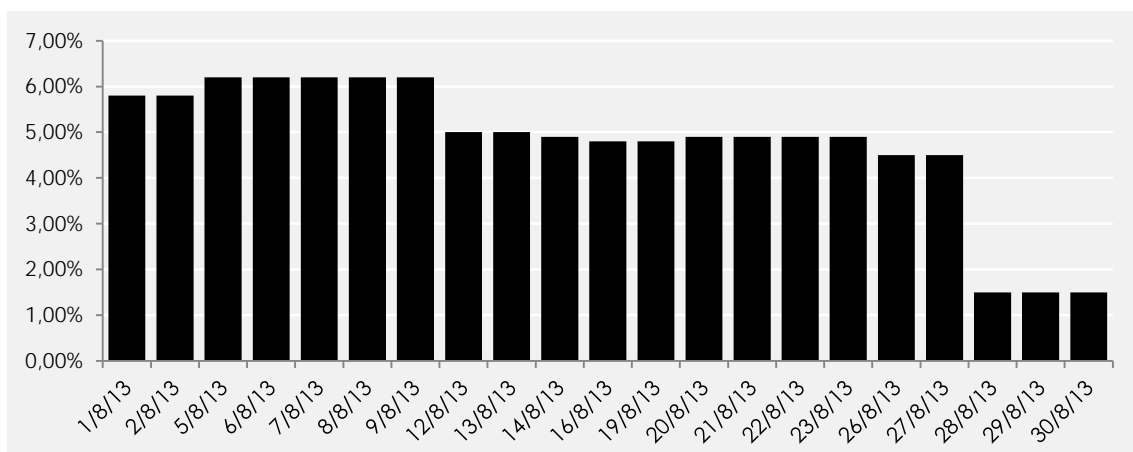
## Poids dans portefeuille par société de gestion



## Les grands mouvements du mois



## Évolution de l'exposition actions sur le mois



La tendance baissière des indices actions au mois d'août ne s'est pas faite sur l'ensemble de la période, en particulier pour l'indice européen. En effet, la première quinzaine du mois a été marquée par le discours conciliant de la BCE, la sortie de récession de la zone Euro ainsi que des volumes faibles, ce qui a permis à l'Eurostoxx 50 d'atteindre un plus haut YTD le 16 août à 2 854,27 points (+8,28% sur l'année en cours, +3,11% depuis fin juillet). En revanche, la deuxième moitié du mois a été marquée par une correction de l'indice (-4,66% du 16/08 au 30/08) pour aboutir à un performance mensuelle de -1,69%. L'optimisme qui régnait en début de mois en Europe était déjà nettement plus nuancé outre-Atlantique et les investisseurs US, craignant de voir arriver la réduction du Quantitative Easing dès le mois de septembre, ont fait passer le S&P 500 sous la barre des 1 700 points dès le 6 août pour ne plus voir ce niveau en clôture jusqu'à la fin du mois. La publication des minutes du FOMC n'a pas permis d'y voir plus clair, les membres de la Fed attendant des signes plus forts de reprise avant de se prononcer de façon formelle sur l'arrivée de « Tapering » tant redouté. La performance du S&P 500 sur le mois est de -3,13%.

Dans ce contexte, les premiers à souffrir des anticipations de décision de la Fed ont été les émergents: en effet, redoutant une réduction de la planche à billet, les investisseurs ont préféré rapatrier leurs investissements aux US et en Europe au détriment d'économies émergentes (en particulier l'Inde et le Brésil) dont les monnaies en ont payé le prix fort. L'intervention des banques centrales des pays concernés a permis de rassurer les marchés et de mettre fin à la dégringolade de leurs devises respectives.

Mais le sujet marquant de ce mois n'est pas macroéconomique, mais géopolitique. La dernière semaine du mois a été marquée par la menace d'une intervention occidentale dans le conflit syrien, après l'utilisation supposée d'armes chimiques par le régime de Bachar El Assad contre des civils et des rebelles. La situation est particulièrement tendue entre les Etats-Unis, qui souhaitent intervenir, et la Russie, alliée du régime syrien. L'incertitude qui règne autour d'un embrasement potentiel de la région a affolé aussi bien les marchés actions que les matières premières, et les investisseurs continueront de s'intéresser à ce sujet tout au long du mois de septembre.



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](mailto: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](mailto: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.