

TERA 7 – Sélection Actions Monde *

Rapport mensuel – juin 2015

* TERA 7 – Sélection Actions Monde est la nouvelle appellation du fonds OPEN 100. Ce changement est intervenu le 24/07/13 avec l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers

Encours	16 612 837,00 €
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	9h, cours inconnu
Règlement, livraison	J+2

VL : 106,43 €

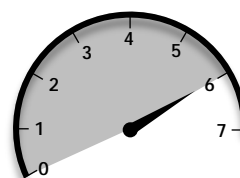
Au 30 juin 2015

ISIN - FR0011010164

Le FCP TERA 7 – Sélection Actions Monde est un OPCVM nourricier du FCP Pink Global Equity, l'OPCVM maître. L'actif du FCP est composé en permanence et en totalité de parts du FCP maître Pink Global Equity, et à titre accessoire de liquidités.

L'objectif de gestion du fonds maître est de surperformer l'indice MSCI World Index sur une durée de 5 ans. La gestion du FCP s'appuie sur la stratégie utilisée pour la gestion du FCP Pink Global Equity.

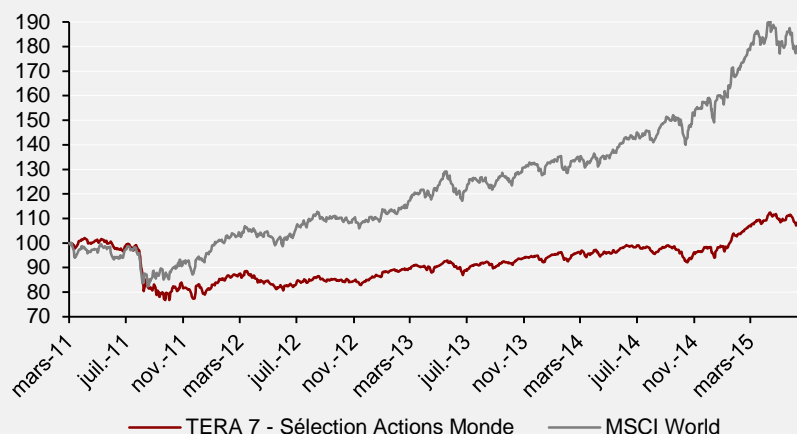
Droits d'entrée	maximum 2.5%
Frais de gestion	2.0%
Droit de sortie	0.0%



**Niveau de risque
DICI* : 6**

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

Performances nettes au 30 juin 2015 (depuis création)



Performances cumulées

	Fonds	Indice
Mensuelle	-4,46%	-4,89%
3 mois	-2,39%	-3,38%
6 mois	8,07%	11,35%
12 mois	8,27%	24,40%

Performances historiques

	Fonds	Indice
2015	11,35%	11,35%
2014	3,66%	19,66%
2013	10,21%	20,53%
2012	6,26%	12,64%
2011	-18,88%	-4,14%
Origine	6,43%	76,39%

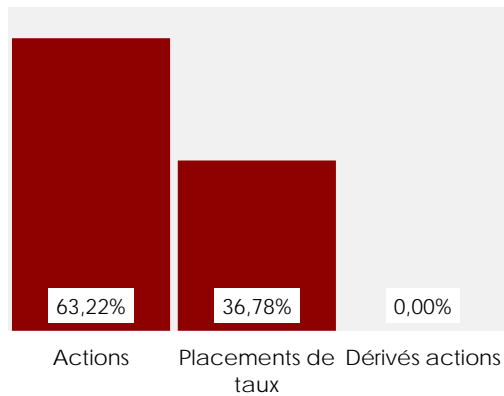
Volatilité historique

	Fonds	Indice
2015	8,37%	14,18%
2014	7,03%	10,28%
2013	5,97%	10,02%
2012	7,48%	10,07%
2011	15,90%	17,85%
Origine	9,45%	12,63%

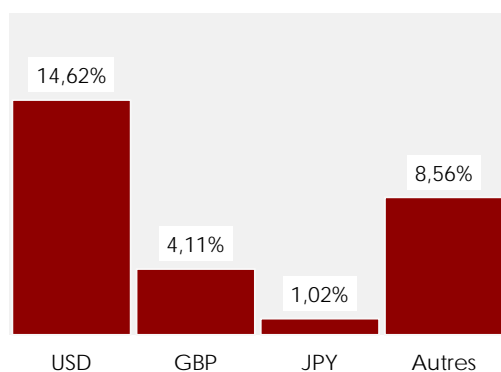
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Source des données: PINK CAPITAL

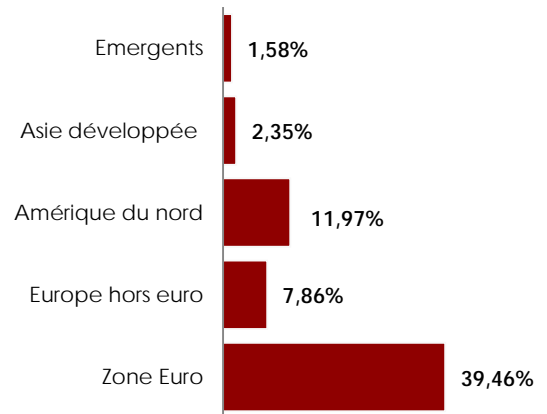
Répartition par grandes classes d'actifs



Exposition devises hors Euro : 28,31%

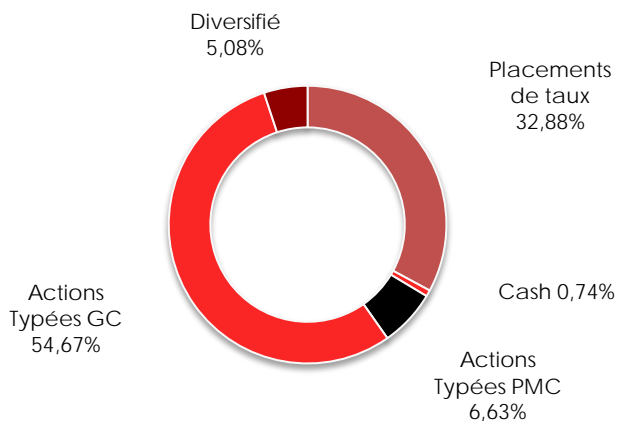


Exposition actions par zones géographiques

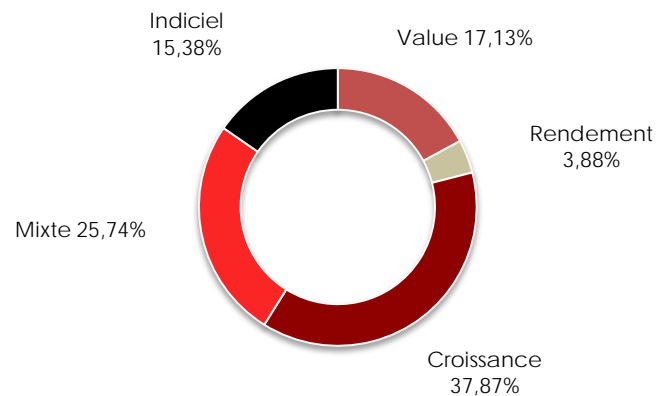


Analyse de la construction de portefeuille

Répartition par type de fonds



Répartition par style de gestion de la poche action



Repères tactiques

Exposition actions ¹	Mini	Moyen	Maxi
Allocation stratégique	75.00%	100.00%	125.00%
Juin 2015	62,46% (18/06/15)	70,11%	85,35% (02/06/15)
Sur 1 an glissant	33,63% (16/10/14)	87,02%	107,34% (05/01/15)

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	9,10%	9,45%	20,00%	30,00%
Tracking Error	4,60%	NS	7,00%	10,00%

Sensibilité actions	
Beta	0,632

Classe d'actifs	Fonds	Poids dans le portefeuille	Contribution à la performance mensuelle
Europe	Carmignac Euro Entrepreneurs	1,67%	-0,11%
Europe	Gartmore Continental European Fund	5,14%	-0,27%
Europe	BSF European Opportunities	3,50%	-0,08%
Europe	Lyxor ETF Stoxx 600 Healthcare	0,00% *	-0,16%
Europe	CPR Silver Age	2,66%	-0,13%
France	Monéta Multicaps	3,02%	-0,14%
France	Amilton Small Caps	2,29%	0,01%
Zone Euro	First Trust Eurozone Alphadex	3,33%	-0,15%
International	First Eagle Amundi International SICAV	4,63%	-0,13%
International	Carmignac Investissement	2,26%	-0,17%
International	EDR Global Value	1,79%	-0,09%
International	SEB Global Fund	2,03%	-0,16%
International	Rouvier Valeurs	3,09%	-0,17%
International	Varenne Valeur	2,49%	-0,03%
International	H2O Multistrategies	1,66%	-0,22%
International	Trusteam ROC	3,94%	-0,24%
International	M&G Global Dividend	2,48%	-0,15%
International	Sextant Autour du Monde	3,62%	-0,18%
International	Magellan	1,78%	-0,09%
International	Aberdeen Global Asia Pacific Equity	1,91%	-0,22%
International	R Valor	1,99%	-0,10%
International	Pink Global Bull	6,49%	-0,43%
International	Blue Energy	4,63%	-0,17%
Monétaire	Groupama Entreprises	17,93%	0,001%
Monétaire	Quilvest Trésorerie	12,02%	0,000%
Dynamique	GT Hottinger Oblis Plus	2,92%	-0,03%
Hors Bilan	DJ Eurostoxx 50	0,00% *	-0,68%

Actions 66,40%

Monétaire 32,87%

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

Poids dans portefeuille par société de gestion

H2O AM	1,66%	First Trust	3,33%
Comgest	1,78%	Blackrock Luxembourg	3,50%
Edmond de...	1,79%	Amiral Gestion	3,62%
Aberdeen	1,91%	Trusteam Finance	3,94%
Rothschild & Cie...	1,99%	Carmignac	3,94%
SEB AM	2,03%	Amundi Luxembourg	4,63%
Amilton AM	2,29%	Casa4Funds	4,63%
M&G	2,48%	Henderson...	5,14%
Varenne Capital	2,49%	Pink Capital	6,49%
CPR AM	2,66%	Quilvest Gestion	12,02%
GT Finance	2,92%	Groupama AM	17,93%
Moneta AM	3,02%		
Rouvier & Associés	3,09%		

Les grands mouvements du mois

Achat ++

Amilton Small Caps

-Allègement

Aberdeen Global Asia Pacific Equity
Carmignac Investissements
Trusteam ROC

Renforcement +

Lyxor ETF Stoxx 600 Healthcare

-- Vente



Vincent Strauss
Comgest
Magellan

Focus du mois

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

Objectif de gestion

L'objectif de la gestion du fonds est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres.

Pourquoi nous l'avons sélectionné

Magellan constitue selon nous l'un des meilleurs fonds de la place pour ce qui est de la thématique émergente. L'univers des pays émergents reste cependant aujourd'hui très hétérogène en terme de fondamentaux, et la stratégie de l'équipe de gestion, visant à se concentrer sur les sociétés bénéficiant d'une position

commerciale dominante, d'un management solide et surtout d'un bilan sain constitue l'élément prépondérant de notre choix. La stabilité de l'équipe de gestion est clairement un avantage (17 membres basés à Paris et en Asie). La légitimité de cette équipe leur permet par ailleurs de maintenir un portefeuille de convictions, concentré autour d'une quarantaine de positions.

Analyse macroéconomique

TERA 7 – Sélection Actions Monde – juin 2015

L'inénarrable Varoufakis avait prévenu les observateurs : si le oui venait à l'emporter au cours du fameux référendum, il entendrait le message de son peuple et quitterait le gouvernement. C'est donc en toute logique que celui-ci a annoncé... sa démission après la victoire du non! Une incohérence somme toute hautement symbolique du personnage, mais surtout de ce à quoi les investisseurs ont dû faire face au cours des semaines qui ont précédé le vote. Si le « news flow » politique de l'Euroland avait de quoi faire perdre le latin de tous les opérateurs de marché. le catastrophisme de la presse généraliste ne doit cependant pas occulter le fait que la panique fut encore loin de s'emparer des actifs risqués. Bien sûr, les indices actions du vieux continent ont subi une baisse sensible au cours du mois de juin (-4,35% pour le CAC 40, -4,10% pour l'Eurostoxx 50 et -4,11% pour le DAX). Le recul des principaux indices de la zone s'apparente toutefois davantage à une correction ordonnée qu'à un véritable « sell off » (il est d'ailleurs important de noter que les marchés actions n'avaient pas connu de consolidation digne de ce nom depuis les points bas d'octobre 2014). Les indices des pays périphériques furent ainsi loin d'amplifier le mouvement des indices actions des

pays core: l'Ibex perd 3,99% sur la période, le Footsie MIB -4,40%. Pas vraiment le signe d'une véritable panique des investisseurs...

Au delà du thriller économique hellène, le second élément le plus marquant de la période fut la chute importante du marché chinois, qui avait pourtant atteint un plus haut historique le 12 juin. La hausse ininterrompue de plus d'un an a donc pris fin. Une réaction forte des autorités est désormais attendue par les investisseurs...

En terme de données macro-économiques pures, il est à noter que les nouvelles sur la croissance US furent globalement bien orientées. Le PIB du T1 a ainsi été révisé à la hausse. Surtout, les indicateurs publiés sur le mois de mai laisse augurer d'une reprise de l'activité au T2. Pas suffisant toutefois pour lever les incertitudes des investisseurs quant au timing de la FED. Sur le mois de juin, le S&P 500 affiche une perte de 2,10%.

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.

