

Encours	243 370,35 €
Devise	EUR
Date de création	25 mai 2012
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

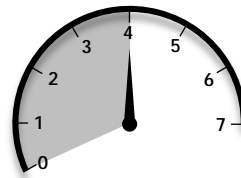
**VL : 7713,55 €**

Au 31 juillet 2015

**ISIN - FR0011224856**

Une gestion systématique, visera, par une sélection de parts ou d'actions d'OPCVM et de trackers mais aussi par l'utilisation d'instruments à terme, constituant un portefeuille sur les marchés actions, à obtenir un rendement positif minimum de 8% annualisé net de frais sur la période de placement recommandée.

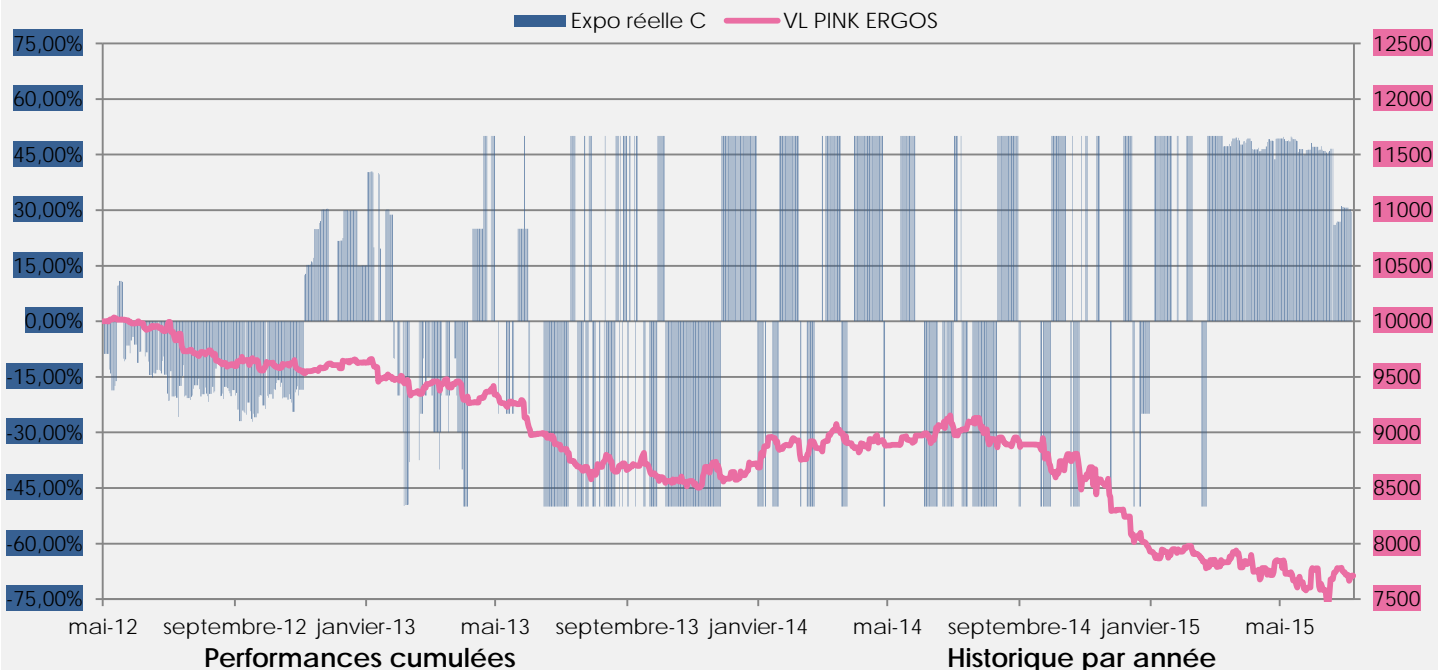
Droits d'entrée	maximum 2.5%
Frais de gestion	1.0%
Droit de sortie	0.0%



**Niveau de risque  
DICI\* : 4**

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

## Performances nettes et exposition au 31 juillet 2015 (depuis création)



Mensuelle	1,28%
3 mois	-0,42%
6 mois	-2,30%
12 mois	-14,44%

	Performance	Volatilité
2015	-6,39%	9,06%
2014	-4,66%	8,24%
2013	-9,77%	5,48%
2012	-4,22%	3,61%
2011	-	-
Origine	-22,86%	6,92%

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

Source des données: PINK CAPITAL

# Analyse macroéconomique

Une fois encore, le mois de juillet aura essentiellement été marqué par le psychodrame grec. La crise politique hellène a en effet atteint son paroxysme dans les premiers jours du mois, avant de connaître son dénouement (provisoire) mi-juillet. Il n'en reste pas moins probable que la Grèce continue ces prochains mois de contribuer à la volatilité des marchés.

Dans un premier temps, les investisseurs furent donc exclusivement focalisés sur le risque de Grexit, provoquant un net repli des marchés actions de l'Euroland. Une fois ces craintes écartées, les opérateurs ont pu s'intéresser de nouveau aux fondamentaux « micro » : les publications des sociétés européennes s'étant révélées globalement meilleures qu'attendues, le scénario de redressement économique de la zone Euro a de nouveau soutenu l'orientation des cours. Sur le mois, la surperformance des actions européennes s'inscrit dans la même logique que celle qui prévaut depuis le début de l'année civile. Le CAC 40 affiche un gain de 6,10%, quand Eurostoxx 50 et Dax 30 s'offrent des rebonds respectifs de 5,15% et +3,33%. La crise grecque rangée au fonds du placard, les investisseurs se sont toutefois rapidement vu offrir

une nouvelle thématique anxiogène... L'éclatement de la récente bulle chinoise s'est en effet attribué une place de choix dans les éditoriaux spécialisés. Sur le mois, l'indice de Shanghai affiche une perte de 14,34%. La capacité des autorités chinoises à enrayer le mouvement de panique sera à suivre de près dans les prochaines semaines. Hormis sur la zone Asie, la contagion aux autres marchés actions est pour le moment restée mesurée...

Pendant ce temps, S&P500 et Nasdaq ont réussi à engranger des gains de 2% et 2,8% sur le mois de juillet, malgré des résultats d'entreprises contrastés selon les secteurs. L'indice privilégié par les investisseurs, le S&P500, est resté soutenu par les plus grandes capitalisations les plus défensives. L'indice signe sa 2<sup>ème</sup> performance mensuelle de l'année après celle de février... mais n'en reste pas moins bloqué à 1,08% YTD. Alors que les anticipations de relèvement des taux de la FED continuent de déchaîner les passions, le marché actions US peine à l'évidence à s'affranchir de ses plus hauts.

## Repères tactiques

Exposition actions <sup>1</sup>	Mini	Moyen	Maxi
<b>Allocation stratégique</b>	<b>-50.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>50.00%</b>
Juillet 2015	0,00% (30/07/15)	32,68%	47,29% (01/07/15)
Sur 1 an glissant	-50,00% (13/03/15)	18,81%	49,87% (03/06/15)

<sup>1</sup> retraitée du Beta

## Indicateurs de risque

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	0,00%	6,92%	<b>35.00%</b>	<b>52.50%</b>
Tracking Error	0,00%	6,92%	<b>7.00%</b>	<b>10.00%</b>

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.

