

Pink Global Flex

Rapport mensuel – septembre 2017

Encours	420 807,76
Devise	EUR
Date de création	31 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

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

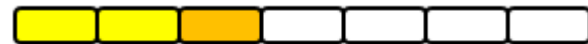
VL : 98,29 €

Au 26 septembre 2017

ISIN - FR0011009208

Le portefeuille est construit sur une sélection discrétionnaire de parts ou d'actions d'OPCVM sur les marchés actions et taux internationaux.

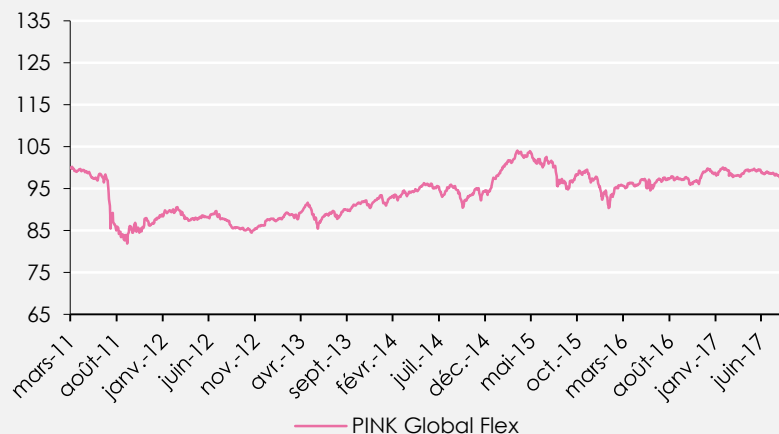
Son objectif est d'obtenir un rendement positif minimum de 7% annualisé sur la période de placement recommandée.



Niveau de risque DICI* : 3

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

Performances nettes au 26 septembre 2017 (depuis création)



Performances

Mensuelle	+0,55%
3 mois	-0,57%
6 mois	+0,29%
YTD	-0,96%
12 mois	+0,93%
3 ans	+4,00%
5 ans	+14,59%

Indicateurs de risque

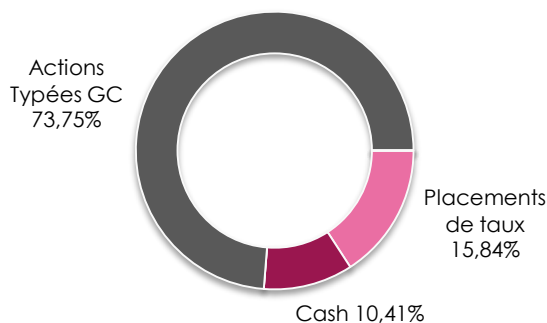
Sur 1 an	
Volatilité	3,46%
Beta	0,31
Exposition action	43,15%

¹ depuis l'origine

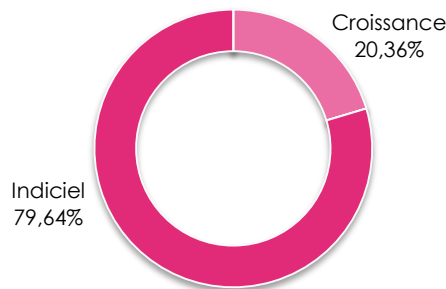
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Source des données: PINK CAPITAL

Répartition par type de fonds



Répartition par style de gestion de la poche action



Repères tactiques

Exposition actions ¹	Mini	Moyen	Maxi
Allocation stratégique	0.00%	50.00%	100.00%
Septembre 2017	37,00% (15/09/17)	36,06%	72,26% (22/09/17)
Sur 1 an glissant	25,04% (03/2017)	43,15%	72,26% (09/2017)

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque depuis l'origine

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	6,98%	5,70%	8,50%	20.00%

Sensibilité actions

Beta | 0,31

Analyse macroéconomique

Septembre 2017

Eurostoxx50	+5,06%	EUR/USD	-0,81%
MSCI Europe	+3,89%	EUR/GBP	-4,26%
CAC40	+4,80%	OAT	0,744 (+0,083)
DAX30	+6,41%	Or	-3,22%
Footsie100	-0,78%	Argent	-5,47%
S&P500	+1,93%	Brent	+9,85%
Nikkei225	+3,61%	WTI	+9,40%

En ce mois de rentrée scolaire, les marchés affichent de belles performances en dépit des menaces que fait peser le régime nord coréen sur la paix mondiale. Alors que l'on attendait une hausse de la volatilité implicite, celle-ci est finalement restée atone pendant que les marchés reprenaient leur marche en avant. Outre les indices actions, c'est l'or noir qui a eu le vent en poupe avec un baril de Brent à \$57,54 et un baril WTI à \$51,67.

En Europe, la force CDU/CSU remporte les élections allemandes, offrant à Angela Merkel un 4^e mandat dont le début ne s'annonce pas des plus aisés. La chancelière devra négocier avec les libéraux du FDP et les Verts afin de former une coalition tandis que le parti extrémiste fait son entrée au Bundestag avec un peu plus de 12% des suffrages. Dans le même temps, le traditionnel allié européen SPD garnira les rangs de l'opposition. De son côté, la BCE n'a pas souhaité modifier ses taux directeurs et le débat sur l'avenir du QE a commencé en son sein. Aucune décision n'a pour le moment été prise.

Aux Etats-Unis, le nombre d'ouragan aura été dans la moyenne des années précédentes mais ils auront fait montre d'une intensité rarement observée. Nombreux sont ceux ayant été catégorisés 5 au moment de frapper les terres habitées. Les dégâts occasionnés par ces catastrophes naturelles vont probablement fausser les statistiques économiques avec une baisse de la croissance au 3^e trimestre avant de rebondir pour la fin d'année. Quant à la Fed, la porte reste grande ouverte à un relèvement des taux en décembre, ce qui constituerait la 3^e hausse de l'année. En ce qui concerne la mesure fiscale tant désirée par Donald Trump, la baisse de l'impôt sur les sociétés à 15-20% est entrée en phase de négociation à l'initiative des Républicains.

La fin du mois de septembre a été synonyme de réduction claire de l'aversion au risque, alors que de vives tensions avaient resurgies en début de mois suite au test d'une bombe à hydrogène par Kim Jong-Un. Contrairement à ce que le retour de l'appétit pour le risque pourrait faire penser, le dictateur nord coréen laisse encore planer une épée de Damoclès sur la stabilité internationale. En menaçant de réaliser un test atmosphérique au-dessus du pacifique, l'Etat communiste pourrait franchir une ligne rouge qui n'a plus été atteinte depuis 1980.

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.

