

Arlequin Allocation Absolue (ex Pink Euro Flex)

Rapport mensuel – Août 2018

Encours **620 090,08**

Devise **EUR**

Date de création **2 mars 2011**

Classification AMF **Diversifié**

Durée recommandée de placement **5 ans**

Investissements privilégiés **ISR**

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 : 108,49 €

Au 31/08/2018

ISIN - FR0011006758

Le portefeuille est construit sur une sélection discrétionnaire de parts ou d'actions d'OPCVM sur les marchés actions et taux internationaux. La priorité des investissements est donnée à des fonds Investissements Socialement Responsables (ISR).

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

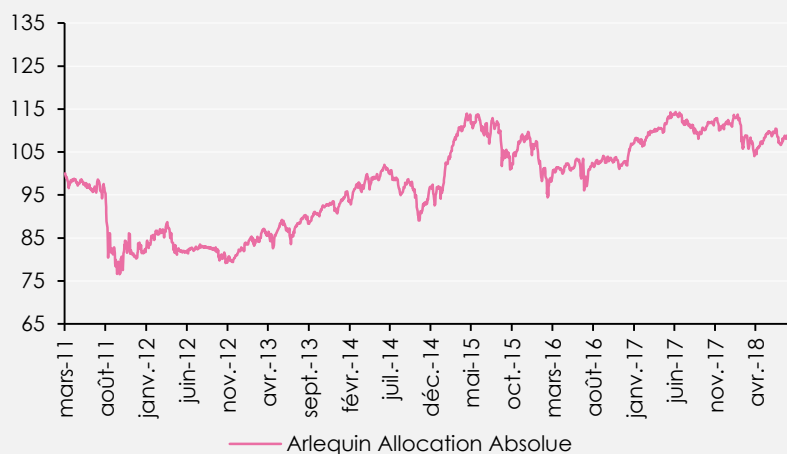
Ce fonds est éligible au PEA.



Niveau de risque DICI* : 4

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

Performances nettes au 31 août 2018 (depuis création)



Performances

Mensuelle	-0,25%
3 mois	-0,12%
6 mois	-0,30%
YTD	-2,57%
12 mois	-0,08%
3 ans	-2,94%
5 ans	+26,24%

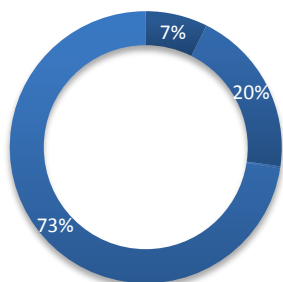
Indicateurs de risque

Sur 1 an	
Volatilité	6,58%
Beta	0,42
Exposition action	74,22%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps
Source des données: PINK CAPITAL

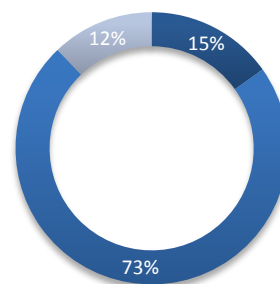
Analyse de la construction de portefeuille

Répartition par type de fonds



■ Placements de taux ■ Actions Typées PMC
■ Actions Typées GC

Répartition par style de gestion de la poche action



■ Value ■ Croissance ■ Indiciel

Repères tactiques

Exposition actions ¹	Mini	Moyen	Maxi
Allocation stratégique	0.00%	75.00%	125.00%
Août 2018	73,76%	75,26%	77,42%
Sur 1 an glissant	55,44%	74,22%	86,41%

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque depuis l'origine

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	12,58%	10,25%	15.00%	30.00%

Sensibilité actions

Beta | 0,42

Analyse macroéconomique

Comme tous les ans, le mois d'août a été marqué par une baisse significative des volumes, vacances obligent. Cette absence des investisseurs n'a pas empêché les indices de perdre du terrain dans un contexte économique toujours aussi incertain mais avec cette fois-ci un élément commun : les Etats-Unis de Donald Trump. Toujours en quête de rendre l'Amérique plus grande encore, le Président états-unien compte arriver à ses fins sur fond de tensions commerciales accrues avec ses partenaires historiques. En tête d'affiche la terrible Chine, fer de lance d'une mondialisation déconcentrée à l'image de la longue supply chain nécessaire au géant Apple, la plus grande capitalisation boursière de la planète. Au même titre que la société à la Pomme de Newton, c'est l'ensemble du secteur technologique qui semble aujourd'hui surfer sur une vague qui ressemble étrangement à la désormais mythique vague des années 2000. Apple a ainsi franchi la barre des 1000 milliards de dollars de capitalisation boursière et Amazon n'est plus loin de l'imiter avec son action qui vaut désormais plus de 2000 dollars.

Le calendrier de rentrée promet également d'être agité avec les négociations toujours aussi tendues sur le Brexit, l'accord qui doit être trouvé sur le budget italien avant d'être avalisé par Bruxelles, les menaces de nouvelles sanctions entre les Etats-Unis et la Chine, les élections de mi-mandat (« mid-terms ») aux Etats-Unis ou encore les différents points de crispation que ce soit en Turquie et en Russie ou en Amérique Latine avec le Brésil et le Venezuela (inflation annualisée à 200 000% pour 1 000 000% anticipée fin 2018...). Autant dire que les marchés ne seront pas en manque de catalyseur.

En ce qui concerne la politique des banques centrales, la Fed poursuit son calendrier de hausse des taux matérialisé par la hausse des rendements sur les Obligations du Trésor à 10 et 30 ans, malgré un aplatissement de la courbe des taux entre les rendements à 2 et 10 ans. Du côté de la BCE, les anticipations portent sur un arrêt des rachats d'actifs à compter de fin 2019 alors que le calendrier de hausse des taux reste énigmatique. La Banque d'Angleterre dresse un tableau noir en cas de Brexit avec un chômage passant de 4 à 10% de la population et une chute de 35% des prix de l'immobilier, tout cela dans l'hypothèse d'un soft-Brexit.

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.

