

Arlequin Allocation Absolue (ex Pink Euro Flex)

Rapport mensuel – Décembre 2018

Encours **403 468,59**

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 : 90,06 €

ISIN - FR0011006758

Au 31/12/2018

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.

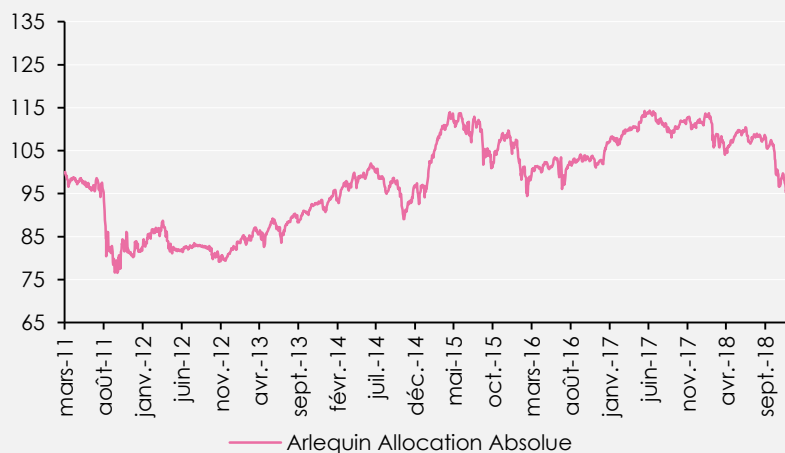
Ce fonds est éligible au PEA.



Niveau de risque DICI* : 5

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

Performances nettes au 31 décembre 2018 (depuis création)



Performances

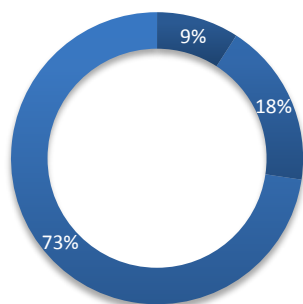
Mensuelle	-7,09%
3 mois	-15,71%
6 mois	-15,97%
YTD	-19,12%
12 mois	-19,12%
3 ans	-17,59%
5 ans	-3,70%

Indicateurs de risque

Sur 1 an	
Volatilité	8,03%
Beta	0,42
Exposition action	76,38%

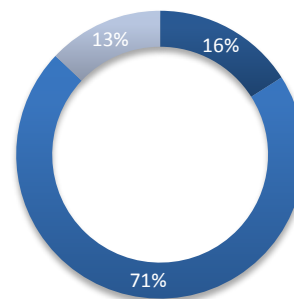
Analyse de la construction de portefeuille

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%
Décembre 2018	75,23%	84,00%	84,98%
Sur 1 an glissant	55,44%	76,38%	86,41%

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque depuis l'origine

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	12,64%	10,02%	15.00%	30.00%

Sensibilité actions

Beta | 0,42

Analyse macroéconomique

La bataille commerciale a un impact, pas seulement parce que les droits de douane renchérissent les coûts des entreprises et pèsent sur les commandes, mais aussi parce que les investissements sont différés, notamment en Chine pour l'instant. En outre, le Président a provoqué un shutdown d'une partie des administrations fédérales, en exigeant que le Congrès lui accorde un financement pour son mur à la frontière mexicaine. Sachant que le Chambre des représentants passe sous contrôle démocrate début janvier, le bras de fer avec l'opposition s'annonce tendu en 2019.

En Europe, Theresa May a trouvé un accord de sortie avec Bruxelles qui a provoqué un séisme politique outre-Manche. De nombreux ministres ont démissionné, le Parlement est entré en fusion, mais Theresa May conserve son fauteuil de Première Ministre à ce stade, malgré la tentative de putsch des conservateurs les plus pro-Brexit. Ces derniers n'ont finalement pas été en mesure de provoquer un vote de confiance, mais ce n'est sans doute que partie remise.

En décembre, la BCE a confirmé la trajectoire fixée six mois plus tôt. L'annonce de la fin du QE à fin décembre n'a pas provoqué de « taper tantrum », pas plus que la confirmation de son effectivité prochaine. Les spreads IG et HY ont doublé depuis leur point bas en début d'année en zone euro. C'est l'une des conséquences de la fin du QE. Le programme avait largement incité les investisseurs, chassés des titres souverains, à se déporter sur les obligations d'entreprises. En mettant un terme à la croissance de la taille de son portefeuille de titres, la BCE a sifflé la fin de la partie sur le crédit, même si elle achète aussi des dettes bien notées d'entreprises.

Le Brésil, l'une des démocraties les plus solides d'Amérique Latine, a élu son nouveau président leader nationaliste, Jair Bolsonaro. Crédité de 55,13% des voix contre 44,87% pour son opposant Fernando Haddad. Profitant du climat général de défiance à l'encontre des responsables politiques ainsi que de l'inéligibilité de l'ancien candidat Lula, Jair Bolsonaro a mené une campagne sans ambiguïté comme étant ultra-libérale, anti-LGBT, pro-pesticides et climatosceptique.

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 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.

