

Arlequin Allocation Absolue (ex Pink Euro Flex)

Rapport mensuel – Janvier 2019

Encours **397 044,56**

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 : 95,31 €

Au 31/01/2019

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.

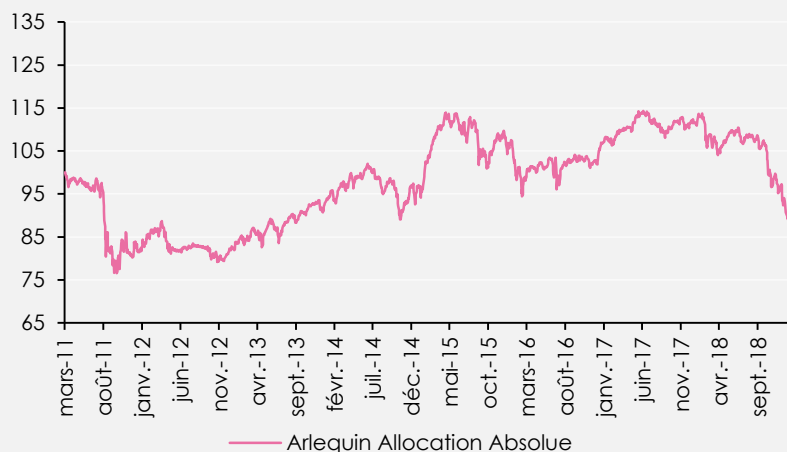
Ce fonds est éligible au PEA.



Niveau de risque DICI* : 5

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

Performances nettes au 31 janvier 2019 (depuis création)



Performances

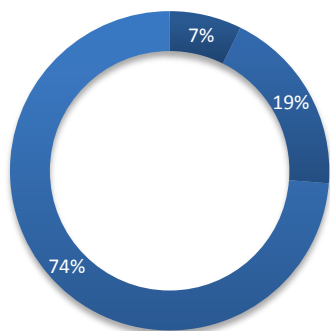
Mensuelle	+5,83%
3 mois	-1,91%
6 mois	-12,37%
YTD	+5,83%
12 mois	-15,03%
3 ans	-12,79%
5 ans	+1,92%

Indicateurs de risque

Sur 1 an	
Volatilité	9,29%
Beta	0,42
Exposition action	77,87%

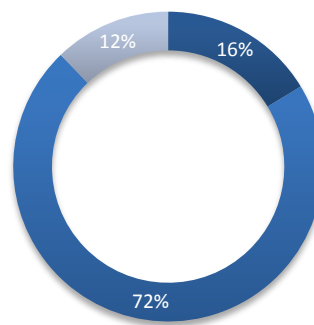
Analyse de la construction de portefeuille

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%
Janvier 2019	79,07%	84,45%	86,52%
Sur 1 an glissant	71,51%	77,87%	86,52%

¹ retraitée du Beta

Indicateurs de risque depuis l'origine

Données annualisées	Anticipée	Observée	Budget	Max
Volatilité	12,68%	10,34%	15.00%	30.00%

Sensibilité actions

Beta | 0,42

Analyse macroéconomique

Le shutdown le plus long de l'histoire des Etats-Unis a pris fin, mais le financement des administrations publiques a été autorisé de manière temporaire, jusqu'à mi-février, car les républicains et les démocrates sont toujours loin d'un accord, les seconds refusant aux premiers une enveloppe de plus de 5 milliards de dollars afin de financer le mur à la frontière mexicaine. Si Donald Trump ne parvient pas à ses fins avec l'accord des parlementaires, il pourrait être amené à déclarer l'Etat d'urgence pour passer outre l'aval de la démocratie représentative.

Les parlementaires britanniques ont rejeté l'accord de Brexit négocié par Theresa May, mais ont adopté deux semaines plus tard son « plan B », qui consiste en un Brexit mystère. En effet, la premier ministre doit convaincre Bruxelles de remplacer le « backstop » irlandais par un mécanisme alternatif. Problème : les 27 de l'Union Européenne ne veulent pas renégocier et Londres n'a pas défini en quoi consiste ce fameux mécanisme. L'hypothèse d'un report du Brexit gagne en probabilité à chaque jour qui passe.

En Allemagne et en France, les taux ont touché de nouveaux points bas fin janvier, d'une part parce que la politique monétaire se fait moins restrictive aux Etats-Unis et d'autre part en raison du ralentissement attendu en Allemagne cette année, ou encore de la récession technique qui a été confirmée au S2 2018 en Italie. Si les cycliques ont salué la détente sur les taux, les banques sont par contre de nouveau sanctionnées en Europe.

Dans cet environnement un peu particulier qui a vu les indices boursiers reprendre des forces après une fin d'année 2018 difficile, le rebond pourrait s'avérer fragile. Dans ce contexte, la Fed est toutefois venue au secours des investisseurs avec un virage plus accommodant que prévu. Non seulement le FOMC a décidé de mettre en pause la poursuite du relèvement des taux directeurs, mais elle s'est aussi dit prête à ajuster la réduction de la taille de son bilan si jamais la situation l'impose. LE contraste est saisissant entre les propos de Jérôme Powell en décembre et les phrases du communiqué, ainsi que les déclarations lors de la conférence de presse post-FOMC du 30 janvier dernier. Finalement, Donald Trump aura obtenu ce qu'il voulait.

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.

