


Thierry Levalois

SRI

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Orientation de Gestion

Le FCP a pour objectif de gestion une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à EONIA Capitalisé +1,6% ou 1.0% respectivement pour les parts R et C, sur la durée de placement recommandée, avec un niveau de volatilité maximum de 5% et une exposition aux marchés actions voisine de 10%.

La société de gestion cherche à atteindre l'objectif de gestion avec une stratégie peu corrélée à l'évolution des marchés actions des pays membre de l'OCDE sur les petites, moyennes et grandes capitalisations. La stratégie vise à sélectionner des actions à l'achat ou à la vente (ou dérivés sur actions du type « Contract For Differences – CFD » ou « Equity swap »). Le risque systématique de marché sera réduit par des ventes de futures, ou d'autres instruments dérivés simples du type « CFD » ou « Equity swap ». Cependant, l'exposition nette aux marchés actions est comprise entre -10% et 25%.

Les stratégies reposent sur de l'analyse fondamentale. Elles visent à exploiter des caractéristiques fondamentales ou techniques d'évolution des cours qui permettent d'identifier, puis d'anticiper des sur ou sous performances de titres ou de secteurs entre eux. Ces stratégies reposent sur des analyses de stratégies, de positionnement concurrentiel et d'états financiers (bilan, compte de résultats, tableau de trésorerie).

Chiffres clés

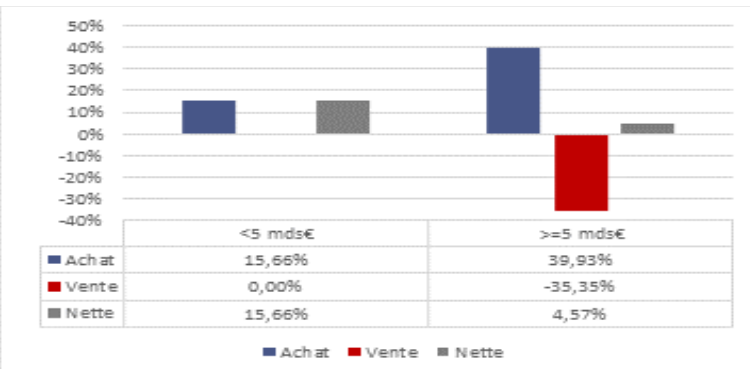
Performance mensuelle : **1,63%**
 Depuis le début de l'année : **5,89%**
 VL (€) : **102,95**
 Actif net du fonds : **9 969 000,00 €**

Beta Eurostoxx50 : 5%

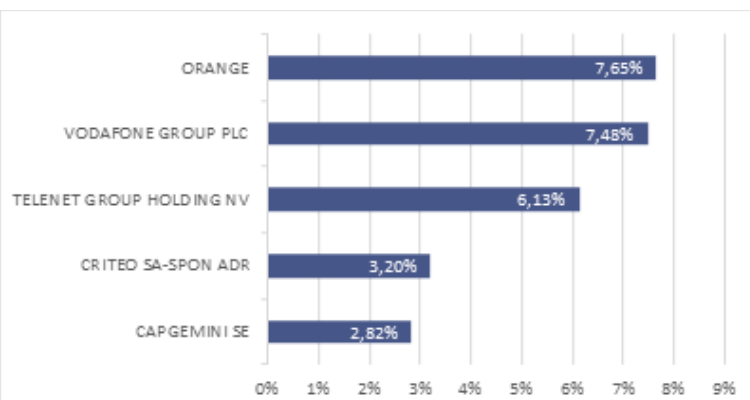
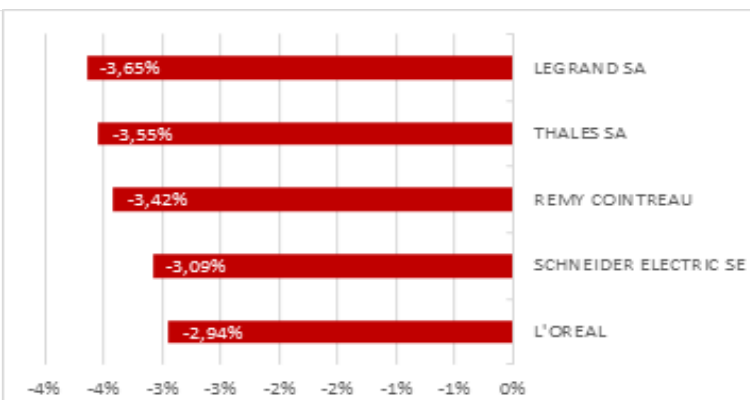
Evolution de la performance


Zen Capital R

Euro Short Term Rate

Exposition par capitalisation

Risques

| | |
|----------------------|-------|
| Volatilité | 5,20% |
| Sharpe Ratio (arith) | -0,26 |
| mois positifs | 27,00 |
| Mois négatifs | 33,00 |

Exposition TOP 5 Longs (%)

Exposition TOP 5 Shorts (%)


Avertissement : Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document informatif ne constitue pas le prospectus du fonds et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement.

Commentaire de gestion

Le fonds progresse de 1,63% en mai. La performance de Zen Capital depuis le début de l'année est de 5,89%.

Le mois de mai a connu une détente sur les taux ce qui a favorisé un rebond des indices actions. L'Eurostoxx50 termine sur une progression de 1.37%. L'environnement économique se dégrade (marché de l'immobilier, indice des directeurs d'achats). Au sein des secteurs, de grandes disparités de performance existent : le secteur du pétrole affiche une progression de 11,5% alors que le secteur de la distribution baisse de 6,65%.

Sur la partie longue, TotalEnergies, BNP et Bollré progressent alors que Telenet, CapGemini, et Dassault Systèmes pénalisent la performance.

sur la partie Short, les baisses de Tesla, Adyen et Remy Cointreau contribuent positivement à la performance alors que Biomerieux et Michelin pénalisent la performance.

Nous avons profité de cette volatilité pour racheter Nemetschek.

Si la récession est évitée, les valorisations paraissent de nouveau attractives avec un PE 2022 de l'Eurostoxx50 de 11,2x. Cependant, les publications du 1^{er} semestre et surtout les perspectives pour la 2nde partie de l'année seront déterminantes pour la performance à venir des marchés actions.

Nous conservons l'exposition brute autour de 90% en raison de la contrainte de volatilité inférieure à 5% (vs 5,32% depuis le début de l'année). L'exposition nette aux marchés actions est autour de 20% et de 5% ajustée du beta.


Thierry Levalois

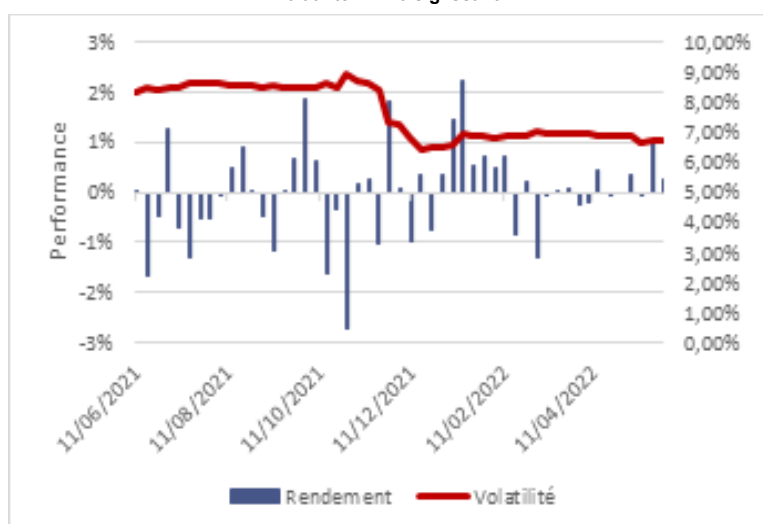
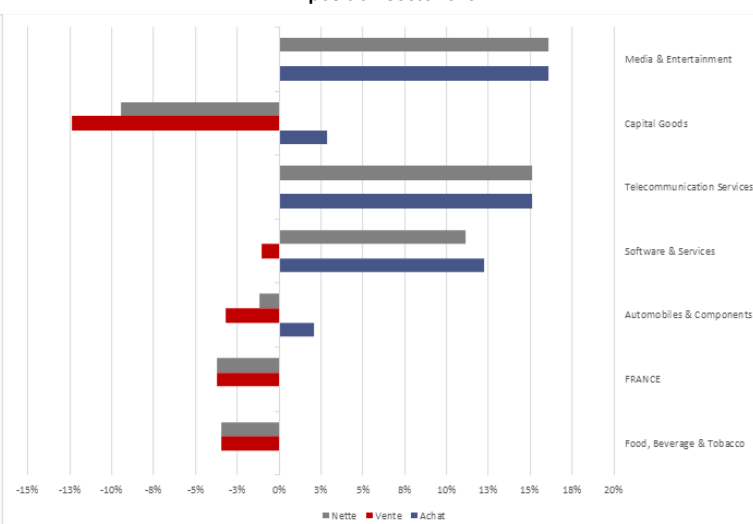
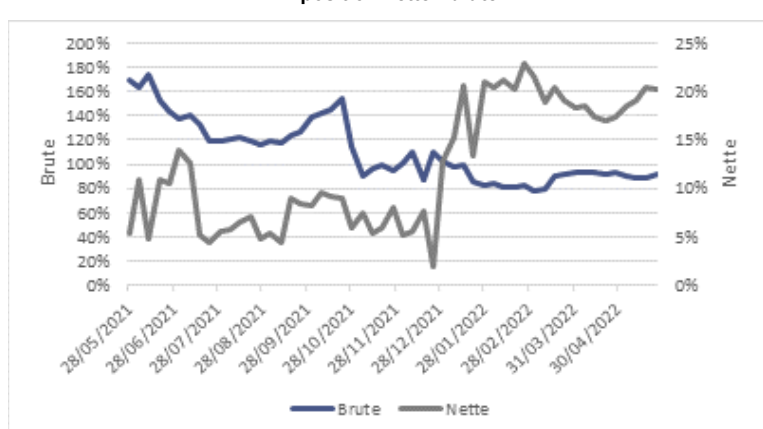
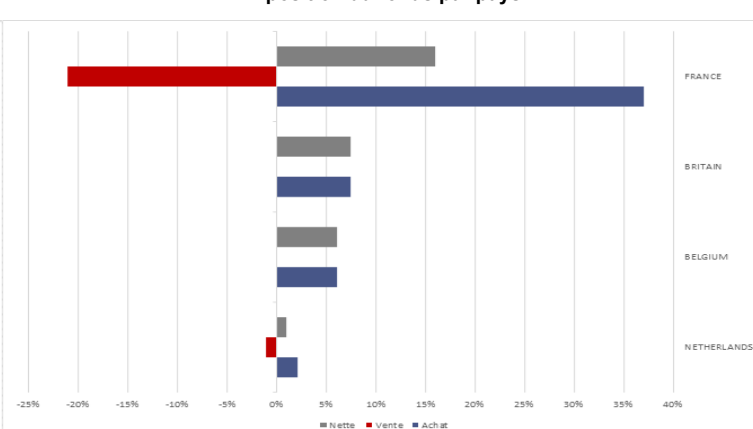
SRRI

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

ZEN Capital C - Performances mensuelles (%)*

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Année |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2022 | 4,96 | 0,60 | -1,26 | -0,06 | 1,63 | | | | | | | | 5,89 |
| 2021 | 1,03 | 1,18 | 0,73 | -0,48 | -1,54 | -1,58 | -1,83 | 1,43 | -0,96 | -2,23 | 1,21 | -0,98 | -4,04 |
| 2020 | -0,10 | -0,74 | -2,27 | 0,51 | 1,09 | -0,26 | -0,70 | -1,05 | -0,97 | 3,43 | 6,16 | -0,10 | 4,83 |
| 2019 | -0,21 | 0,52 | 1,70 | -1,19 | 0,94 | 0,51 | 0,12 | -0,19 | -1,72 | -0,65 | -0,41 | 0,06 | -0,57 |
| 2018 | 1,13 | 0,69 | -0,61 | -0,27 | 0,72 | -1,04 | -0,62 | 0,68 | -0,94 | -2,53 | 0,08 | -0,12 | -2,84 |
| 2017 | 0,82 | 0,33 | -0,26 | 0,91 | -0,27 | 0,20 | -0,14 | 0,26 | -0,55 | 0,57 | 0,77 | -0,40 | 2,25 |
| 2016 | -1,19 | -1,50 | -0,63 | 0,36 | 0,06 | -0,44 | -0,06 | -0,01 | 0,18 | -1,87 | -0,81 | -0,54 | -6,29 |
| 2015 | 0,31 | -0,19 | 0,15 | 0,26 | 0,45 | -0,67 | -0,26 | 0,54 | -0,45 | -0,45 | -0,39 | 1,89 | 1,17 |
| 2014 | 0,39 | 0,43 | -0,43 | -0,11 | 0,51 | -0,75 | -0,34 | -0,29 | -1,17 | 1,47 | 0,86 | -0,03 | 0,51 |
| 2013 | 1,35 | -0,32 | 1,68 | 0,65 | -1,03 | 0,19 | 0,86 | 0,21 | 0,03 | -0,06 | 0,05 | 0,02 | 3,64 |
| 2012 | — | — | — | — | — | — | — | 0,02 | -0,13 | -0,11 | -0,30 | -0,42 | — |

* Valeurs Liquidatives calculées tous les vendredis

Volatilité 12 mois glissant

Exposition sectorielle

Exposition nette / brute

Exposition du fonds par pays

Caractéristiques

Date de création: 06/07/2012
Classification AMF:
Actions européennes, UCITS
Durée de placement recommandée : 5 ans
Devise de référence: EUR

Valeur Liquidative

Hebdomadaire
Frais de gestion fixes: 1,60% pour la part R et 1% pour la part C
Frais de gestion variables: 20% au dessus de Eonia + 1,6%
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

Auditeurs: PWC
Dépositaire: CACEIS Bank
Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Avertissement : Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document informatif ne constitue pas le prospectus du fonds et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement.