


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%.

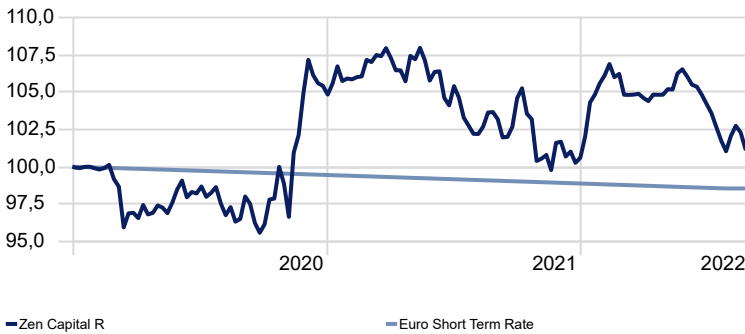
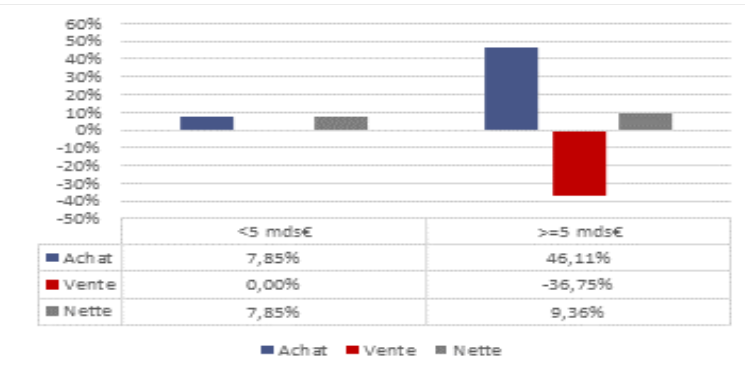
La société de gestion cherche à atteindre l'objectif de gestion avec une stratégie peu corrélée à l'évolution des marchés actions des pays membre de l'OCDE sur les petites, moyennes et grandes capitalisations. La stratégie vise à sélectionner des actions à l'achat ou à la vente (ou dérivés sur actions 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 : **0,14%**
 Depuis le début de l'année : **0,58%**
 VL (€) : **97,78**
 Actif net du fonds : **9 758 000,00 €**

Beta Eurostoxx50 : 9%

Evolution de la performance

Exposition par capitalisation

Commentaire de gestion

Le fonds progresse de 0,14% en août. La performance de Zen Capital depuis le début de l'année est de 0,58%.

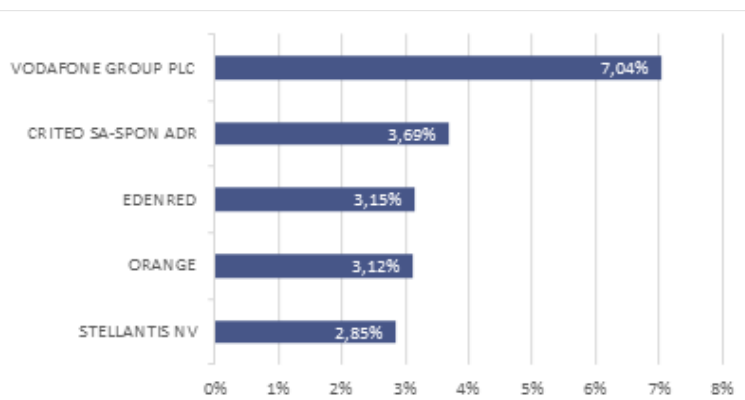
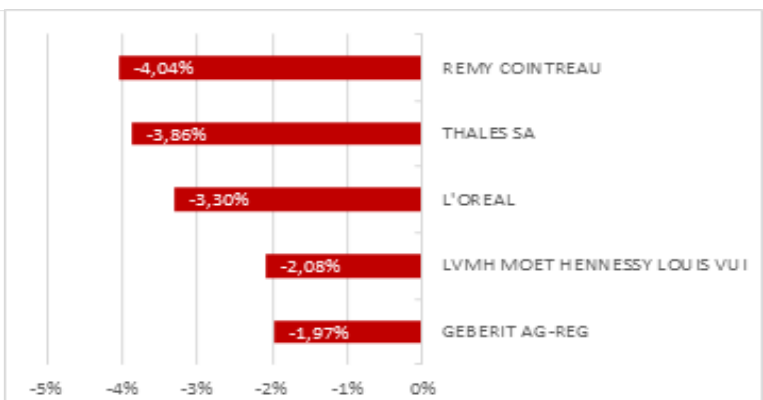
Retour à la réalité en août avec des banquiers centraux et notamment J Powell, qui à Jackson Hole, ont rappelé la nécessité de lutter contre l'inflation en dépit des conséquences sur la croissance économique. En effet, malgré la timide baisse de l'inflation aux Etats-Unis à 8,5% vs 9,1%, les investisseurs parient désormais sur une intervention musclée de la FED avec une nouvelle hausse de 75 bp en septembre. En Europe, l'inflation demeure élevée avec de nouvelles menaces de la Russie sur la poursuite de l'approvisionnement en gaz et le ralentissement économique en cours s'amplifie avec des perspectives économiques qui se détériorent fortement. L'indice PMI composite de la zone euro est en effet passé sous la barre des 50, à 49,2 ce qui traduit une détérioration continue de l'activité. Les banques centrales continuent d'alimenter la remontée des taux courts et longs avec le 10 ans US qui passe de 2,57% en juillet à 3,20% en août.

Globalement les publications des résultats des entreprises du 1^{er} semestre ont été bonnes. En revanche, le scénario d'une récession n'est pas encore pris en compte par les investisseurs qui continuent d'envisager une croissance des bénéfices de +15% en 2022 et +4% en 2023.

Nous conservons une exposition brute autour de 90% avec une exposition nette ajustée du beta à 10%.

Risques

Volatilité	5,50%
Sharpe Ratio (arith)	-0,91
mois positifs	26,00
Mois négatifs	34,00

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.


Thierry Levalois

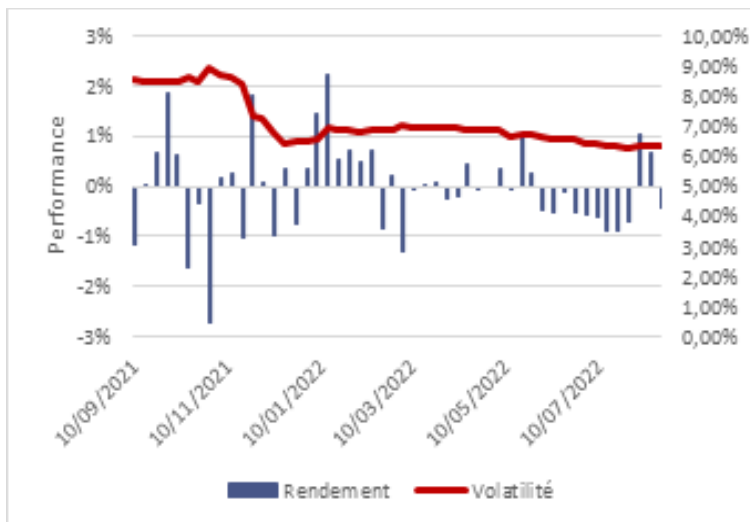
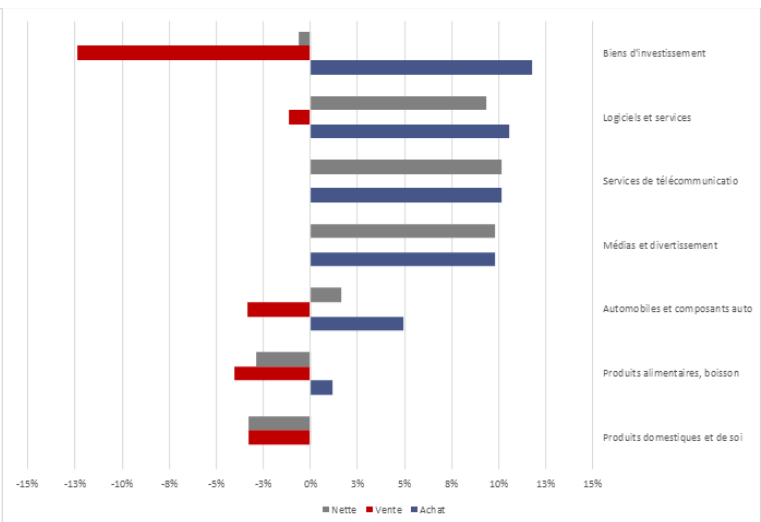
SRRI

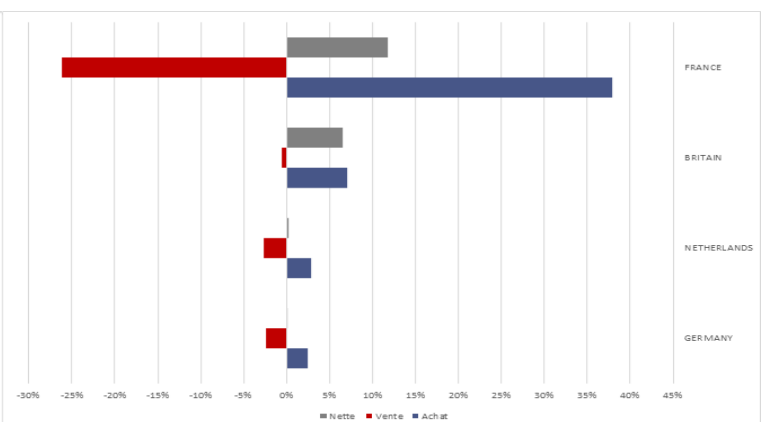
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ZEN Capital R - 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	-1,60	-3,61	0,14					0,58
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.