

ZOOM

Date d'agrément AMF : 11/10/2016

Code AMF : 990000117809

Objectif de Gestion : **Valorisation dynamique du capital sur 8 ans et plus**

Durée de placement recommandée : **8 ans minimum**

Niveau de risque : 1 2 3 4 5 6 7

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque".

*Les valeurs liquidatives sont calculées hebdomadairement, les mardis.

Frais de gestion maximum : **1,5%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,80%**

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **3 652 915,51 €**

Valeur liquidative (VL)* au 28/06/202 **39,205 €**

PERFORMANCES

Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Source : performances internes

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
FCPE	-6,61%	-12,19%	-7,92%	25,83%	25,90%	30,68%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	10,63%	14,83%	13,69%

Performances annuelles *	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FCPE	-17,05%	30,02%	6,64%	24,38%	-14,40%	7,78%

COMMENTAIRE

■ Les marchés

Les actions européennes affichent un repli significatif en juin (-9,2%) et enregistrent le pire semestre boursier depuis 2008 (-18,7%). Les actions américaines n'ont pas été épargnées avec des baisses respectives de -20,6% et -29,5% pour le S&P 500 et le Nasdaq. Seuls les matières premières (+46% pour le pétrole) et le dollar (+8%) ont tiré leur épingle du jeu depuis le début de l'année.

Le pessimisme actuel des marchés financiers tient à la conjonction de deux facteurs négatifs : la vélocité de l'inflation pousse les banques centrales à opérer un changement de cap majeur, faisant planer un risque de récession, tandis que les tensions géopolitiques persistent et une aggravation de la crise énergétique en Europe. Les exportations de gaz russe y sont en forte baisse et un risque de rationnement voire de coupure totale n'est pas à exclure dans les mois à venir.

Sur le plan macroéconomique, l'inflation aux Etats-Unis continue son ascension et atteint +8,6% annualisés en mai. Dans ce contexte, la FED a annoncé une remontée de son taux directeur de 75 pbs en juin et devrait poursuivre son durcissement monétaire à un rythme très soutenu. En Zone Euro, où l'inflation est également proche de 9%, la BCE devrait procéder à une 1ère hausse de taux de +25 pbs en juillet et à une nouvelle hausse de 25 pbs minimum en septembre. En parallèle, l'économie commence à montrer des signes de ralentissement avec une dégradation sensible des indicateurs d'activité des deux côtés de l'Atlantique.

Dans ce contexte d'inquiétudes sur le cycle économique mondial, les secteurs les plus défensifs des actions ont encore une fois fait preuve de résistance ce mois-ci : consommation de base (-3%), télécoms (-5%), santé (-7%). A l'inverse, les secteurs les plus cycliques restent fortement sous pression : matériaux (-16%), industrie (-11%). Depuis le début de l'année, l'énergie reste largement en tête des performances sectorielles (+17%) et la technologie ferme la marche (-34,4%).

■ Les opérations

Nous n'avons effectué aucune opération majeure d'allocation ce mois-ci.

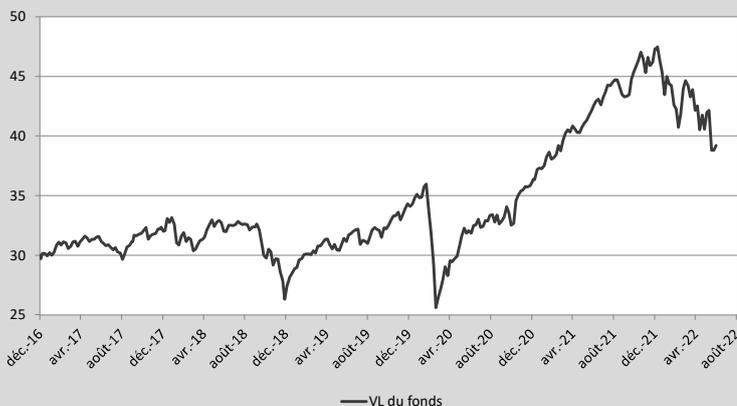
■ Le positionnement du FCPE

Le portefeuille est investi à hauteur de 46% en actions américaines, et 47% en actions de la zone Euro. Les pays émergents et les valeurs aurifères viennent diversifier cette allocation.

■ Les performances

Les valeurs aurifères et les actions américaines sont les principaux détracteurs du portefeuille ce mois-ci, tandis que les actions des pays émergents ont largement surperformé.

Evolution de la valeur liquidative du fonds



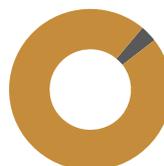
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 96,6% - Produit de taux : 3,4%

Principales lignes en portefeuille au 28/06/2022 :

AMERI GAN M 3DEC	: 14,5%
GRAPHENE ACTI USA IH	: 13,9%
PRAIRIAL	: 12,5%
IUNDI S&P 500 ESG - IHE (C)	: 10%
RAYM.JAM.MICROC.3D	: 9,3%

Répartition par classe d'actifs au 28/06/2022 :



● Monétaire/Liquidités	: 3,4%
● Actions	: 96,6%