

### 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 : **3 745 344,81 €**

Valeur liquidative (VL)\* au 30/08/2022 : **40,267 €**

### 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	0,45%	-4,09%	-9,97%	29,99%	35,78%	34,22%

Volatilités annualisées	1 an	3ans	5 ans
FCPE	12,76%	15,50%	14,11%

Performances annuelles *	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FCPE	-14,80%	30,02%	6,64%	24,38%	-14,40%	7,78%

#### COMMENTAIRE

##### ■ Les marchés

Les niveaux d'inflation actuels, proche de 10% des deux côtés de l'Atlantique, ont poussé les banquiers centraux américains à réaffirmer, à Jackson Hole, leur détermination à casser l'inflation en poursuivant des hausses de taux à un rythme soutenu même si cela doit provoquer une récession.

La BCE est dans une situation plus délicate puisque les perspectives de la Zone Euro s'assombrissent rapidement. Les indicateurs de confiance s'installent en zone de contraction pour le 2ème mois consécutif, le niveau d'alimentation en gaz dans les prochains mois est très incertain et l'instabilité politique en Italie a provoqué un écartement important du spread entre le Bund allemand et le Btp italien. Malgré cette accumulation de risques, la BCE maintient un message ferme et la probabilité d'une hausse de 75bp en septembre est de plus en plus forte.

Ces anticipations de politiques monétaires et l'évolution des taux d'intérêts restent les principaux moteurs de la volatilité des actions. La forte hausse des taux de mois d'août exerce une pression négative sur la plupart des valorisations d'entreprises. Les valeurs européennes et américaines (en USD) se sont ainsi respectivement repliées de 5% et 4% sur le mois et sont désormais en baisse de 17% et 15% depuis le début de l'année.

Sur un plan sectoriel, seule l'énergie a enregistré une performance positive sur le mois (+1,7%), portée par la fermeté du prix du baril. Le secteur s'adjuge une hausse de 15,8% depuis le début de l'année. Les financières ont bénéficié de la remontée des taux et ne baissent que légèrement (-1,0% sur le mois). A l'inverse, la technologie, inversement corrélée à la hausse des taux, est en repli de -9,0% sur le mois et de -27,8% depuis le début de l'année. Après avoir très bien résisté au 1er semestre, le secteur de la santé a été fortement pénalisé (-9,7% sur le mois), impacté notamment par la baisse de Sanofi.

##### ■ Les opérations

Aucune opération d'allocation n'a été effectuée ce mois-ci.

##### ■ Le positionnement du FCPE

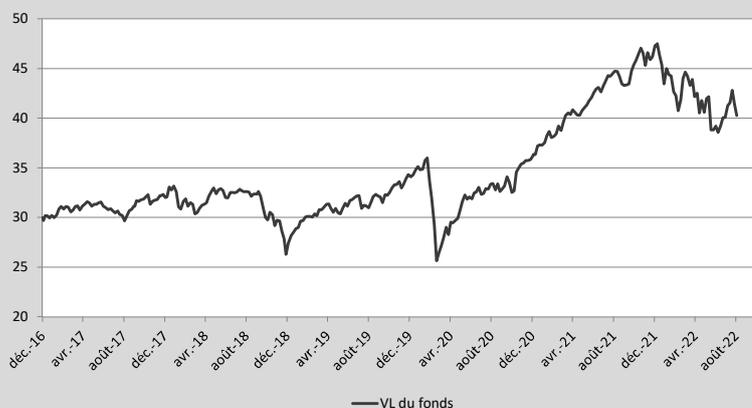
Notre allocation privilégie les actions américaines (50%) et européennes (45% dont 17% sur des PME/ETI), complétées par les valeurs issues des pays émergents.

##### ■ Les performances

Les actions européennes ont été les principales détractrices du portefeuille en août, au contraire des actions américaines qui enregistrent une performance légèrement positive sur la période.

La performance du fonds ne fait pas référence à un indice. Toutefois, à titre indicatif, l'indice des actions de la zone Euro a enregistré une baisse de -0,60% sur la période de calcul de la performance (du 26/07/2022 au 30/08/2022).

Evolution de la valeur liquidative du fonds



### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 99,9% - Produit de taux : 0,1%

Principales lignes en portefeuille au 30/08/2022 :

AMERI GAN M 3DEC : 14,8%  
 GRAPHENE ACTI USA IH : 14,4%  
 Quercus : 13,8%  
 AMUNDI S&P 500 ESG - IHE (C) : 12,5%  
 RAYM. JAM. MICRO. 3D : 9%

Répartition par classe d'actifs au 30/08/2022 :

● Monétaire/Liquidités : 0,1%  
 ● Actions : 99,9%

