

Ce FCP a pour objectif, dans le cadre d'une gestion totalement discrétionnaire, d'obtenir une performance positive nette de frais de gestion supérieure à 5% annualisés sur la période de placement recommandée. L'OPCVM pourra être comparé à l'indicateur de référence 33% ESTER + 33% EXEGS (FTSE Eurozone Government Index) + 34% MSCI WORLD TR EUR. Il est rappelé aux investisseurs et souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 5% annuel est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du FCP.

ECHELLE DE RISQUE (norme SRI)

Du risque le plus faible... ...au risque le plus élevé

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fait marquant du mois aura été l'annonce par Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées les 30 juin et 7 juillet. Cette décision a provoqué un chaos politique et effrayé les investisseurs, car le vote soulève d'importantes questions sur la trajectoire à venir des finances publiques du pays. Les craintes des opérateurs, fortement visibles sur le marché obligataire souverain, sont partagées par nombre d'économistes. Dans ce contexte, la prime de risque exigée par les investisseurs pour détenir des obligations d'État françaises a atteint son plus haut niveau depuis 2012. L'indice français le CAC40 s'est replié de -6,4% et bascule dans le rouge sur l'année, les petites et moyennes valeurs ont particulièrement été chahutées. Au-delà des actifs français, la réaction des marchés aura été plus douce sur l'euro qui s'inscrit en retrait contre dollar à 1,071 (-1,2% sur le mois) et n'aura eu aucun impact sur les marchés internationaux.

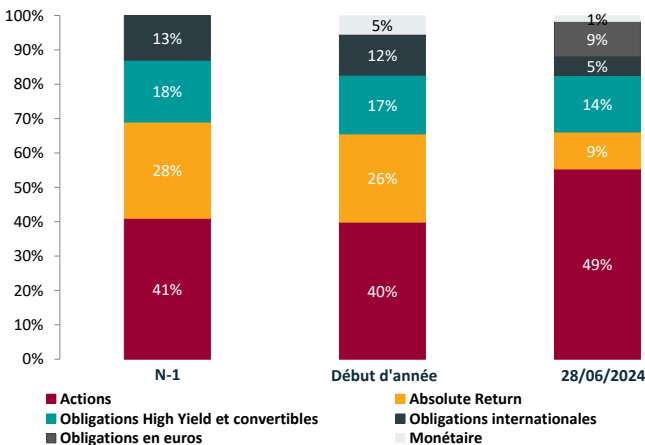
Outre Atlantique, le mois a été marqué par le statu quo de la Fed et les records en série des indices américains (S&P 500 +3,4% et +14,4% en 2024), soutenus par les géants de la tech (et la thématique de l'Intelligence Artificielle). Jerome Powell, patron de l'institution, a jugé que les données sur l'inflation des prix à la consommation ainsi que les dernières statistiques sur l'économie, allaient dans le bon sens mais la Réserve Fédérale prévoit désormais de ne réduire ses taux qu'une seule fois cette année, contre trois baisses initialement attendues plus tôt en 2024.

L'outil FedWatch du CME Group fait ressortir une probabilité d'environ 80% d'une double baisse de taux la première en septembre et la deuxième en décembre. Très attendue, la Banque Centrale Européenne n'a pas réservé de mauvaises surprises et a réduit ses taux directeurs de 25 points de base tout en refusant de s'engager sur de futures baisses après avoir revu à la hausse ses projections d'inflation pour 2024 et 2025.

PRINCIPALES LIGNES

ETF - Xtrackers - MSCI World 1C low Carbon	12,4%
ETF - Amundi MSCI World ESG Leaders	12,3%
ETF - VanEck Vec Sustain Wrld Equal Wght UCT	10,1%
Schelcher Optimal Income ESG C	9,4%
Carmignac Pf Credit F EUR Acc	9,1%
ETF - Amundi EUR Corporate Bond Ucits ETF DR	9,0%
ETF - Amundi IS Euro Cor SRI 0-3Y UC ETF DR C	6,7%
Zenith SMid Cap Europe by Independance AM- CS	5,9%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



STATISTIQUES / RISQUES

	Apprecio
Nombre de lignes	14
Max Draw Down	-29%
Délai de recouvrement (j)	458
Volatilité 5 ans	10,1%
Volatilité depuis reprise	7,4%

Volatilité historique annualisée déterminée à partir des rendements hebdomadaires constatés sur une période de cinq ans si l'historique est disponible et depuis origine/ou reprise de la gestion de l'OPCVM par Zenith AM.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM (disponibles sur simple demande auprès de Zenith AM) et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif.

Les risques de cet OPCVM sont détaillés dans le prospectus disponible sous le lien suivant : <https://zenith-am.com/zenith-equilibre-monde>

DERNIERES VALEURS *

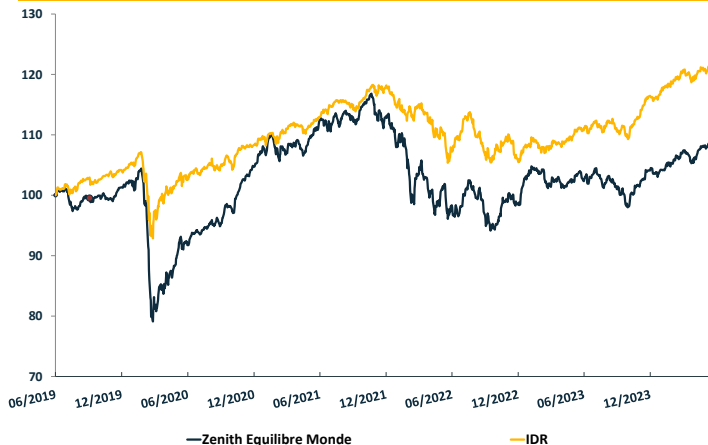
VL (part EUR)	136,55
Actif net (en M€)	12,8

* au 28/06/2024

DUREE DE PLACEMENT RECOMANDEE

Supérieure à 3 ans

EVOLUTION D'APPRECIO DEPUIS LE 28/06/2019



Source : Zenith AM - Le FCP Apprecio présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ET RISQUES (part EUR)

	1 mois	2024	3 ans	5 ans	Reprise *
Zenith Equilibre Monde	0,0%	3,2%	-4,3%	7,9%	33,5%
IDR **	1,3%	5,0%	7,8%	22,0%	95,7%
Zenith Equilibre Monde	2023	2022	2021	2020	2019
IDR **	6,3%	-13,1%	7,6%	3,9%	5,4%
IDR **	10,1%	-10,3%	8,4%	4,6%	11,7%

* Zenith AM a repris la gestion de l'OPCVM le 01/10/2011

** Indicateur de référence composite (IDR) (pour comparaison) : 33% ESTER + 33% EXEGS (FTSE Eurozone Government Index) + 34% MSCI WORLD TR EUR

CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

Meilleurs contributeurs

ETF - Xtrackers - MSCI World 1C low Carbon	+0,68
ETF - Amundi MSCI World ESG Leaders	+0,36
ETF - VanEck Vec Sustain Wrld Equal Wght UCT	+0,25
ETF - Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB Acc	+0,15
Carmignac Pf Credit F EUR Acc	+0,07

Moins bons contributeurs

Zenith SMid Cap Europe by Independance AM- CS	-0,83
Active Solar	-0,61
FUT - EUR/USD - Septembre 24	-0,08
FUT - EUR/USD - Juin 24	-0,04
ETF - BNP ECPI Global ESG Infrastructure	-0,03

Source : Zenith AM - Bloomberg

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	FCP conforme aux normes européennes
Gestion (active / passive)	Active
Part EUR - Code ISIN / Ticker Bloomberg	FR0010291187 / VPAPPRC FP
Date de création - Date de reprise de gestion	28/04/2006 - 01/10/2011
Gérant	François Jubin
Règlement SFDR	Article 6
Pays de distribution	France
Devises de référence	EUR / GBP (en fonction des parts)
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Publication / R-L	J à 11h / J+1 ouvré / J+2 ouvrés
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Dépositaire / Valorisateur	CIC / CM AM
Frais de gestion	1,7% TTC
Commission de performance	11,96 % TTC de la performance de l'actif net investi qui excèdera 5% annualisé
Commission de sous-/rachat	4,00% Max. / 0,00%