

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir, **sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum**, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence par la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

Le profil de risque du portefeuille est flexible et varie de façon significative autour de l'allocation cible 50% actions / 50% taux en fonction des anticipations du gérant.

INDICATEUR DE REFERENCE

- 50% MSCI World NR EUR Div réinvestis
- 50% Bloomberg Barclays Series-E

CARACTERISTIQUES

- Société de gestion : Zenith AM
- Forme juridique : FCP (OPCVM)
- Gestion (active / passive) : Active
- Code ISIN : FR0013197472
- Code Bloomberg : WISECLT FP
- Date de création : 19/09/2016
- Règlement SFDR : Article 6
- Affectation du résultat : Capitalisation
- Valorisation : Quotidienne
- Cut-Off / R-L : J à 11h / J+2 ouvrés
- CAC : Deloitte & Associés
- Dépositaire / Valorisateur : CIC / CICAM
- Gérant / Conseil : O. Boularand / Fidia Patrimoine
- VL au 31/03/2024 : 105,58
- Encours (M€) : 11,5

STATISTIQUES

- Perte maximale historique (%) : -27,39%
- Volatilité 5 ans :* 11,3%
- Volatilité depuis origine :* 9,9%

FRAIS

- Frais de gestion : 1,70% TTC
- Comm. de mouvement : Néant
- Frais d'entrée / de sortie : Néant / Néant
- Comm. de surperformance : 10% au-delà de l'IDR avec « High water mark »

COMMENTAIRE DE GESTION

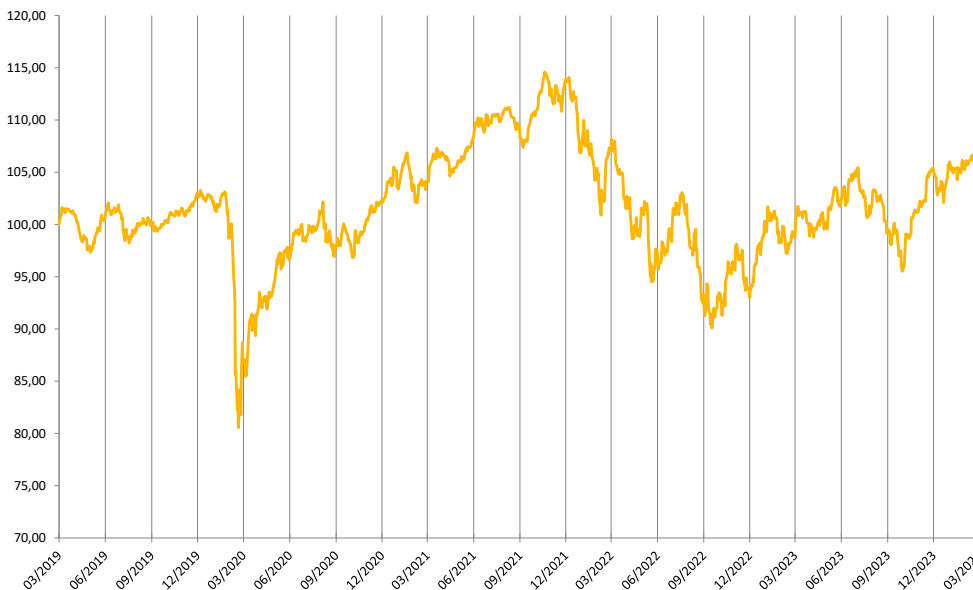
Le mois de mars s'est achevé sur une note positive pour les principaux indices actions, emmenant la performance 2024 du CAC 40 à +8,8% tandis que le S&P 500 et le Nasdaq 100 s'inscrivent respectivement en hausse de 10,2% et 8,5% sur la même période. Ces hausses ont entraîné les indices sur des plus hauts historiques, et ce malgré un contexte où les incertitudes continuent de planer dans les salles de marchés.

Les banquiers centraux continuent de souffler le chaud et le froid concernant les perspectives de baisses de taux directeurs sur l'année 2024. Les premières baisses sont attendues pour le mois de juin pour la Fed et la Banque Centrale Européenne mais la résilience de l'activité US et les données meilleures qu'attendues en Europe maintiennent encore une incertitude sur la date du pivot. Le rythme et l'ampleur des baisses à venir restent donc sujet à débat pour les investisseurs. Ces derniers ont tout de même profité de la tendance favorable offerte par les résultats d'entreprises pour acheter les principaux indices, ceux-ci affichant en mars une hausse nette pour le cinquième mois consécutif.

Du côté des obligations, le 10 ans américain a marqué le pas, tout comme ses homologues du Vieux Continent, après un début d'année qui avait vu les taux remonter légèrement après la forte détente initiée à l'automne 2023.

On ne constate pas non plus de tendance claire sur la parité euro-dollar (-0.09%), les intervenants restant, là encore, dans l'attente d'une meilleure visibilité sur le front des politiques monétaires.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 28/03/2019

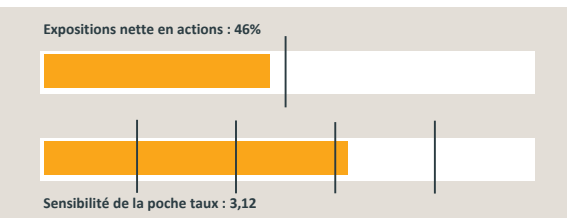


Source : ZenithAM - Le FCP Capital Long Terme présente un **risque de perte en capital**. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	2,4%	3,1%	3,1%	8,2%	5,6%
INDICE DE REFERENCE :	2,0%	5,2%	5,2%	35,5%	54,8%

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

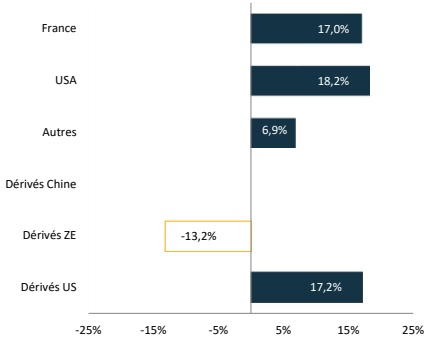


ECHELLE DE RISQUE SRI

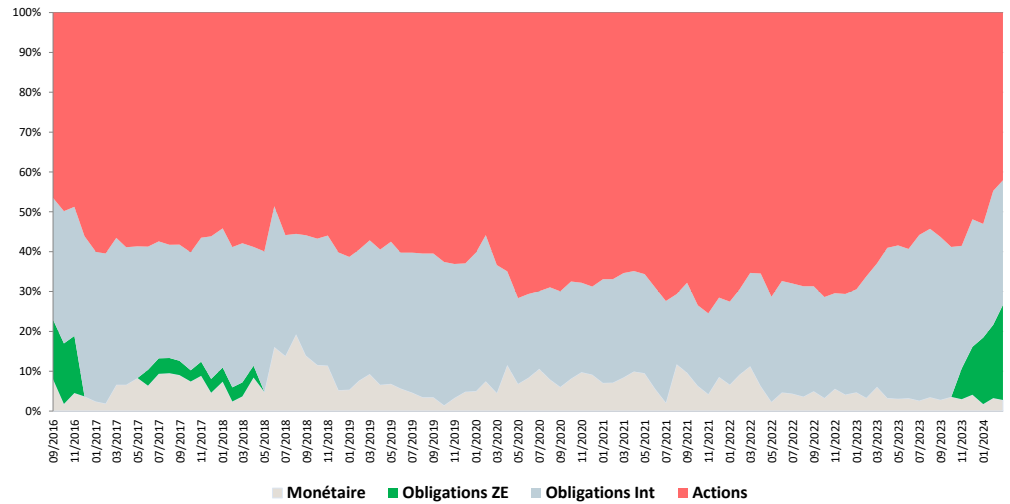


EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : **46,2%**



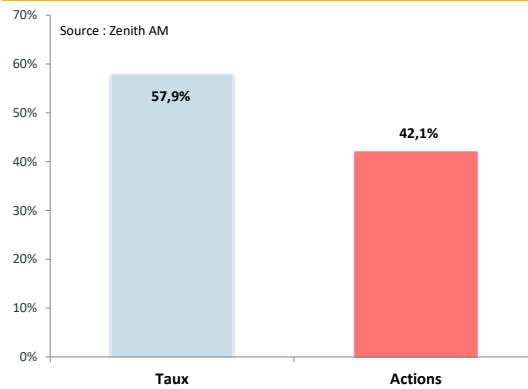
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



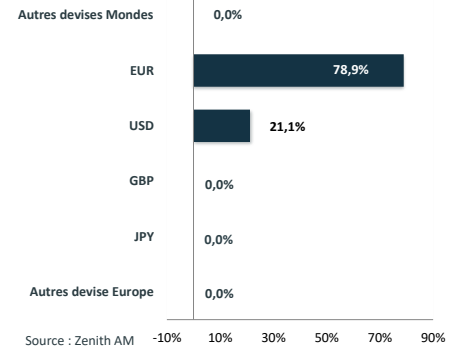
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Newmont Mining Corp	3,47%
Microsoft	3,23%
Amazon	3,20%
Alphabet Inc.	3,11%
BNP Paribas	2,98%

ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

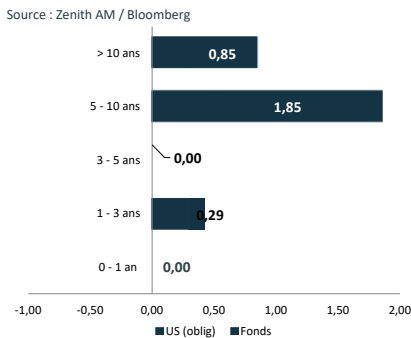


EXPOSITION NETTE DEVISES



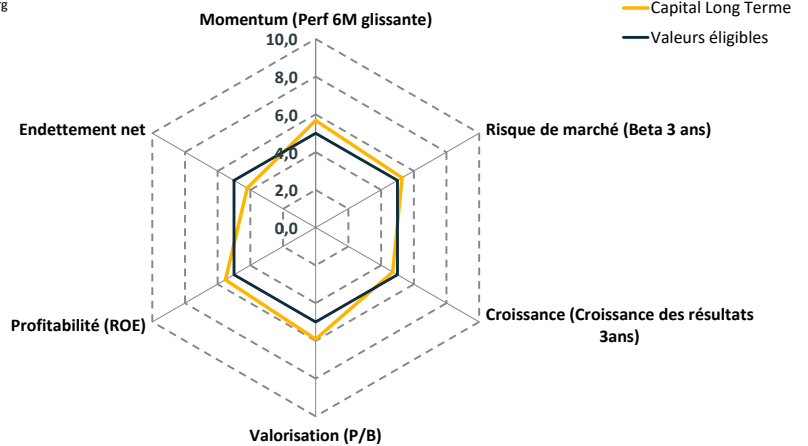
SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : **3,12**



NOTATIONS ZENITH AM - FIDIA

Source : Zenith AM / Bloomberg



Les données publiées sont classées par rang. Une notation de 5 représente la médiane de l'échantillon des valeurs éligibles

PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2032 - 1.875%	13,7%
US TREASURY 2026 - 2%	12,2%
US TREASURY 2052 - 2.250%	5,3%
AXASA 5 1/2 07/11/43	3,9%
BFCM 4 3/4 11/10/31	2,8%

Ce document publicitaire n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le DIC et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de **Zenith AM**. Les risques de cet OPCVM sont détaillés dans le prospectus disponible sous le lien suivant : <https://www.zenith-am.com/produits-services/opcvm/capital-long-terme/>
Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.