

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
- Gérant / Conseil : O. Boularand / Fidia Patrimoine
- VL au 31/10/2024 : 108,25
- Encours (M€) : 11,0

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que l'échéance de l'élection présidentielle américaine se rapproche à grands pas (le 5 novembre), les marchés se sont plus focalisés, durant le mois d'octobre, sur les publications d'entreprises. Les indices américains ont atteint de nouveaux sommets historiques avant de clôturer le mois en léger repli (S&P 500 -0,9% sur le mois, +20,9% sur 2024 et Nasdaq -0,8% sur le mois, +18,9% sur l'année) à la faveur de résultats et perspectives mieux orientées que sur le Vieux Continent. Les fameux " 7 Magnifiques " ont largement contribué à soutenir la performance des actions US. En Europe, si les publications sont globalement au-delà des attentes, plusieurs " profit warning " sont venus ternir le tableau. Le rebond du luxe alimenté par les annonces de relance en Chine en septembre a fait long feu, et le repli de LVMH (-11,4%) a notamment pesé sur l'indice CAC 40 qui termine le mois en baisse de -3,7%. D'autres secteurs ont été concernés, à l'instar du géant européen des semi-conducteurs ASML qui a annoncé des perspectives et prises de commande décevantes, et a été immédiatement sanctionné (-15%). L'indice EuroStoxx50 termine le mois en repli de -3,3% (+9,3% YTD 2024).

En matière de politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a, comme prévu, abaissé ses taux directeurs de 25 points de base le jeudi 17 octobre. Il s'agit de la troisième réduction depuis juin, motivée par une inflation en baisse, désormais inférieure à 2 % dans la zone Euro. Du côté de la Fed, le prochain rendez-vous aura lieu le 07 novembre, et devrait donner lieu à un ajustement similaire. Les marchés pétroliers étaient tiraillés entre les préoccupations liées aux fondamentaux, avec une offre abondante et une demande incertaine, et les tensions géopolitiques, en particulier au Moyen-Orient. La riposte d'Israël contre l'Iran en fin de mois n'a pas ciblé les installations pétrolières ou nucléaires, permettant d'éviter une escalade du conflit, du moins à court terme. L'incertitude reste de mise sur le plan géopolitique, et les opérateurs continuent de privilégier l'or (+4,2%) dans leurs allocations, tandis que le pétrole s'appréciait de 2% environ sur le mois au gré de variation très marquées à la baisse comme à la hausse.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (REBASEE A 100) A PARTIR DU 31/10/2019



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

STATISTIQUES

- Perte maximale historique (%) : -27,39%
- Volatilité 5 ans :* 11,3%
- Volatilité depuis origine :* 9,7%

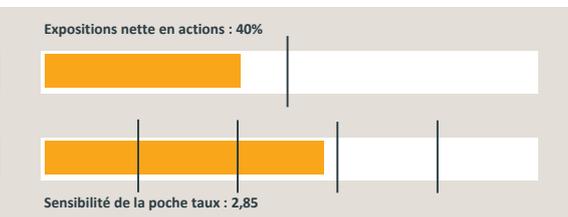
PERFORMANCES

PERFORMANCES	1 MOIS	3 MOIS	YTD	5 ans	ORIGINE
CAPITAL LONG TERME :	-1,45%	-0,69%	5,71%	10,39%	8,25%
INDICE DE REFERENCE :	0,01%	1,61%	9,85%	34,53%	61,72%

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 »

EXPOSITION ACTIONS / SENSIBILITE TAUX

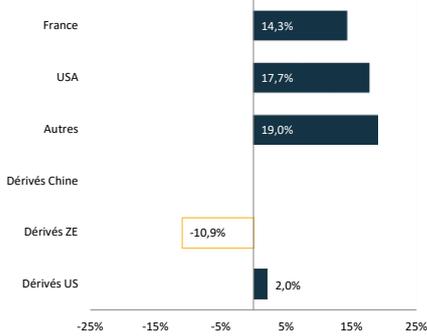


ECHELLE DE RISQUE SRI



EXPOSITION ACTIONS

Exposition nette ajustée du bêta : **39,8%**



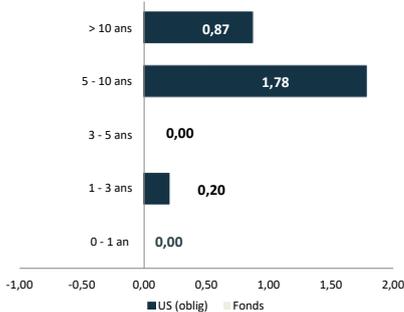
PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Schlumberger LTD	3,67%
Newmont Mining Corp	3,55%
Alphabet Inc.	3,52%
Microsoft	3,46%
Amazon	3,10%

SENSIBILITE TAUX

Sensibilité taux du portefeuille : **2,85**

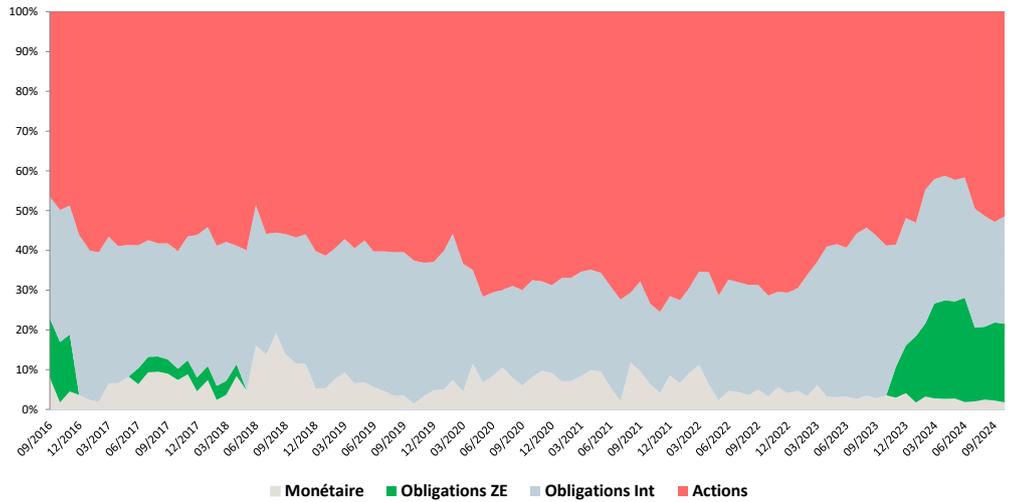
Source : Zenith AM / Bloomberg



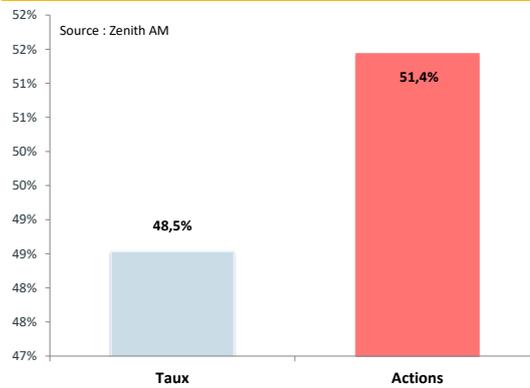
PRINCIPALES LIGNES OBLIGATAIRES

US TREASURY 2026 - 2%	10,8%
US TREASURY 2032 - 1.875%	10,5%
US TREASURY 2052 - 2.250%	5,6%
AXASA 5 1/2 07/11/43	4,0%
BNP 4 3/4 11/13/32	4,0%

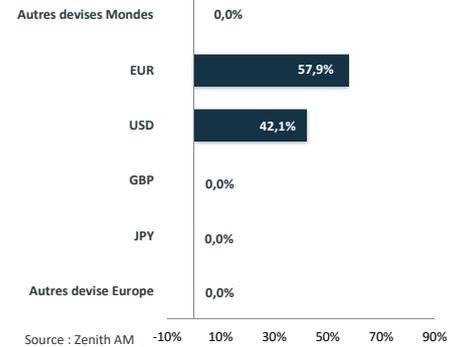
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOCATION GLOBALE D'ACTIFS (brute de dérivés)

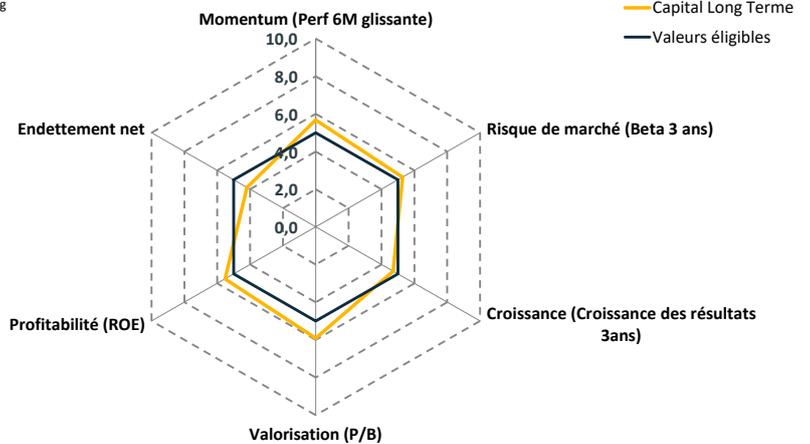


EXPOSITION NETTE DEVISES



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

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://zenith-am.com/capital-long-terme>

Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.