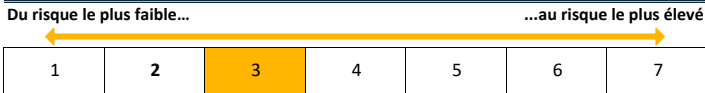


GARWIN FLEX a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de trois à cinq ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur composite 50% MSCI World TR converti en EURO (dividendes réinvestis) + 25% JP Morgan GBI EMU (coupons réinvestis) + 25% [ESTER capitalisé + 0,085%] au moyen d'une gestion flexible, active et discrétionnaire sur les marchés d'actions et de taux internationaux.

ECHELLE DE RISQUE (norme SRI)



COMMENTAIRE DE GESTION

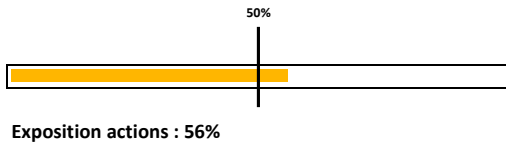
Le mois de mars s'est achevé sur une note positive pour les principaux indices actions, emmenant la performance 2024 du CAC 40 à +8,8% tandis que le S&P 500 et le Nasdaq 100 s'inscrivent respectivement en hausse de 10,2% et 8,5% sur la même période. Ces hausses ont entraîné les indices sur des plus hauts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

EXPOSITION ACTIONS



PRINCIPALES LIGNES

ETF - Amundi MSCI World ESG Leads	12,2%
ETF - Xtrackers - MSCI World 1C low Carbon	12,2%
ETF - XTrackers - MSCI USA Low Carbon	10,2%
ETF - VanEck Vec Sustain Wrld Equal Wght UCT	10,1%
ETF - Amundi EUR Corporate Bond Ucits ETF DR	8,0%
ETF - Amundi IS Euro Cor SRI 0-3Y UC ETF DR C	7,4%

STATISTIQUES / RISQUES

	GARWIN FLEX
Nombre de lignes	14
OPCVM	6
ETF	8
Répartition portefeuille	
OPCVM	27,3%
ETF	71,1%
Liquidités	1,6%
Max Draw Down	
Depuis la création	-22,1%
Volatilité 5 ans	7,07%
Volatilité depuis origine	8,01%

Données au 28/03/2024

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://www.zenith-am.com/produits-services/opcvm/garwin-flex/>

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

DERNIERES VALEURS*

VL (EUR)	117,00
Actif net	9,93 m€

* au 28/03/2024

DUREE DE PLACEMENT RECOMANDEE

Entre 3 et 5 ans

EVOLUTION DE GARWIN FLEX DEPUIS LE 29/03/2019



Base 100 - au 29/03/2019

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

PERFORMANCES ET RISQUES

	1 mois	YTD	1 an	5 ans	Origine
GARWIN FLEX	2,39%	4,76%	9,47%	12,92%	17,00%
	2023	2022	2021	2020	2019
	4,01%	-11,53%	6,23%	6,49%	7,24%

CONTRIBUTIONS MENSUELLES DES SOUS-JACENTS

Principaux contributeurs positifs

ETF - Xtrackers - MSCI World 1C low Carbon	0,41%
ETF - XTrackers - MSCI USA Low Carbon	0,29%
ETF - Amundi MSCI World ESG Leads	0,28%
ETF - VanEck Vec Sustain Wrld Equal Wght UCT	0,24%
ETF - Xtrackers MSCI Wld Energy UCITS	0,22%

Principaux contributeurs négatifs

ETF - iShares S&P SmallCap 600 UCITS	-0,13%
ETF - iShares Ageing Population	-0,01%
-	-
-	-

Sources : Zenith AM - Bloomberg (Performances calculées du 29/02/2024 au 28/03/2024)

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique	FCP conforme aux normes européennes
Type de gestion	Active
Code ISIN / Ticker Bloomberg	FR0010785709 / OFIALTO FP
Date de création	28/08/2009
VL d'origine (09/11/2017)	100
Gérant	Guillaume Brusson
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Publication / R-L	0
Commissaire aux comptes	SFPB – A&C
Dépositaire / Valorisateur	CIC / CM AM
Frais de gestion	1,95% TTC
Commission de performance	15% de la surperformance annuelle nette de frais par rapport à celle de l'indicateur de référence
Commission de souscription/rachat	3% max/néant
Eligibilité PEA	NON