



Concepts & Objectives

La stratégie d'investissement de ce FCP (Fonds Commun de Placement) consiste à sélectionner de manière dynamique des indices d'actions et de taux liés aux économies développées. La stratégie vise un "parcours d'investissement fluide" (c'est-à-dire une faible volatilité) sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans associée à une faible sensibilité aux marchés. Le fonds est long-only sans effet de levier. La stratégie prend en compte des critères ESG clairement définis et décrits dans le prospectus, conformément à l'article 8 de la SFDR.

Performance Historique*

Valeur liquidative ITD EUR



Class I EUR	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Benchmark
2026	+0.30	+1.46%	+2.41%	+0.88%	+1.06%	+0.26%	-0.30%						+1.19%	+1.86%
2025	0.51%	1.19%	-1.71%	0.29%	1.34%	1.14%	0.39%	0.24%	1.53%	1.19%	-0.42%	-0.18%	5.63%	3.20%
2024	0.43%	1.65%	1.25%	-2.27%	0.45%	1.01%	0.03%	1.09%	0.47%	-1.40%	0.82%	-0.60%	2.89%	4.67%
2023	1.39%	-1.04%	0.88%	0.26%	-0.44%	1.10%	0.72%	-0.90%	-0.47%	-0.22%	1.68%	2.62%	5.64%	4.48%
2022	-2.46%	-1.10%	-2.07%	-3.37%	-0.13%	-2.38%	0.89%	-1.02%	-0.86%	0.15%	1.09%	-0.85%	-11.57%	1.34%
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.18%*	-0.12%	0.81%	0.87%	0.08%

* Performance mesurée depuis le 27 octobre 2021

Commentaire mensuel

En juillet, le fonds a enregistré une performance négative de -0.30%, ce qui porte sa performance nette depuis le début de l'année à +1.19%.

Le mois de juillet a confirmé que la hausse exponentielle avait atteint ses limites. La remontée des valeurs liées aux technologies et à l'IA, qui avait débuté en avril, s'est brusquement inversée en juillet, avec l'apparition manifeste de prises de bénéfices, de réduction des effets de levier et de rotation sectorielle. Depuis le début du deuxième trimestre, nous observons des marchés dispersés et une volatilité accrue entre les secteurs et les régions. L'engouement marqué pour les produits à effet de levier sur une seule action et les ETF axés sur les semi-conducteurs a exposé certains investisseurs à des risques. Nous avons assisté à la fin du mois à la première victime notable de cette dynamique parmi les fonds spéculatifs, lorsque des appels de marge ont contraint à des liquidations sur un marché en perte de vitesse. L'effet de levier reste un outil délicat à manier lorsque les positions sur le marché sont trop concentrées, car les ventes forcées peuvent amplifier les fluctuations et aller directement à l'encontre de la stratégie sous-jacente. Nous tenons à rappeler que notre stratégie ne recourt pas à l'effet de levier.

Dans ce contexte de rotation, notre exposition aux actions chinoises hors de Chine a finalement apporté une contribution positive à la performance au cours du mois. À l'inverse, les actions japonaises ont été notre principal frein, reflétant la rotation observée dans le secteur des technologies et de l'IA en Asie et, dans une certaine mesure, la perception des acteurs du marché selon laquelle la politique monétaire japonaise serait en retard.

Nous restons prudents quant aux avantages de la diversification offerts par les titres à revenu fixe. Dans le contexte macroéconomique actuel, les corrélations entre actions et obligations sont souvent passées en territoire positif, ce qui réduit l'efficacité des taux en tant que couverture de portefeuille et rend la diversification traditionnelle plus difficile qu'au cours des cycles précédents.

Information Générales

- Actifs sous gestion 7.5 M€

Date de création 27 octobre 2021

SRI 2

Classification SFDR Art.8

Valeur liquidative 10,363.46 EUR au 31 Juillet 2026

ISIN FR0014004YY6

Ticket Bloomberg QFGR555

Société de gestion ADMIO Asset Management

Valorisateur CIC Administration de fonds

Dépositaire Crédit Industriel et Commercial

Devise EUR

Indice de Référence €STR capitalisé + 1.00%

Liquidité Quotidienne

Délai de négociation 17h heure de Paris

Classes d'actifs Actions et dettes souveraines

Investissement initial minimum 100,000.00 €

Affectation du capital Capitalisation

Règlement J+3

Frais de gestion 0.90% per annum

Domicile France
- Source: ADMIO Asset Management

Contact

51 rue Decamps 75116

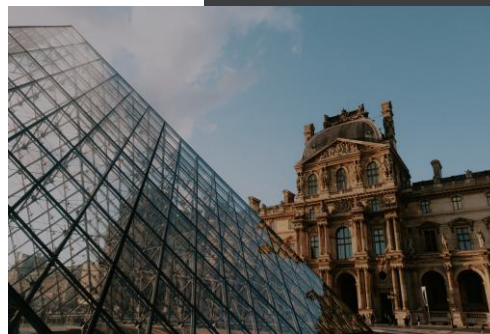
Paris - France

+33 1 42 15 24 15

info@admio-am.capital

www.admio-am.capital

* Les investisseurs doivent être conscients que les prix peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et que le capital investi n'est en aucun cas garanti. Il se peut que vous ne récupériez pas le montant de votre investissement initial. Il est important que tous les investisseurs sachent que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Rien ne garantit que le fonds atteigne son objectif d'investissement ou le même niveau de performance. La valeur des investissements peut fluctuer dans le temps et n'est pas garantie.



Information du Portefeuille

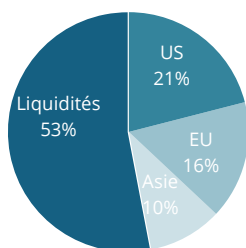
Performance au 31 Juillet 2026		Indicateurs clés	
Depuis 1 mois	-0.30%	Meilleur mois	2.62%
Depuis 6 mois	+0.89%	Moins bon mois	-3.37%
Depuis 1 ans	+3.60%	Baisse Maximale	-12.24%
Depuis la création	+3.63%	Volatilité annualisée (depuis la creation)	3.69%

Performance et indicateurs clés mesurés depuis le 27 octobre 2021

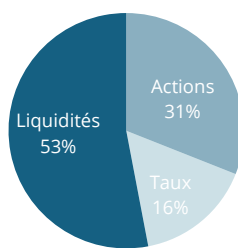
Exposition du Portefeuille

Exposition du portefeuille au 31 Juillet 2026

Répartition Géographique



Répartition des actifs



Source: ADMIO Asset Management

Informations Importantes

Les investisseurs doivent être conscients que les prix peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et que le capital investi n'est en aucun cas garanti. Il se peut que vous ne récupériez pas le montant de votre investissement initial. Il est important que tous les investisseurs notent que les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Rien ne garantit que le fonds atteigne son objectif d'investissement ou le même niveau de performance. La valeur des investissements peut fluctuer dans le temps et n'est pas garantie. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une distribution, une offre de vente ou la sollicitation d'une offre. Les informations et opinions contenues dans ce document sont données à titre indicatif et ne prétendent pas être complètes ou exhaustives. Il est interdit de se fier, à quelque fin que ce soit, aux informations ou opinions contenues dans le présent document, à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Aucune déclaration, garantie ou engagement, explicite ou implicite, n'est donné quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce document par ADMIO Asset Management, ou ses partenaires, et aucune responsabilité n'est acceptée de ce fait quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou opinions.

Avant d'effectuer un investissement dans le fonds décrit dans le présent document, les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus correspondant. Les personnes intéressées par l'acquisition d'un investissement doivent être informées des exigences légales et des conséquences fiscales, notamment en matière d'impôt sur le revenu, qui pourraient s'appliquer à l'acquisition, à la détention ou à la cession d'un investissement. En cas de doute sur les informations contenues dans ce document, nous vous recommandons vivement de contacter un conseiller financier. ADMIO Asset Management, bien que respectueux de ses responsabilités, n'accepte aucune responsabilité pour les conséquences financières de toute nature qui pourraient être encourues en raison de l'investissement.

Équipe de gestion du portefeuille



Nicolas SAMARAN

25 ans dans l'industrie financière, dont les 11 dernières années dans la gestion d'actifs

Ancien responsable européen du développement de produits chez Invesco



Alexis LABBÉ

7 ans d'expérience dans l'investissement multi-actifs et multi-stratégies

Ancien partenaire de 1859 Capital

Contact

51 rue Decamps 75116
Paris - France
+33 1 42 15 24 15
info@admio-am.capital
www.admio-am.capital