

GPHO Equilibre Réactif

ISIN: FR0014002U46

Valeur Liquidative: 96,29 €

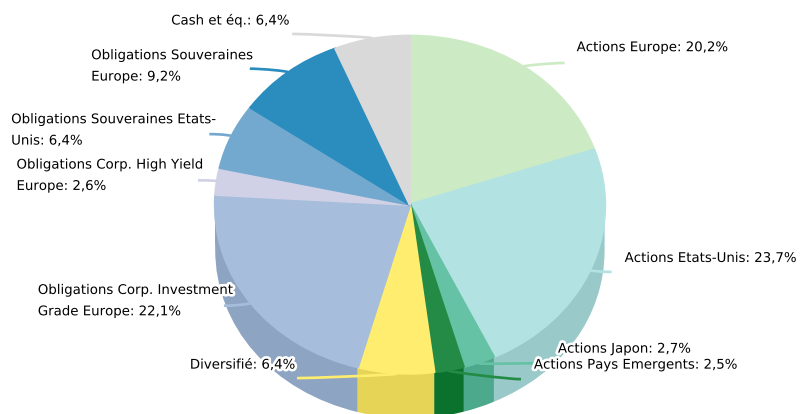
Données arrêtées au: 28 mars 2024



OBJECTIF DU FONDS ET APPROCHE

Le FCP a pour objectif d'obtenir, par une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de quatre (4) ans, une valorisation du capital au travers d'une stratégie d'exposition significative aux marchés actions européens et internationaux avec un objectif de volatilité annualisée de 10%. Il s'agit d'un objectif et non d'une contrainte. La volatilité effective du fonds pourra être différente de cet objectif. Le Fonds est exposé de 20% à 60% aux actions. Sa cible d'exposition action est de 40% de l'Actif Net. Le Fonds est exposé de 30% à 80% en produits de taux (trésorerie, obligations & titres de créances à long terme. Sa cible d'exposition à ces produits est de 60% de l'Actif Net. La détention d'OPC est a minima de 75% de l'Actif Net, les 25% maximum restants étant constitués d'investissements directs en obligations et actions choisis par la société de gestion ainsi que de liquidités. En outre, le FCP peut intervenir directement, à titre d'exposition ou de couverture, sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers, organisés ou de gré à gré (swaps de change, change à terme, marché des futures), afin de poursuivre son objectif de gestion et dans le cadre du pilotage de son exposition aux marchés des actions, taux et devises. En cas de circonstances exceptionnelles de marché (ex. : décision politique de nature à impacter fortement les marchés, catastrophe naturelle...), et dans l'unique intérêt des porteurs, le FCP pourra réduire temporairement les expositions décrites ci-dessous, jusqu'à l'annuler au profit d'une exposition monétaire jusqu'à 100% de l'actif net. Le fonds est un produit dit « Article 6 » au sens du règlement européen (UE) No 2019/2088 («règlement SFDR»)

PORTEFEUILLE (Allocation par classe d'actifs)



NB : les pourcentages indiqués sont des expositions nettes des couvertures mises en place. Ainsi, le total peut être inférieur à 100%

COMPOSITION- 20 premières lignes (soit 93,5% de l'actif net)

Instrument	Strategie	Région	Exposition
CREDIT MAX EURO SmartForClimate I	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	13,3%
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	11,7%
BETAMAX EUROPE Smart for Climate I	Actions Europe	Europe	10,0%
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	7,6%
BETAMAX GLOBAL Smart for Climate I	Diversifié	Etats-Unis	6,4%
ALLIANZ VALEURS DURABLES-I	Actions Europe	Europe	5,5%
AMUNDI GLOBAL AGGREGATE GREEN	Obligations Souveraines Europe	Europe	5,5%
US 10YR NOTE FUTURE JUN 24	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	4,8%
AMUNDI S&P EUROZONE PAB NET ZERO	Actions Europe	Europe	3,6%
AMUNDI MSCI EUROPE PAB NET Z	Actions Europe	Europe	3,6%
CCTS Float 04/15/26 - CCTS EU	Obligations Souveraines Europe	Europe	3,2%
AMUNDI EUR BOND NET ZERO AMBITION	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	3,2%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	Obligations Corp. High Yield Europe	Europe	2,6%
IVZ MSCI JAPAN ESG PARIS ACC	Actions Japon	Japan	2,4%
SOCGEN Float 01/21/26 - SOCIETE	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	2,2%
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATION-C	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	1,7%
T 4 1/4 09/30/24 - US TREASURY N/B	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	1,6%
ODDO BHF US MID CAP-CIEURH	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	1,5%
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	1,5%
FIRST TRUST CYBERSECURITY	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	1,5%

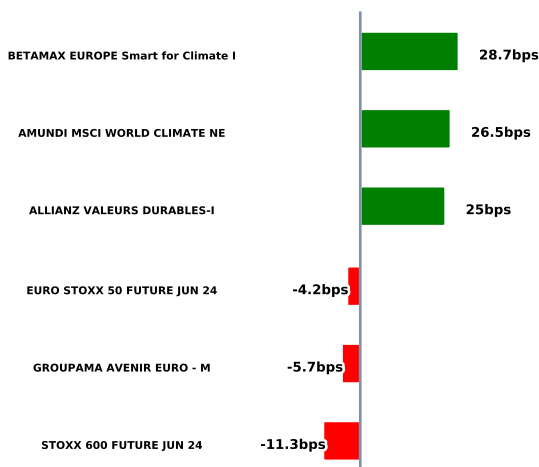
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance des risques encourus notamment perte en capital et liquidité des actifs. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs, de son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque.



PERFORMANCE CHIFFRES CLES

		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performance Nette	OPC	1,54%	3,46%	7,44%	NS	NS
	Catégorie*	2,06%	4,06%	9,79%	NS	NS
Volatilité Annualisé	OPC	NS	NS	4,66%	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	3,59%	NS	NS
Ratio de Sharpe**	OPC	NS	NS	0,79	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	1,68	NS	NS
HVaR 95% 4W	OPC	NS	0,11%	-2,20%	NS	NS
	Catégorie*	NS	0,01%	-1,97%	NS	NS
Max Drawdown	OPC	NS	-0,81%	-5,42%	NS	NS
	Catégorie*	NS	-0,87%	-4,87%	NS	NS

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS



EVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



CE QU'IL FAUT RETENIR

- ❑ Aux Etats-Unis, les créations de postes ont progressé à un rythme soutenu, et les statistiques d'inflation publiées dans plusieurs pays de la zone Euro ont surpris à la baisse. Cela a suffi à prolonger la hausse des marchés actions en mars. GPHE Equilibre performe mais reste en retrait de sa catégorie depuis le début de l'année.

COMMENTAIRE DE MARCHE - mars 2024

- ❑ Les marchés boursiers américains ont prolongé la tendance fortement engagée depuis novembre : S&P 500 +3,10% et Nasdaq +1,79%. L'Europe a mieux performé : +4,03 % pour le Stoxx 50, le MSCI Europe est à l'unisson à +3,94%, accompagné d'un rebond des small caps. Au Japon, le Nikkei 225 poursuit sa dynamique de + 3,07% ! Et les marchés émergents ont bénéficié de la performance de la Corée et de Taiwan, le MSCI reprenant 2,48% en USD.
- ❑ Les marchés obligataires ont pris acte depuis février que les banques centrales n'agiraient pas aussi vite que ce qu'ils espéraient. Le taux 2 ans allemand se stabilise à 2,85%, le 10 ans abandonne 0,11bp à 2,30% (+0,85% en prix). Aux Etats-Unis, le taux 10 ans se détend très légèrement, de 5pb à 4,20% (+0,33% en prix).
- ❑ Les tensions géopolitiques en Mer Rouge continuent d'entraîner des répercussions sur les cours du pétrole qui ont propulsé le Brent de 7,4%. Tandis que l'Or atteint un niveau record à 2229\$ l'once (+9%), l'Euro est resté stable contre Dollar, l'EUR/USD finissant à 1,079.

COMMENTAIRE DE GESTION

- ❑ Le fonds progresse de +1,54%, sous-performant sa catégorie (+2,06%) sur le mois. Depuis le début de l'année le fonds progresse de +3,46%.
- ❑ A la faveur de la hausse des rendements, nous avons continué de prendre quelques positions en durée longue :
 - En Europe, nous avons renforcé Amundi Global Green Bond (ex Lyxor Green Bond).
 - Aux Etats-Unis, nous avons géré la position sur le 10 ans US via Future amenant notre exposition sur les Souverains US de 5,15% à 4,75% après un allègement plus prononcé en cours de mois.
- ❑ Nous maintenons stratégiquement notre position sur les expositions liées au crédit et continuons à gérer tactiquement la sensibilité aux taux d'Etat euros. Nous sommes restés prudents pendant la phase de baisse des taux en privilégiant les durations courtes et les supports à taux variables.
- ❑ Sur les actions, nous avons tenu compte des mouvements des indices en gérant le taux d'investissement actions qui est à 52,3%, proche des 60% notre borne maximale. A noter :
 - Réallocation géographique : allègement de l'exposition Nasdaq par renforcement sur le S&P 500 ; allègement de l'exposition Pays Emergents de 2,8% à 2,5% mais création d'une poche Pays sur les Emergents via l'OPC Alquity Indian Subcontinent
 - Création d'une poche Thématique sur la Cybersécurité et le Cloud via les ETF First Trust
 - Rotation factorielle : diminution de la poche Value et renforcement de Allianz Valeurs Durables à 5,5%.
 - Gestion du cash : allègement de notre position en USD de 1,19% à 0,29%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance des risques encourus notamment perte en capital et liquidité des actifs. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs, de son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque.



SUIVI DES REGLES D'INVESTISSEMENT ET DES PRINCIPAUX RATIOS

Les graphiques et ratios ci-dessous montrent l'évolution du respect des règles de gestion telles que définies dans le prospectus auxquelles vous pouvez vous reporter.

L'analyse, réalisée par Fideas Capital, n'est pas équivalente à une analyse de type fonds avec label ou SFDR.

CONTRÔLE DES LIMITES DU PROSPECTUS

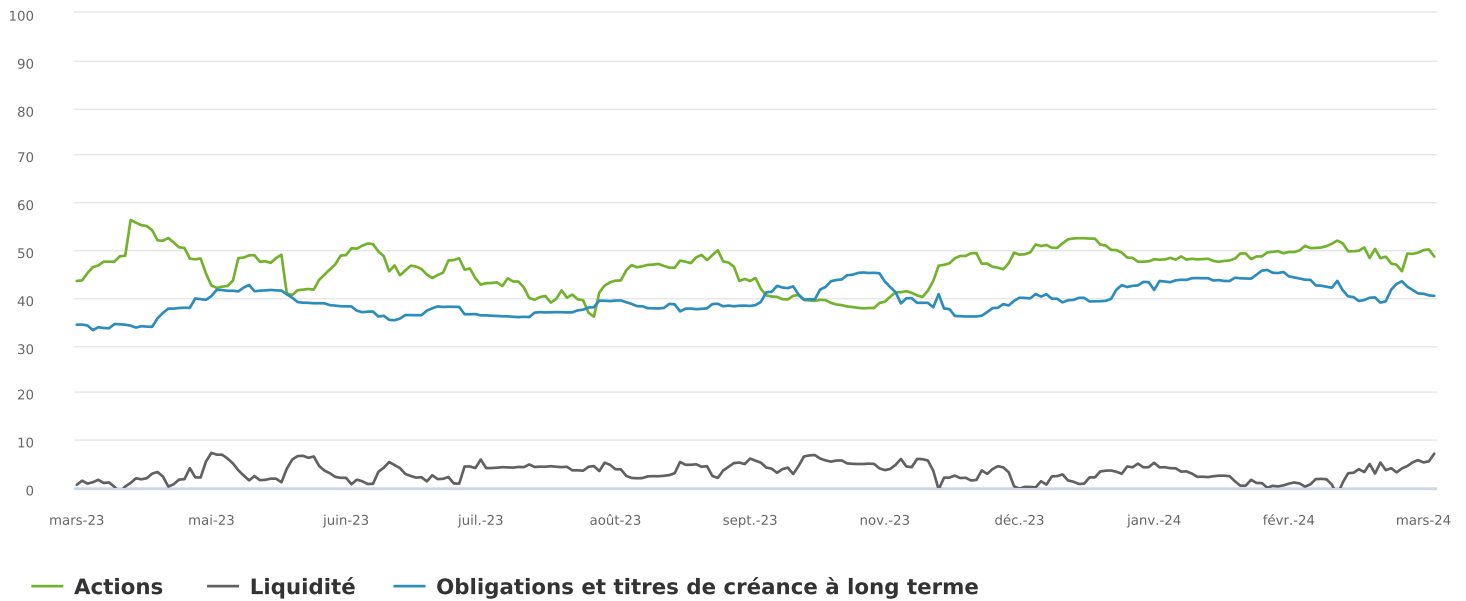
GPHO Equilibre Réactif - Suivi des Limites	
Actions européennes et internationales : 20-60% (cible 40%)	48,61%
Trésorerie, obligations et titres de créances à long terme : 30-80% (cible 60%)	40,34%
Investissement OPCVM (75% minimum)	84,52%
Titres vifs (25% maximum)	8,74%
Pourcentage de fonds faisant la promotion de caractéristiques environnementales liées au climat, sans préjudice de l'application de critères sociaux et de gouvernance : 25%-50% (sans que ce dernier niveau soit une limite maximale)	50,57%

EVOLUTION DE L'EXPOSITION AUX FONDS PRESENTANT DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES*



*définition dans le prospectus

EVOLUTION DE L'EXPOSITION AUX ACTIONS, AUX OBLIGATIONS ET POIDS DE LA TRESORERIE SUR UN AN GLISSANT



PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
SRI. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé.						

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN : FR0014002U46	Forme Juridique: FCP de droit français
Liquidité: Quotidienne	Classification AMF: OPCVM
Règlement: VL + 2 jours ouvrés	Devise: Euro
Durée d'investissement recommandé: 5 ans	Date de création ⁽¹⁾ : 31/05/2021
Dépositaire: CACEIS Bank	Frais Fixe : 2,00% TTC
Valorisateur: CACEIS Bank	Taille du fonds au 28 mars: 25,2m€
Gestionnaire: Fideas Capital	
Gérant: B.Lepleux	

⁽¹⁾Le FCP a été créé le 31/05/2021, il a débuté ses investissements le 30/06/2021

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance des risques encourus notamment perte en capital et liquidité des actifs. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs, de son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque.