

# GPHO Patrimoine Réactif

ISIN: FR0014002V29

Valeur Liquidative: 93,94 €

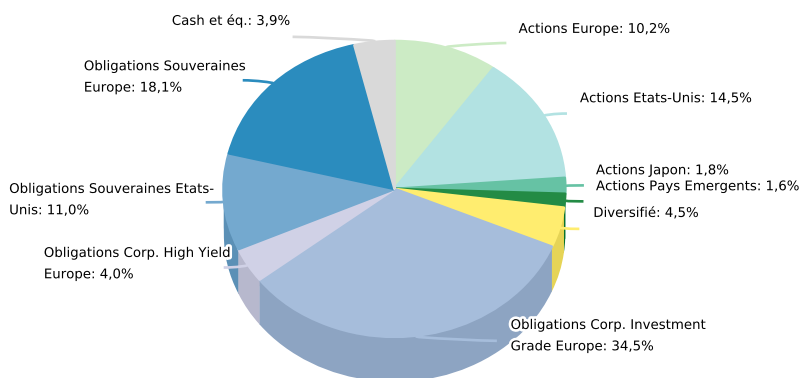
Données arrêtées au: 28 mars 2024



## OBJECTIF DU FONDS ET APPROCHE

Le FCP a pour objectif d'obtenir, par une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de trois (3) ans, une valorisation du capital au travers d'une stratégie d'exposition modérée aux marchés actions européens et internationaux et significative aux marchés obligataires privés et souverains avec un objectif de volatilité annualisée de 6%. 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 0% à 30% aux actions. Sa cible d'exposition action est de 20% de l'Actif Net. Le Fonds est exposé de 60% à 100% en produits de taux (trésorerie, obligations & titres de créances à long terme). Sa cible d'exposition à ces produits est de 80% 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. 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 98,3% de l'actif net)

Instrument	Strategie	Région	Exposition
CREDIT MAX EURO SmartForClimate I	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	19,0%
AMUNDI GLOBAL AGGREGATE GREEN	Obligations Souveraines Europe	Europe	8,5%
US 10YR NOTE FUTURE JUN 24	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	7,7%
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	7,1%
CCTS Float 04/15/26 - CCTS EU	Obligations Souveraines Europe	Europe	7,0%
AMUNDI EUR BOND NET ZERO AMBITION	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	6,4%
BETAMAX EUROPE Smart for Climate I	Actions Europe	Europe	6,1%
ALLIANZ VALEURS DURABLES-I	Actions Europe	Europe	4,6%
BETAMAX GLOBAL Smart for Climate I	Diversifié	Etats-Unis	4,5%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	Obligations Corp. High Yield Europe	Europe	4,0%
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	3,8%
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATION-C	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	3,5%
T 4 1/4 09/30/24 - US TREASURY N/B	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	3,2%
SOCGEN Float 01/21/26 - SOCIETE	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	2,6%
ECOFI QUANT OBLIGATIONS	Obligations Souveraines Europe	Europe	2,5%
AMUNDI S&P EUROZONE PAB NET ZERO	Actions Europe	Europe	1,9%
IVZ MSCI JAPAN ESG PARIS ACC	Actions Japon	Japon	1,5%
BPCEGP 5 1/8 01/25/35 - BPCE SA	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	1,5%
AMUNDI MSCI EUROPE PAB NET Z	Actions Europe	Europe	1,4%
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	1,3%

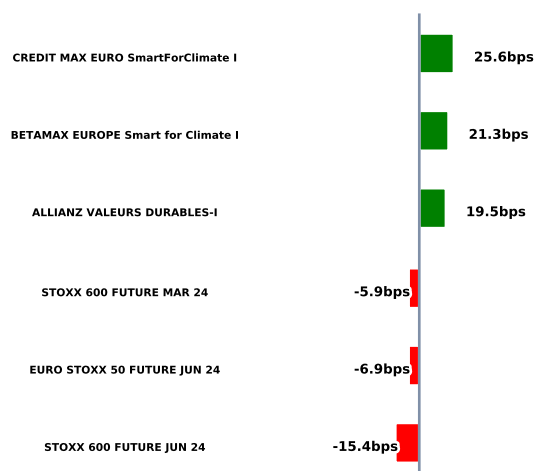
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur 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	1,17%	1,74%	4,67%	NS	NS
	Catégorie*	1,44%	1,95%	6,54%	NS	NS
Volatilité Annualisé	OPC	NS	NS	2,97%	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	2,45%	NS	NS
Ratio de Sharpe**	OPC	NS	NS	0,29	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	1,13	NS	NS
HVaR 95% 4W	OPC	NS	-0,02%	-1,38%	NS	NS
	Catégorie*	NS	-0,29%	-1,21%	NS	NS
Max Drawdown	OPC	NS	-0,56%	-3,19%	NS	NS
	Catégorie*	NS	-0,81%	-2,81%	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. GPHO Patrimoine performe et reste en ligne avec 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 1,17%, sous performant légèrement sa catégorie (+1,44%) sur le mois. Depuis le début de l'année le fonds progresse de +1,74% contre +1,95% à la catégorie.
- ❑ 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 9,15% à 7,7% 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 passé de 26,3% à près de 30%, notre borne maximale. A noter :
  - Réallocation géographique : renforcement de l'exposition US de 8,10% à 14,55% ; allègement de l'exposition Japon de 2,15% à 1,8% ; allègement de l'exposition Pays Emergents de 2,2% à 1,6% 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 4,6%.
  - Gestion du cash : allègement de notre position en USD de 1,81% à 0,76%.

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

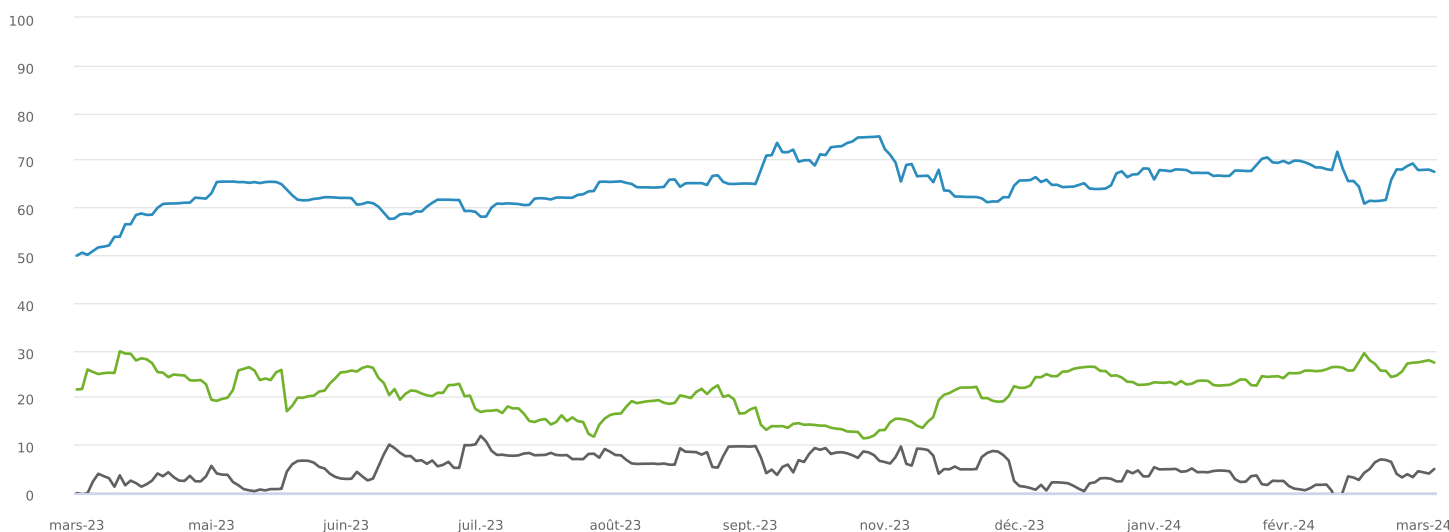
GPHO Patrimoine Réactif - Suivi des Limites	
Actions européennes et internationales : 0-30% (cible 20%)	27,34%
Trésorerie, obligations et titres de créances à long terme : 60-100% (cible 80%)	67,53%
Investissement OPCVM (75% minimum)	79,63%
Titres vifs (25% maximum)	15,79%
Pourcentage de fonds faisant la promotion de caractéristiques environnementales liées au climat, sans préjudice de l'application de critères sociaux et de gouvernance : 20%-55% (sans que ce dernier niveau soit une limite maximale)	47,20%

#### 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



— Actions — Liquidité — Obligations et titres de créance à long terme

### 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 : FR0014002V29	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 <sup>(1)</sup> : 31/05/2021
Dépositaire: CACEIS Bank	Frais Fixe : 1,80% TTC
Valorisateur: CACEIS Bank	Taille du fonds au 28 mars: 14,3m€
Gestionnaire: Fideas Capital	
Gérant: B.Lepoux	

<sup>(1)</sup>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.