

RAPPORT MENSUEL – Sept. 2021

GPHO Equilibre Réactif

ISIN : FR0014002U46

Valeur liquidative : 99,31 €

Données arrêtées au : 30 septembre 2021



OBJECTIF DU FONDS ET APPROCHE

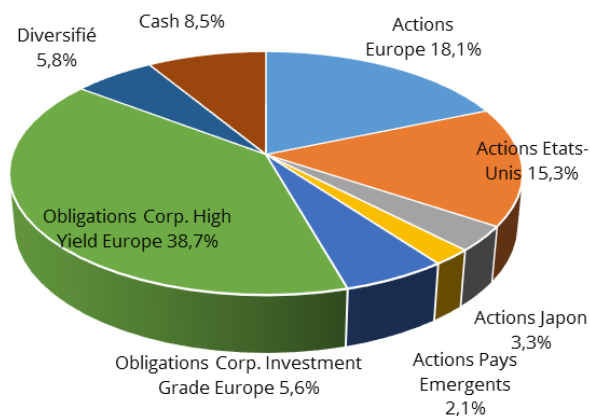
GPHO Equilibre Réactif a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de quatre (4) ans, une valorisation du capital au travers d'une stratégie d'exposition significative aux marchés actions européens et internationaux.

L'objectif de volatilité annualisée est de 12%, sans que ceci soit une contrainte. La volatilité effective du fonds pourra être différente de cet objectif. Le FCP met en œuvre une gestion de type discrétionnaire, il est géré sans indice de référence.

L'actif net du fonds GPHO Equilibre Réactif sera exposé entre 20% et 60%, avec une cible à 40%, aux actions européennes et internationales de tous secteurs, aux actions du secteur immobilier, aux actions de pays émergents... toutes majoritairement de grande capitalisation, supérieure à 1 milliard €. Le fonds se réserve la possibilité d'être exposé à hauteur de 25% maximum de l'actif net aux actions de petites et moyennes capitalisations.

Le solde de son portefeuille - de 40% à 80% - sera exposé principalement aux obligations et titres de créances d'entreprises et souverains, de tous niveaux de qualité de crédit, dont 35% maximum, de notation spéculative ou de pays émergents.

PORTEFEUILLE (Allocation par classes d'actifs)



COMPOSITION - 10 premières lignes (soit % de l'actif net)

Libellé	Stratégie	Pays	Poids
CREDIT MAX EURO SmartForClimate I	Obligations Corp. High Yield Europe	Europe	19,3%
LAZARD EURO CORP HI YIELD-C	Obligations Corp. High Yield Europe	Europe	15,6%
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATION-C	Cash	0	6,6%
ODDO BHF US MID CAP-CIEURH	Actions Etats-Unis	Pays Développés	6,2%
BETAMAX GLOBAL Smart for Climate I	Diversifié	Monde	5,8%
ROBECO GLOBAL CREDITS-IHEUR	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	5,6%
ALLIANZ VALEURS DURABLES-I	Actions Europe	Zone Euro	4,8%
BGF-US GROWTH FUND-D2 EUR	Actions Etats-Unis	Pays Développés	4,5%
JPMORGAN F-US GROWTH-C AHD	Actions Etats-Unis	Pays Développés	4,5%
LFG Objectif Capital FI PART C	Obligations Corp. High Yield Europe	Europe	3,7%

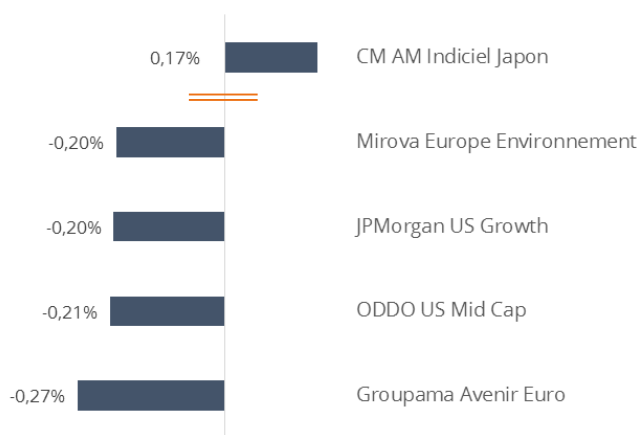
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur 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.



COMMENTAIRE DE MARCHÉ – septembre 2021

- En septembre, GPHO Equilibre Réactif a connu des flux de souscriptions soutenus ce qui s'est traduit par une hausse de l'actif net déflatée de la performance de 41,43%. La politique d'investissement que nous avons mise en place depuis la création du fonds, par une exposition neutre au risque action, s'applique à cette phase de constitution des encours du fonds par des flux d'investissement constants et réguliers, notre objectif étant de lisser les mouvements de marché.
- Le contexte de marché en septembre reflète une inversion de tendance des marchés action européens et américains entrant dans une phase de correction. Ainsi l'EuroStoxx 50 recule de 3,71% de même que le MSCI Euro NR de 3,43%. Les principaux indices américains ont suivi avec un recul de 3,66% du S&P500 et de 4,54% du Nasdaq. Le Japon a poursuivi sa phase de rebond amorcée depuis fin août, le Nikkei progressant de 2,43%. La zone Asie hors Japon ainsi que les pays émergents ont connu une phase de correction, le MSCI Emerging reculant de 4,47%, alimentée par les graves difficultés financières du promoteur Evergrande.
- Le marché obligataire des taux long terme a poursuivi son mouvement de remontée des taux enclenchée depuis la fin août : le taux 10 ans allemand revient à -0,20% et le 10 ans français au-dessus de +0,15%. Dans ce contexte, les performances du Bund 10 ans et de l'OAT 10 ans ressortent à -2,98% et -3,23%.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR FONDS



CARACTÉRISTIQUES 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 recommandée : 5 ans	Date de création ⁽¹⁾ : 31/05/2021
Dépositaire : CACEIS Bank	Frais fixes : 2,00% TTC
Valorisateur : CACEIS Bank	Taille du fonds au 30 septembre : 12,1 m€
Gestionnaire : Fideas Capital	Gérant : B.Lepieux

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.
A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé.

COMMENTAIRE DE GESTION

- La performance du fonds reflète ce contexte de taux monétaire et obligataire négatifs et une contribution négative de nos expositions aux actions de la zone Europe et US. Le fonds baisse de -1,58% en septembre, d'où une évolution négative depuis sa mise en gestion au 1er juillet 2021 de -0,69%. La construction du fonds a permis d'amortir de façon significative l'évolution des différents marchés.
- Les contributeurs les plus performants en septembre sont Crédit Mutuel Japan +5,66%, CIC Union Dollar Cash +0,12% et LAZARD euro HY +0,08%. A l'opposé Groupama Avenir Euro -6,72%, JPMorgan US Growth -4,36%, Oddo US Mid Cap -3,42% sont les principaux contributeurs négatifs sur le mois.

LES REGLES D'INVESTISSEMENT

GPHO Equilibre Réactif - suivi des limites	
Exposition actions (20% à 60%)	38,8%
Exposition titres de créance (20% à 80%)	50,0%
Investissements en OPCVM (75% minimum)	91,4%