

# GPHO Equilibre Réactif

ISIN: FR0014002U46

Valeur Liquidative: 98,99 €

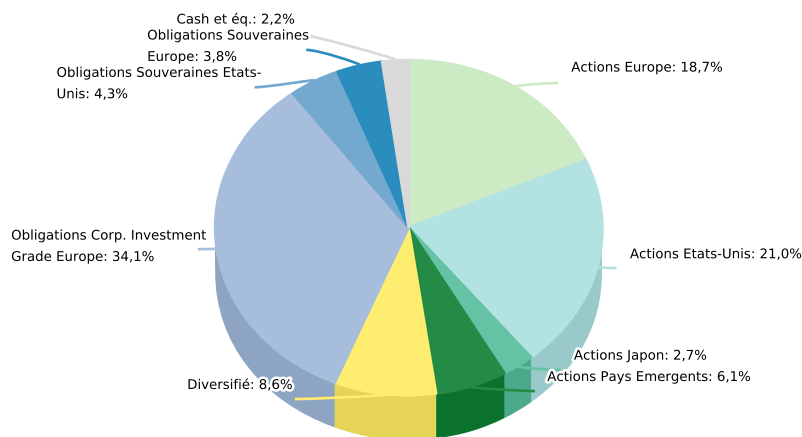
Données arrêtées au: 30 sept. 2024



## 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 99,4% de l'actif net)

Instrument	Strategie	Région	Exposition
AMUNDI EUR BOND NET ZERO AMBITION	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	12,1%
IVZ MSCI WORLD ESG UCITS ETF	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	11,6%
CREDIT MAX EURO SmartForClimate I	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	10,6%
BETAMAX GLOBAL Smart for Climate I	Diversifié	Etats-Unis	8,6%
AMUNDI GLOBAL AGGREGATE GREEN BOND	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	8,0%
ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	Actions Europe	Europe	6,0%
BETAMAX EUROPE Smart for Climate I	Actions Europe	Europe	5,5%
Fideas SmartForClimate Actions Eurozone Part I	Actions Europe	Europe	5,2%
AM MSCI EM ESG LEAD	Actions Pays Emergents	Emerging	4,5%
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	Actions Europe	Europe	4,4%
INVESCO S&P 500 ESG ACC	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	4,0%
IVZ MSCI JAPAN ESG PARIS ACC	Actions Japon	Japan	2,7%
CCTS Float 04/15/26 - CCTS EU	Obligations Souveraines Europe	Europe	2,6%
US 10YR NOTE FUTURE DEC 24	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	2,6%
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	2,2%
FIRST TRUST CYBERSECURITY	Actions Etats-Unis	Etats-Unis	2,2%
SOCGEN Float 01/21/26 - SOCIETE GENERALE	Obligations Corp. Investment Grade Europe	Europe	2,1%
T 3 1/2 09/15/25 - US TREASURY N/B	Obligations Souveraines Etats-Unis	Etats-Unis	1,7%
ALQUITY INDIAN SUBCONT-Y EUR	Actions Pays Emergents	Emerging	1,5%
EURO-BUND FUTURE DEC 24	Obligations Souveraines Europe	Europe	1,2%

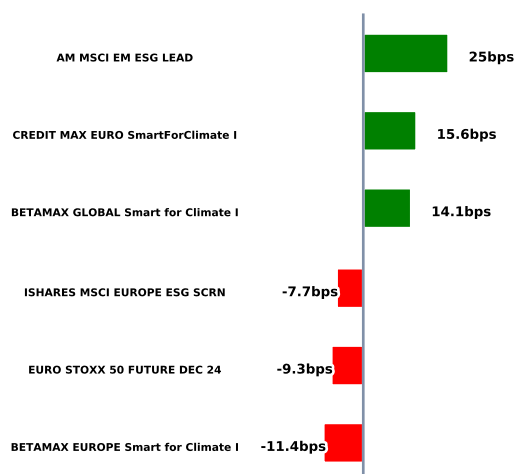
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est établi par Fideas Capital dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. En cas de souscription, l'investisseur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



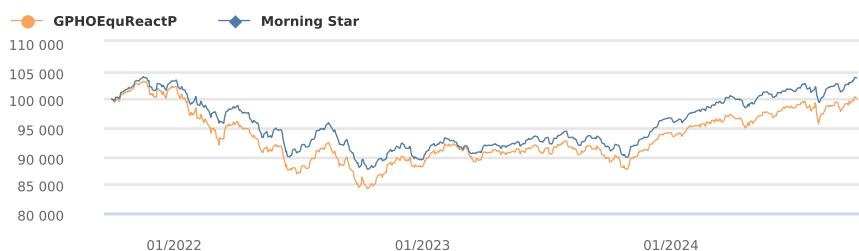
### PERFORMANCE CHIFFRES CLES

		1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performance Nette	OPC	0,62%	6,36%	11,51%	NS	NS
	Catégorie*	0,99%	7,24%	13,04%	NS	NS
Volatilité Annualisé	OPC	NS	NS	5,38%	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	4,01%	NS	NS
Ratio de Sharpe**	OPC	NS	NS	1,38	NS	NS
	Catégorie*	NS	NS	2,23	NS	NS
HVaR 95% 4W	OPC	NS	-1,68%	-2,24%	NS	NS
	Catégorie*	NS	-1,45%	-2,08%	NS	NS
Max Drawdown	OPC	NS	-3,96%	-3,96%	NS	NS
	Catégorie*	NS	-3,27%	-3,27%	NS	NS

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS



### EVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



### CE QU'IL FAUT RETENIR

- GPHEquReactif est positif sur le mois. Il sous-performe sa catégorie sur le mois et s'affiche en léger retrait depuis le début de l'année.

### COMMENTAIRE DE MARCHE - sept. 2024

- En septembre, la Fed entame avec vigueur son cycle de baisse de taux, sur fond de relance économique chinoise.**
- Les marchés actions ont été bien orientés après l'heureuse surprise d'une baisse de taux de 50 points de base aux Etats-Unis. Les mesures vigoureuses mises en œuvre en Chine ont également permis de généraliser la bonne tenue des marchés, et d'ouvrir le ban pour une réallocation d'actifs en faveur des supports risqués et au détriment des actifs monétaires. L'Euro Stoxx 50 monte de +0,91%, le S&P +2,02% quand le Nikkei baisse de 1,88% avec des sessions d'hyper-volatilité. Le MSCI Emerging Market, dopé par la Chine, rebondit de 6.68%.
- Si la baisse de 50bp au meeting de la Fed a bien orienté les obligations d'Etat, elle a également entraîné une repentification prononcée : si le taux 2 ans US baisse de 28 bps, le 10 ans ne baisse que d'une dizaine de bp à 3.78%. Le Bund 10 ans allemand voit son rendement diminuer de 2.30 à 2.12% (-18bps), alors que le 2 ans baisse de 32 bps à 2,07%. Les projections du déficit public français tendent à élargir l'écart de taux entre l'OAT et le Bund pour atteindre 78 points de base.
- Les obligations privées de la zone Tj profitent de puissants flux acheteurs venant de la pile de cash dormant sur des fonds monétaires, et dont la baisse de taux US a été le tocsin. Les émissions primaires massives sont facilement absorbées. Les spreads continuent leur contraction : l'indice de la catégorie investissement, le CDS Main Europe gagne 0,27%, et celui haut rendement, le Xover, +0,66%. Les obligations BBB profitent de la baisse des taux, elles prennent 1,2%, les titres BB, moins sensibles aux taux, montrant une performance nettement positive mais plus mesurée de +0,9%.
- Sur les matières premières, la tendance du mois d'août s'accélère : les métaux industriels, prennent +6,38% et le baril de Brent chute qui 5,95% à 71,70 dollars.
- Le dollar glisse un peu plus avec la baisse de 50bp de la Fed : l'Euro-dollar monte ainsi à 1,1148. L'onze d'or en profite et, sous fond de bruits de bottes au Moyen-Orient, monte à 2653 USD.

### COMMENTAIRE DE GESTION

- Le fonds progresse de +0,62%, sous-performant sa catégorie (+0,99%) sur le mois. Depuis le début de l'année il progresse de +6,37% contre +7,25% à la catégorie.
- La poche obligataire a évolué sur la composante taux d'Etat et Investment Grade :
  - Aux Etats-Unis, nous avons renforcé légèrement notre exposition sur les Souverains US de 4,77% à 5,71% en augmentant notre position sur le Future US 10 ans de 1,49% à 2,56%.
  - En Europe nous avons renforcé Amundi Euro Bond Net Zéro de 7,94% à 12,06%, et Amundi Global Green Bond de 6,50% à 8,04%.
- Sur les actions, le taux d'investissement a été remonté à 52,30%. L'exposition Japon a été remontée de 1,67% à 2,79%, celle des Pays émergents de 1,55% à 5,57%. et les US à 20,86% par investissement sur les ETF First Trust.



### 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

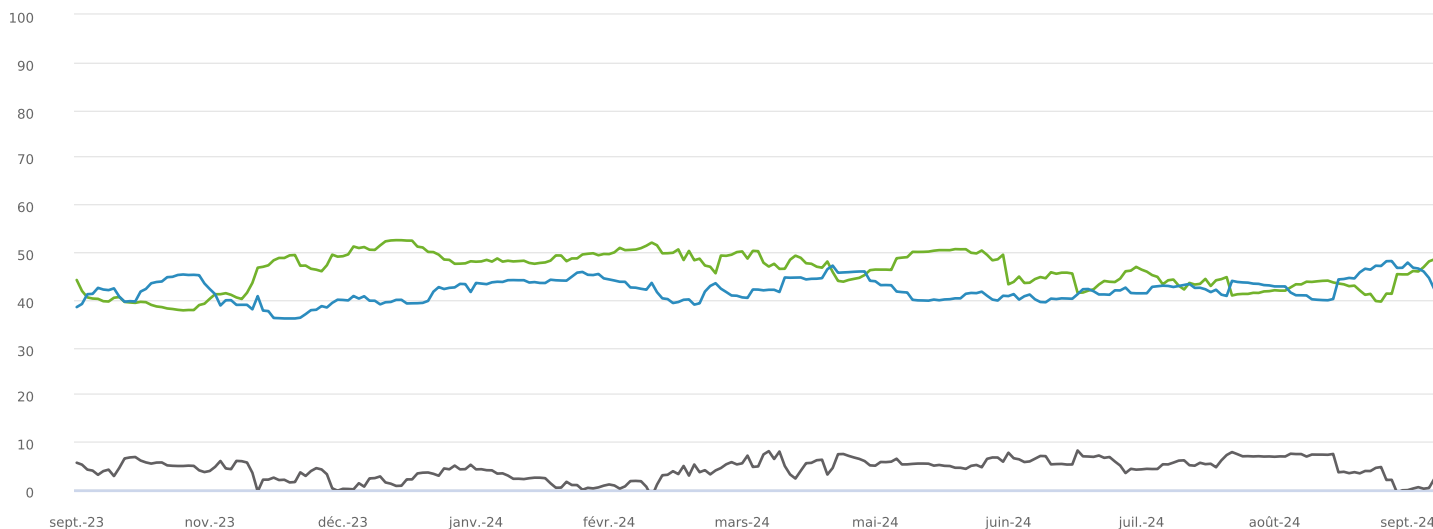
GPHO Equilibre Réactif - Suivi des Limites	
Actions européennes et internationales : 20-60% (cible 40%)	48,46%
Trésorerie, obligations et titres de créances à long terme : 30-80% (cible 60%)	42,18%
Investissement OPCVM (75% minimum)	90,09%
Titres vifs (25% maximum)	7,76%
Pourcentage de fonds faisant 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)	37,99%

#### 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 : 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 <sup>(1)</sup> : 31/05/2021
Dépositaire: CACEIS Bank	Frais Fixe : 2,00% TTC
Valorisateur: CACEIS Bank	Taille du fonds au 30 sept.: 25,6m€
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.