

28 FEVRIER 2025

OBJECTIF DE GESTION

HOSITO est un fonds diversifié dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'investissement recommandée (5 ans). Pour atteindre cet objectif, le gérant dispose d'une flexibilité dans l'allocation d'actifs et sélectionne des instruments financiers investis dans des entreprises qui s'engagent à long terme dans les thématiques d'avenir.

SOCIÉTÉ DE GESTION

Vigifinance

GÉRANT

Julie LEMOINE

Le gérant met en œuvre une stratégie qui repose sur une approche à deux niveaux : la détermination de l'allocation et la sélection d'instruments financiers. Il portera une attention particulière aux gérants capables d'identifier les entreprises engagées à long terme dans des thématiques qu'il juge d'avenir, toutes zones géographiques et secteurs d'activités confondus. Cet engagement des entreprises sur ces thématiques peut être aussi divers que la protection de l'environnement, l'innovation technologique et l'ergonomie humaine (bien-être, santé, éducation etc.) sans que celui-ci ne réponde précisément aux caractéristiques ESG ou de durabilité au sens de SFDR.

Actif net du fonds	9 053 K€
Valeur Liquidative	108,75 €
Evolution vs M-1	-0,97 €

Niveau de risque



Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS, 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé

CARACTÉRISTIQUES

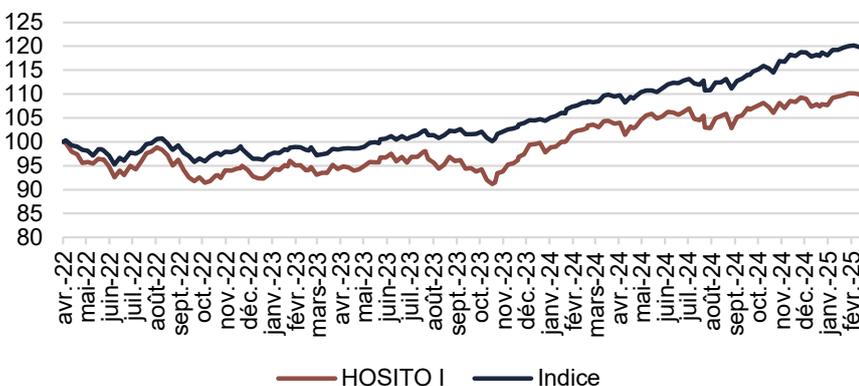
Date de 1^{ère} VL: 11/04/2022
VL de lancement: 100 EUR
Classification: fonds mixte
Indicateur de référence: 40% MSCI ACWI Net Total Return EUR [NDEEWNR Index] et 60% ESTER
Durée d'investissement conseillée : minimum 5 ans
Structure légale: SICAV - UCITS
Code ISIN: FR0014006Z39
Code Bloomberg: HOSITOI FP Equity
Devise de référence: EUR
Affectation des résultats: capitalisation
Fréquence de valorisation: hebdomadaire
Classification SFDR: article 6
Domiciliation: France

Centralisation des ordres : vendredi, 11h00
Règlement / livraison : J+3
Souscription initiale minimale : 100 000 EUR
Dépositaire : CIC MS
Valorisateur : CIC MS
Commissaire aux Comptes: PwC
Commission de souscription : néant
Commission de rachat : néant
Commission de gestion fixe : 0,80 % TTC de l'actif net
Commission de surperformance : néant
Frais administratifs : 0,10% TTC (min. 40K€ TTC)

PRINCIPAUX RISQUES

- Risque de perte en capital
- Risques liés aux actions
- Risques liés aux petites et moyennes capitalisations
- Risque de change
- Risque de liquidité

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100)



PERFORMANCE CUMULÉE ET VOLATILITÉ (%)

		1 mois	3 mois	YTD	1 an	Création
Performance	Fonds	-0,9%	0,4%	1,2%	5,7%	8,8%
	Indice	0,6%	1,3%	2,1%	11,3%	20,5%
Volatilité	Fonds	4,1%	5,2%	4,6%	7,6%	7,6%
	Indice	2,2%	3,3%	3,3%	5,1%	5,1%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023
Fonds	1,2%	7,7%	8,1%
Indice	2,1%	12,6%	8,8%

Source : Vigifinance, Bloomberg

HOW SOON IS TOMORROW

28 FEVRIER 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

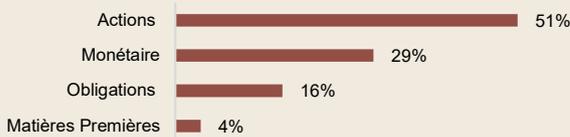
Au mois de février, le plongeon des bourses américaines (S&P 500 -1.42%, Nasdaq -3.97%) contraste fortement avec la surperformance des marchés européens (Stoxx 600 +3.27%, CAC 40 +2.03%), pour le moment préservés des initiatives géo-économiques de la nouvelle administration Trump et soutenus par les résultats des élections législatives allemandes.

Dans cet environnement, HOSITO cède -0.9% de performance contre +0.6% pour son indice de référence, pénalisé par sa surexposition aux valeurs long duration de type Croissance, massivement vendues ce mois ci. C'est un mois difficile pour l'ensemble des fonds, notamment ceux technologiques qui abandonnent entre -2.2% pour le plus résilient (**Fidelity Tech.**) et -6.6% pour le plus concentré (**Polar Tech**). En effet, une forte pression vendeuse se manifeste sur le sous-secteur des semi-conducteurs en raison des droits de douane à venir sur les matériaux utilisés, de l'effet Deepseek et de la publication de Nvidia, jugée décevante par les investisseurs. TSMC perd -13.8%, suivi par AMD -13.9%, Broadcom -9.9% et Arista Networks -19.3%.

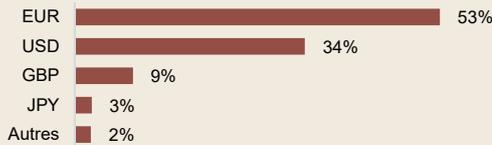
Dans ces phases de correction, les gérants contrariants se démarquent, comme **Piquemal**, qui s'adjuge +5.7% sur le mois vs -0.7% pour l'indice du fonds MSCI World ACWI€. Cette surperformance s'explique par de solides résultats en Asie avec : le leader mondial des véhicules électriques BYD (+36.3%) qui publie d'excellents tests sur les fonctionnalités de pilotage automatique, le leader des solutions de jeux et de paiement en Chine Tencent (+19.5%) bénéficiant de l'engouement des investisseurs pour les sociétés chinoises depuis le succès inattendu de DeepSeek, et AIA, le plus grand groupe d'assurance-vie panasiatique indépendant coté en bourse (+9.7%, 1ère ligne du fonds).

OFI Strategic Metals termine à l'équilibre (-0.3%), partagé entre les spéculations à la hausse sur les métaux industriels (cuivre américain +5.3% / 30% du fonds), de légères prises de bénéfices sur l'argent (-3.3% / 16% du fonds) et la baisse des platinoïdes, qui subissent le contrecoup du restockage de début d'année des constructeurs automobiles (palladium -9%, platine -3.4%).

ALLOCATION – CLASSE D'ACTIFS



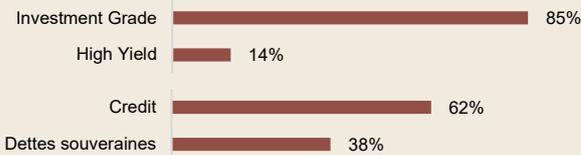
EXPOSITION DEVISES



EXPOSITIONS THÉMATIQUES

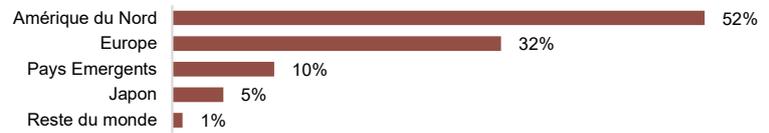


POCHE OBLIGATAIRE – EXPOSITION

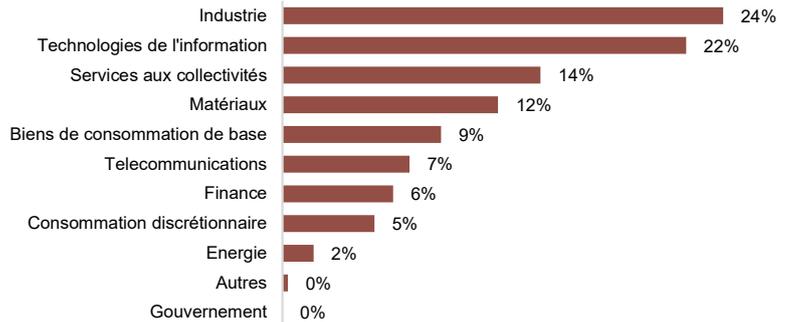


Duration de la poche obligataire: 5,29

POCHE ACTIONS – RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



POCHES ACTIONS – RÉPARTITION SECTORIELLE



INDICATEURS DE RISQUE

	Fonds	Indice
Ratio de Sharpe (1A)	0,28	n.a
Ratio d'information (1A)	-1,72	n.a
Maximum Drawdown (1A)	-8,6%	-5,0%
Bêta	1,49	n.a
Tracking Error	3,2%	n.a
Coefficient. de corrélation	0,93	

PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Classe d'actifs	Thème	Poids
CM-AM Cash ISR	Monétaire	Monétaire	16,8%
CM-AM Monétaire	Monétaire	Monétaire	12,0%
Schelcher Short Duration	Obligations	Protection environnementale / Ergonomie humaine	7,6%
JH Global Sustainable Ew	Actions	Protection environnementale / Ergonomie humaine / Innovation positive	6,8%
BDL Transition	Actions	Protection environnementale / Ergonomie humaine / Innovation positive	6,8%
Montanaro Better World	Actions	Protection environnementale / Ergonomie humaine	6,0%
Piquemal Global Equities	Actions	Protection environnementale	6,0%
Polar Smart Energy	Actions	Protection Environnementale / Innovation positive	6,0%

Source : Vigifinance, Bloomberg

28 FEVRIER 2025

PARTS DISPONIBLES

	Part I	Part R	Part S (*)
Code ISIN	FR0014006Z39	FR0014006Z21	FR0014006Z47
Code Bloomberg	HOSITOI FP Equity	N/A	HOSITOS FP Equity
Commission de gestion	0,80 % TTC	1,00% TTC	0,60 % TTC
Minimum de souscription initiale	100 000 EUR	100 000 EUR	100 EUR
Date de 1 ^{ère} VL	08/04/2022	08/04/2022	08/04/2022

(*) Part réservée aux actionnaires, mandataires et salariés de Vigifinance.

MENTIONS LEGALES

Source: Vigifinance, Bloomberg.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La remise de ce document à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription du fonds. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les informations présentées ne constituent ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. Les frais de gestion sont inclus dans les performances présentées. Le fonds n'étant pas garanti en capital, l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et peut-être modifié à tout moment. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée du fonds présenté sont décrits dans les DIC et le prospectus disponibles sur www.vigifinance.com ou sur simple demande auprès de la société de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Depuis l'entrée en vigueur de la directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) le 02/01/2018, il existe désormais une séparation entre la facturation des frais liés à l'exécution des ordres et des frais liés à la fourniture de recherche. Ces deux typologies de frais sont supportées par le fonds. Le montant total des frais de recherche facturé au fonds seront indiqués dans le rapport annuel de celui-ci.

GLOSSAIRE

Valeur liquidative. Prix d'achat ou de vente d'une part de FCP ou d'une action de SICAV.

Volatilité. Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

Maximum Drawdown. Le max drawdown mesure la plus forte baisse dans la valeur du portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par l'investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) du fonds et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus le fonds a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation mesure le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélacion peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

VIGIFINANCE
12 rue Marbeuf, 75008 PARIS
www.vigifinance.com

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)
 sous le n°GP-19000002/ Immatriculée à l'ORIAS n°13000763 –www.orias.fr