

UNIVERS DE GESTION

Le FCP Cgest Equity gère un portefeuille diversifié de valeurs mobilières françaises et étrangères principalement par l'intermédiaire d'actions et parts d'OPCVM ou de FIA, de droit français ou étranger, coordonnés ou non.

Le portefeuille pourra également comprendre des actions internationales, des titres de créances négociables et, à titre accessoire, des liquidités

ANALYSE DU GERANT

Les places boursières européennes et américaines ont continué de performer sur le mois de février : +1,9% pour l'Eurostoxx 50, +1,2% pour le S&P 500, +2,9% sur le Nasdaq. Les marchés émergents en revanche ont consolidé avec le Nikkei 225 à -1,6% et le CSI 300 à -3,5%.

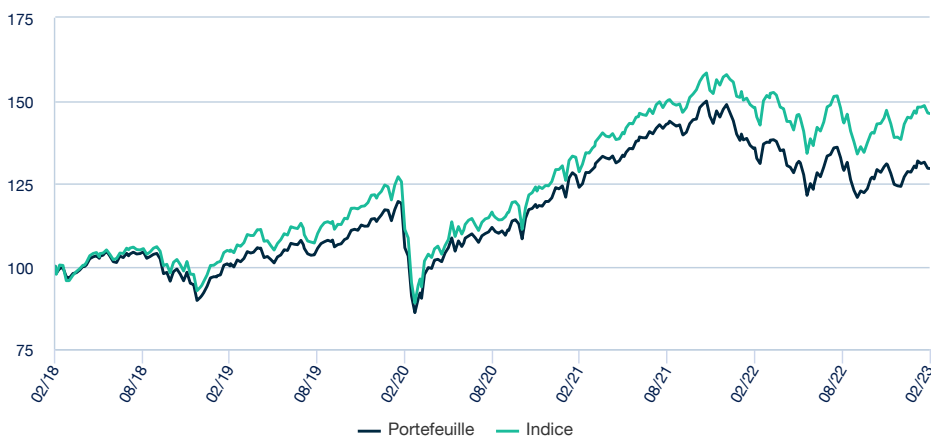
Aux Etats-Unis, la Fed a relevé de 25bps son taux d'intérêt directeur, le portant désormais à 4,50-4,75%, évoquant toutefois un « début de processus désinflationniste », en contradiction avec la sortie des chiffres de croissance et d'inflation au-dessus des attentes sur le mois de janvier. En parallèle, les créations d'emploi ont été bien plus fortes qu'attendu (517k), de même que les ventes de détail (+3,0% m/m). Enfin, l'enquête S&P PMI de février a rebondi notamment sur la partie services (+5,5 à 50,5). Par conséquent, les marchés ont revu en hausse leur pricing du pic du taux Fed Funds cette année, de +50bp à 5,4%.

En zone euro, la BCE a relevé de 50 bps le taux de dépôt, le portant désormais à 2,50%. La Commission Européenne a revu en hausse de sa prévision de croissance pour 2023 à +0,9% sur fond de baisse des prix de l'énergie et d'une demande résiliente. Les tendances d'inflation ne plaident pas encore pour l'arrêt du resserrement, l'inflation de janvier décelérant à +8,6% (y/y), mais l'indice sous-jacent atteignant son record historique depuis la création de l'Union économique et monétaire (+5,3% y/y). Les PMI de février ont surpris positivement avec les performances notables de l'indice composite (52,3, +2,0) et services (53,0 ; +2,2), toutefois tempérées par une déception sur la partie manufacturière en recul à 48,5 (-0,8).

La saison des publications touche à sa fin (plus de 83% des entreprises du STOXX 600 et 94% des participants du S&P 500 ont déjà publié) et la situation n'est pas aussi critique que ce que craignait le marché : les révisions positives ont rebondi. En termes de révisions positives de BPA par secteur (lissées sur 3 mois) : Aux US, les Services aux consommateurs (+7%) et les Médias (+5%) arrivent en tête de liste tandis que l'Automobile (-12%), l'Energie (-7%) et les Semis (-7%) ont connu les révisions négatives les plus importantes. En Europe, les secteurs des Voyages/Loisirs (+9%) et des Banques (+9%) font figure de leaders, tandis que les Matières premières (-7%) ont fait face aux plus fortes révisions négatives.

Dans ce contexte, CGest Equity réalise une performance de -0,16% sur le mois, aidé par la sélection de titres et de fonds européens, mais pénalisé par la poche émergente.

PERFORMANCES DEPUIS 5 ANS



PERFORMANCES GLISSANTES NETTES

Depuis le	Depuis le 30/12/2022	1 mois 31/01/2023	3 mois 30/11/2022	1 an 28/02/2022	3 ans* 28/02/2020	5 ans* 28/02/2018
Portefeuille	4,35%	-0,16%	-1,08%	-4,61%	7,03%	5,30%
Benchmark	5,66%	-0,04%	-0,67%	-1,26%	9,55%	7,87%
Ecart	-1,31%	-0,12%	-0,41%	-3,35%	-2,51%	-2,57%

* Performances annualisées

INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN : FR0007048392

Affectation des sommes distribuables :
Part C/D : Capitalisation et/ou Distribution

Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)

Classification AMF : Actions internationales

Date de création de la classe : 01/08/2000

Société de gestion : Mobilis Gestion

Dépositaire : CACEIS Bank

Périodicité de calcul de la VL : Hebdomadaire

Valeur Liquidative (VL) : 6 250,68 (EUR)

Actif géré : 88,78 (millions EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/02/2023

Durée min placement recommandée : 60 mois

Indice de référence :
100% SOLACTIVE GBS CUSTOM WEIGHT PANGEAS INDEX

Frais d'entrée (maximum) : 3,00 %

Souscription minimum : première / suivantes :
1 Part(s) / 1 Part(s)

Limite de réception des ordres :
Chaque veille ouvrée d'établissement de la VL avant 11:00

Commission de surperformance : Non

Frais courants : 1,58% (prélevés) - 28/06/2019

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Merci de vous référer au DICI afin de prendre connaissance de l'ensemble des risques liés à ce portefeuille.

INDICATEURS GLISSANTS

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,27%	16,94%	14,81%
Volatilité de l'indice	15,19%	18,09%	16,01%
Tracking Error ex-post	3,44%	3,50%	3,35%
Ratio d'information	-0,96	-0,67	-0,70
Ratio de Sharpe	-0,34	0,18	0,39
Beta	0,92	0,92	0,91
Baisse maximale	-12,62%	-19,42%	-28,08%

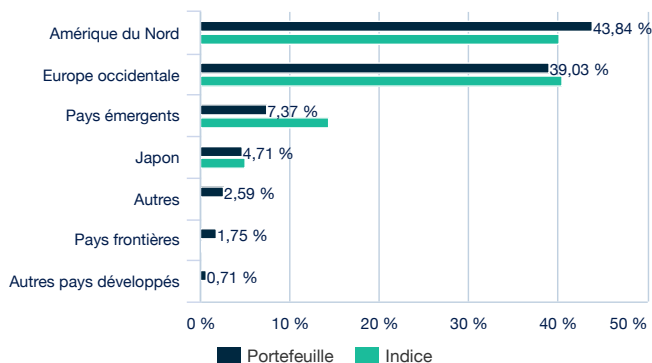
PERFORMANCES ANNUELLES NETTES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-16,61%	23,36%	6,29%	24,53%	-9,25%	9,77%	4,61%	11,95%	13,03%	15,78%
Indice	-12,40%	25,71%	4,17%	27,91%	-6,25%	10,22%	9,22%	8,43%	16,67%	17,42%
Ecart	-4,21%	-2,35%	2,12%	-3,38%	-3,00%	-0,45%	-4,62%	3,52%	-3,64%	-1,64%

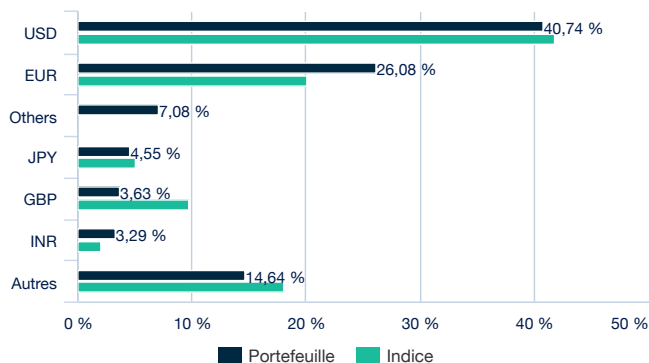
Les informations contenues dans ce document ne constituent ni une recommandation, ni une proposition d'achat ou de vente. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

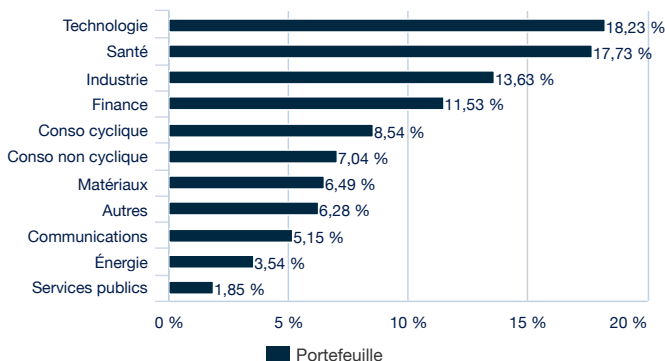
Exposition Géographique



Exposition Nette Devises



Exposition sectorielle



Principales positions (% de l'actif)

Position	Portefeuille (%)
ROBECO US LARGE CAP EQ IC	8,95%
AXA ROSENBERG US EN INDX E-A	8,76%
DNCA INVEST EUROPE VALUE -I	7,74%
FIDELITY FD AMERICA Y ACC USD	6,98%
ECHIQUIER AGENOR MID CAP EU-I	6,32%

PRINCIPALES OPERATIONS DU MOIS

Achat / Renforcement

DASSAULT SYSTEMES SE
 ESSILORLUXOTTICA
 FIDELITY FD AMERICA Y ACC USD
 GLENCORE PLC-GBP
 ISHARES STXX 600BANK
 L SELECT US SEL GRTH I USD Z
 MICROSOFT CORP
 NEXI SPA
 ROBECO US LARGE CAP EQ IC
 VISA INC -A

Achat
 Achat
 Renforcement
 Achat
 Renforcement
 Renforcement
 Achat
 Achat
 Renforcement
 Achat

Vente / Allègement

AB-INTL HEALTH CARE I USD
 ARCTIC NORDIC EQUITIES B EUR
 NEXANS SA

Allègement
 Allègement
 Allègement

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.