

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Octobre 2021 (au 29 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 101,47 €
Fonds mixte euro au 29/10/2021
Diversifié

Univers de référence

Toutes classes d'actifs (actions, indices internationaux, taux, matières premières, devises), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

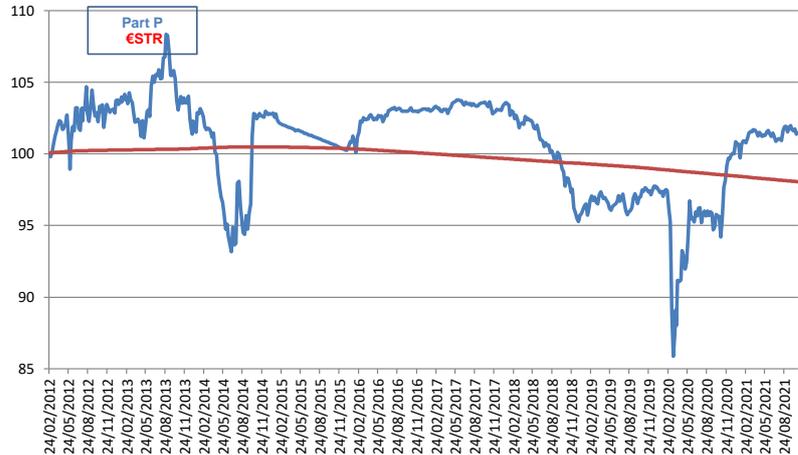
Stratégie d'investissement

MonFinancier Epargne est un fonds diversifié global macro agissant sur toutes classes d'actifs telles que les indices boursiers internationaux, les taux d'intérêt et les principales devises en excluant les opérations complexes. Les principaux instruments utilisés sont les OPC, actions, futures, options et trackers cotés sur des marchés organisés et liquides. L'objectif principal du fonds est de générer une performance absolue annuelle supérieure à l'€STR capitalisé.

Performances

	2021*	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MONFINANCIER EPARGNE P	1,47%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
€STR + 0,085 %**	-0,41%	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%

* Performance à la date du reporting / ** Indice de référence depuis avril 2021 (auparavant Eonia capitalisé)



Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification **OPCVM flexible**
- Catégorie **Mixte EUR Agressif**
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P **FR0011136100**
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF (société de gestion) AMF GP 92-18
- Date de création 21/10/2011

- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC MARKET SOLUTIONS
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur Crédit Mutuel Asset Management
- Gérants **Aurélien Blandin / Thierry Gautier**
- Valorisation Quotidienne
- Réception des ordres Chaque jour avant 10h
- Souscription minimale Part P 100 €
- Droits d'entrée 4 % TTC maximum
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion Part P 2% TTC
- Commission de surperformance : 15% TTC au-delà de l'€STR capitalisé + 0,085 %

- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un mois de septembre marqué par une consolidation sur les marchés financiers, les indices actions sont repartis à la hausse en octobre. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 4,55 % (+4,67 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance bénéficient de la baisse des taux obligataires et surperforment nettement les sociétés value. Ainsi ces dernières affichent une hausse de 3,66 % (indice Stoxx Europe Value) contre une progression de 6,33 % pour l'indice Stoxx Europe Growth. Les différents sujets d'inquiétude du mois précédent, inflation, pénuries de composants, immobilier chinois, ont été éclipsés par les publications des résultats du T3. Nous indiquons, en conclusion de notre reporting de septembre, qu'un "discours optimiste de la part des dirigeants et le maintien des objectifs financiers (malgré la hausse des coûts) pourraient permettre aux actions de reprendre leur marche en avant". A l'exception de quelques rares publications décevantes durement sanctionnées (Worldline...), les résultats sont supérieurs aux attentes et les perspectives s'annoncent favorables. Grâce à une impressionnante maîtrise des coûts, les sociétés ont, pour la plupart, traversé sans encombre la crise liée à l'épidémie de coronavirus et bénéficient d'un effet levier important lorsque l'activité redémarre. Les bénéfices des sociétés européennes sont ainsi attendus en hausse de près de 77 % cette année et devraient être supérieurs de 12 % aux bénéfices de l'année 2019.

La conjonction de résultats supérieurs aux attentes et de politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes continuera à soutenir les indices actions dans les prochaines semaines. Les principaux risques, qui pourraient entraver la marche en avant des marchés financiers, sont clairement identifiés, inflation durablement supérieure aux anticipations, forte hausse des taux obligataires, risque politique et économique chinois. Il conviendra de rester attentif à leur développement.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,24 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. L'exposition nette aux actions est de 15 % (identique à fin septembre). Parmi les principaux mouvements mentionnés les achats de Worldline et Wendel et l'allègement de Scor. Nous avons apporté nos titres Tessi à l'OPA visant la société.

Contacts GSD Gestion

- aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et des produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.

MONFINANCIER EPARGNE

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Octobre 2021 (au 29 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,27%	1,03%	0,91%	-0,18%	-0,21%	0,16%	-0,38%	0,85%	-0,21%	-0,24%		
2020	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%	0,85%	-1,14%	-0,76%	5,30%	0,83%
2019	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%	-0,59%	1,03%	0,38%	0,03%	0,21%
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	-2,16%
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%	0,62%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%	0,08%	-0,67%	0,09%

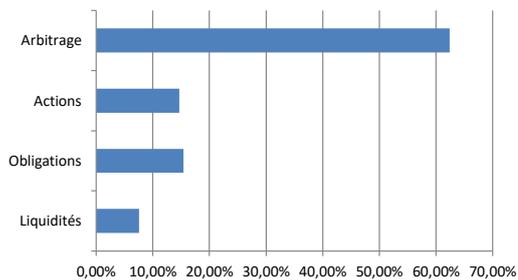
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%		
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%

Performances glissantes

Dép. 24/02/2012	1,47%
1 an	6,08%
3 ans	3,20%

Dép. 24/02/2012	-2,00%
1 an	-0,50%
3 ans	-1,33%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	28
Actions	15%
Obligations	15%
OPC arbitrage	62%
Liquidités	8%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,38%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	13,46%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	13,15%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,67%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	8,98%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europ	8,48%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Worldline	Scor
Wendel	Tessi

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	3,84%
Ratio de Sharpe 1 an	1,58

Echelle de risque

Faible							Elevé	
1	2	3	4	5	6	7		

La volatilité traduit l'amplitude de variation du fonds. Une volatilité élevée signifie que le cours du fonds varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Le ratio de Sharpe est un indicateur de la surperformance du fonds par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité). Plus le ratio est élevé plus le portefeuille est performant.

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et des produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.