

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2021 (au 03 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,70 €**
Fonds mixte euro au 03/12/2021
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.

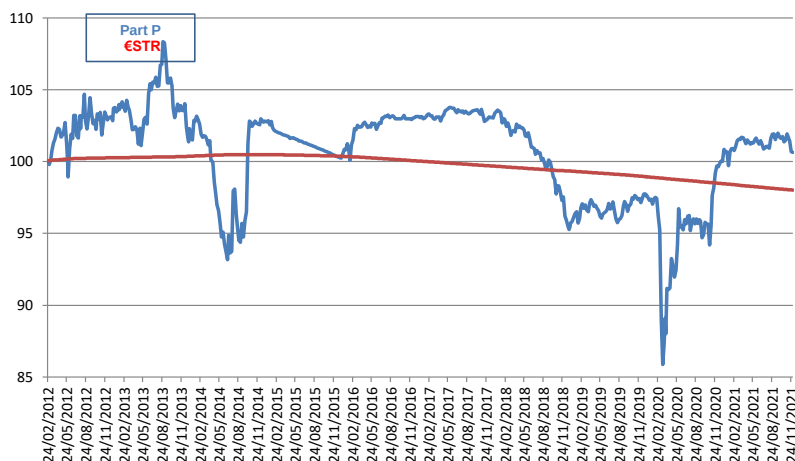
Stratégie d'investissement

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	0,65%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
€STR + 0,085 %**	-0,46%	-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 une forte hausse ces derniers mois, les indices actions européens ont fait l'objet de prises de bénéfices en novembre. L'indice Stoxx Europe 600 perd 2,64 % (-2,53 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance surperforment les sociétés dites value. Ainsi ces dernières affichent une perte de 3,46 % (indice Stoxx Europe Value) contre une baisse de 1,21 % pour l'indice Stoxx Europe Growth. Du côté obligataire, les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) gagnent 0,21 %. A l'inverse, les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) perdent 0,58 %. Alors que les résultats des sociétés publiés au titre du T3 2021 sont ressortis supérieurs aux attentes, la résurgence de l'épidémie de coronavirus est venue interrompre la belle dynamique des marchés financiers. Pour limiter le rebond de la crise sanitaire plusieurs états européens mettent en place de nouvelles mesures restrictives, tandis que la découverte d'un nouveau variant plus contagieux (Omicron) inquiète les investisseurs.

Dans l'attente de plus amples informations au sujet de ce variant, rappelons que les sociétés ont fait preuve d'une adaptation rapide aux précédentes vagues de coronavirus et que l'impact sur leurs résultats et sur l'activité économique est de plus en plus faible. Cela se reflète dans les pertes maximales enregistrées sur les marchés financiers. Alors que la pandémie initiale en mars 2020 avait entraîné une chute des marchés actions de près de 40 %, ces derniers ont baissé de 10 % lors de la propagation du variant Alpha et de seulement 4 à 5 % lors des 3ème et 4ème vagues.

La gestion

Sur la période considérée (du 29 octobre au 3 décembre), MonFinancier Epargne est en baisse de 0,81 %, tandis que son indice de référence perd 0,05 %. L'exposition nette aux actions est de 15 % (identique à fin octobre). Parmi les principaux mouvements, mentionnons les achats/renforcements de Vinci, Wendel et Technip Energies.

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

Novembre 2021 (au 03 décembre)

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%	-0,81%	
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%

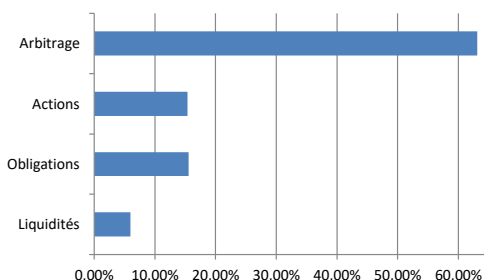
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-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	0,65%
1 an	1,48%
3 ans	4,60%

Dép. 24/02/2012	-2,05%
1 an	-0,50%
3 ans	-1,35%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	29
Actions	15%
Obligations	16%
OPC arbitrage	63%
Liquidités	6%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,53%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	13,52%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	13,16%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,89%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,10%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europ	8,61%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Vinci	
Wendel	
Technip Energies	

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,39%
Ratio de Sharpe 1 an	0,62

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.