

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juin 2021 (au 02 juillet)

Part P

ISIN: FR001136100

## Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **101,45 €**  
Fonds mixte euro au 02/07/2021  
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	1,45%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
€STR + 0,085 %**	-0,25%	-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 : **FR001136100**
- 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

Nouveau mois de progression pour les indices actions européens qui atteignent (dividendes réinvestis) leur plus haut niveau historique. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,36 % (+1,50 % dividendes réinvestis). Cette performance cache cependant une importante disparité entre les titres dits de croissance et les sociétés value. Ainsi, les titres de croissance (+3,71 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) surperforment nettement les sociétés value (-0,38 % pour l'indice Stoxx Europe Value). Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) gagnent 0,40 %, tandis que les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) progressent de 0,62 %. Alors que les investisseurs se projetaient sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination (3,3 milliards de doses ont été administrées dans le monde), les craintes de résurgence de l'épidémie, liée à la propagation rapide du variant Delta, ont entraîné des prises de bénéfices sur les valeurs cycliques. A l'inverse, les valeurs dites de croissance ont bénéficié de la baisse des taux obligataires. Ces prises de bénéfices pourraient s'étendre à l'ensemble des valeurs et les marchés actions pourraient consolider dans les prochaines semaines si les autorités mettent en place de nouvelles mesures de restriction afin de lutter contre cette nouvelle vague de coronavirus. Si ce cas de figure défavorable se produit, les autorités monétaires et budgétaires resteront très accommodantes, ce qui constituera un important soutien aux actifs financiers.

### La gestion

Sur la période (du 28 mai au 2 juillet) MonFinancier Epargne est en hausse de 0,16 %, tandis que son indice de référence perd 0,05 %. L'exposition nette aux actions est de 1 % fin juin (contre 0 % fin mai), nous sommes vendeurs de calls CAC 40. Parmi les principaux mouvements, nous avons acheté des titres UCB et Spie et cédé les titres Christian Dior et Ipsen. Nous avons apporté nos titres Natixis (achetés il y a quelques semaines pour profiter de la décote) à l'OPA initiée par BPCE et acquis des titres Tessi, également concernés par une OPA, dont le cours présente une décote par rapport au prix de l'offre.

## 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

Juin 2021 (au 02 juillet)

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%						
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%

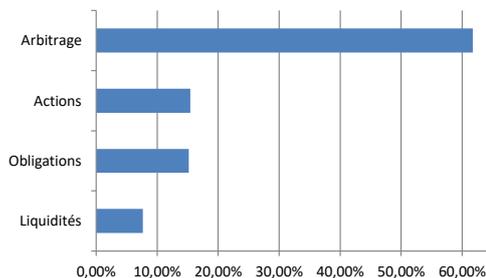
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,05%						
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%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

Dep. 24/02/2012	1,45%
1 an	6,50%
3 ans	0,48%

Dep. 24/02/2012	-1,85%
1 an	-0,50%
3 ans	-1,29%

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	28
Actions	15% exposition nette : 1 %
Obligations	15%
OPC arbitrage	62%
Liquidités	8%

## Principales positions

GSD Patrimoine	15,18%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	13,45%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	13,08%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,48%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,00%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europ	8,14%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Tessi	Natixis
UCB	Ipsen
Spie	Christian Dior

## Ratios de risque

Volatilité	4,34%
Ratio de Sharpe 1 an	1,50

## 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.