

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2021 (au 30 juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **101,04 €**  
Fonds mixte euro au 30/07/2021  
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 | 1,06%  | 2,44%  | 2,31%  | -7,39% | -0,10% | 2,88%  | -2,52% | 1,43% |
| €STR + 0,085 %**       | -0,29% | -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

Nouveau mois de progression pour les indices actions européens qui atteignent (dividendes réinvestis) leur plus haut niveau historique. Après une petite consolidation au cours de la première partie du mois, provoquée par la 4ème vague de l'épidémie de coronavirus, les publications de résultats ont permis aux actions de reprendre leur marche en avant. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,97 % en juillet (+2,06 % dividendes réinvestis). Cette performance cache cependant une importante disparité entre les titres dits de croissance et les sociétés value. Ainsi, les titres dits de croissance (+3,55 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) surperforment nettement les sociétés value (-0,11 % pour l'indice Stoxx Europe Value). Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) gagnent 1,19 %, tandis que les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) progressent de 0,40 %. Alors que les investisseurs se projetaient sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination (plus de 4 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, début juillet, des prises de bénéfices sur les marchés actions. Dans la seconde partie du mois, des flux acheteurs sont revenus sur les actions, les investisseurs étant rassurés par l'efficacité des vaccins (le nombre d'hospitalisations et de décès augmente bien plus faiblement que les nouvelles contaminations) et les excellents résultats des sociétés. Plus de 70 % des sociétés européennes publient des bénéfices supérieurs aux attentes au T2 2021, grâce à une impressionnante maîtrise des coûts et les perspectives pour l'ensemble de l'année 2021 sont revues à la hausse. Les résultats des sociétés européennes sont maintenant attendus en hausse de plus de 50 % cette année, contre 35 % début janvier.

### La gestion

Sur la période considérée (du 2 au 30 juillet) MonFinancier Epargne est en baisse de 0,38 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. L'exposition nette aux actions est de 16 % (contre 1 % fin juin). Parmi les mouvements du mois, nous avons acheté des titres Alstom et Technip Energies et allégé UCB.

## Contacts GSD Gestion

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

Juillet 2021 (au 30 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%  | -0,38% |        |        |        |        |        |
| 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%  |

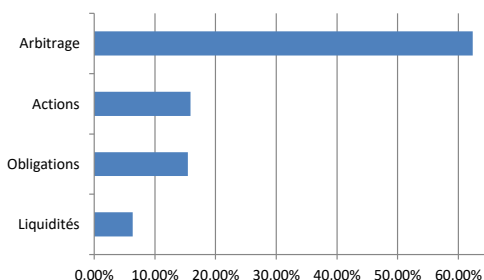
| EONIA | JAN    | FEV    | MAR    | AVR    | MAI    | JUI    | JUIL   | AOUT   | SEP    | OCT    | NOV    | DEC    |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021  | -0,04% | -0,04% | -0,06% | -0,04% | -0,04% | -0,05% | -0,04% |        |        |        |        |        |
| 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 | 1,06% |
| 1 an            | 5,00% |
| 3 ans           | 0,47% |

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Dép. 24/02/2012 | -1,89% |
| 1 an            | -0,50% |
| 3 ans           | -1,30% |

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

|                   |     |
|-------------------|-----|
| Nombre de lignes: | 30  |
| Actions           | 16% |
| Obligations       | 15% |
| OPC arbitrage     | 62% |
| Liquidités        | 6%  |

Exposition nette : 16 %

## Principales positions

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| GSD Patrimoine                             | 15,46% |
| Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI    | 13,28% |
| BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat | 13,18% |
| DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I | 10,65% |
| Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita | 9,14%  |
| Phileas Asset Management Phileas L/S Europ | 8,42%  |

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

|           |      |
|-----------|------|
| Euro      | 100% |
| Dollar US | 0%   |

## Principaux mouvements

| Achats                     | Ventes |
|----------------------------|--------|
| Alstom<br>Technip Energies | UCB    |

## Ratios de risque

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Volatilité 3 ans     | 4,29% |
| Ratio de Sharpe 1 an | 1,16  |

## 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.