

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2021 (au 1er octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **101,76 €**
Fonds mixte euro au 01/10/2021
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.

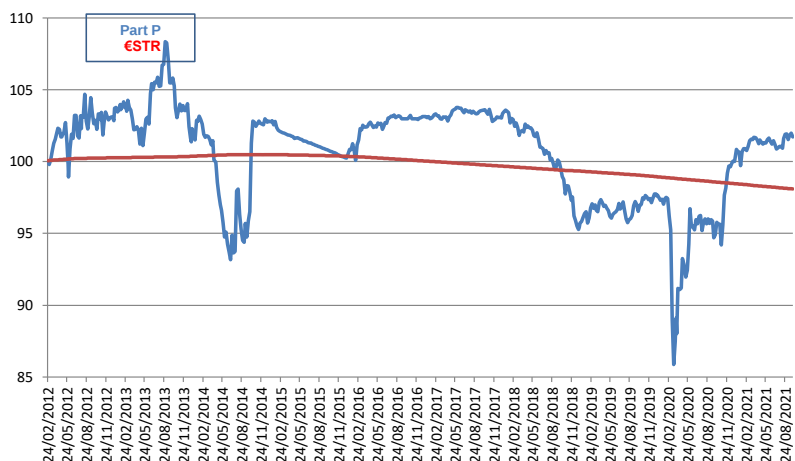
Stratégie d'investissement

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	1,71%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
€STR + 0,085 %**	-0,37%	-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
- Dépôt initial : 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 sept mois de progression qui ont porté les indices actions européens vers de nouveaux sommets historiques, septembre a été marqué par une consolidation sur les marchés financiers. Le Stoxx Europe 600 baisse de 3,41 % (-3,29 % dividendes réinvestis). Cette performance cache cependant une importante disparité entre les titres dits de croissance et les sociétés value. Ainsi, ces dernières (-1,05 % pour l'indice Stoxx Europe Value) surperforment nettement les titres dits de croissance (-4,83 % pour l'indice Stoxx Europe Growth), impactés par la hausse des taux obligataires. Alors que la plupart des bonnes nouvelles (progression des campagnes de vaccination, reprise économique, hausse des résultats des sociétés) semblent intégrées dans les cours boursiers, septembre a été marqué par un retour de la volatilité. Plusieurs éléments inquiètent les investisseurs. La reprise économique, plus forte qu'anticipée, entraîne des pénuries (semiconducteurs, fret maritime, énergie...) qui pénalisent l'activité de certains secteurs (automobile, usines de production en Chine...). L'inflation, qui était jusqu'à présent jugée temporaire, se diffuse à l'ensemble de l'économie et impacte le pouvoir d'achat des consommateurs, en particulier à travers la forte hausse des prix de l'énergie (gaz et pétrole). Aux Etats-Unis, un nouveau psychodrame au sujet du relèvement du plafond de la dette rappelle aux investisseurs les mauvais souvenirs de l'été 2011. Enfin, la probable faillite du deuxième promoteur immobilier chinois, Evergrande, fait craindre un risque de contagion, à d'autres promoteurs chinois dans un premier temps, puis aux sociétés financières créancières.

La consolidation en cours sur les indices actions pourrait se poursuivre tant que les sujets d'inquiétude mentionnés ne seront pas levés. Dans ce contexte, la saison de publication des résultats du T3 2021 qui débute prochainement prend une importance toute particulière. 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.

La gestion

Sur la période considérée (du 27 août au 1er octobre), MonFinancier Epargne est en baisse de 0,21 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. L'exposition nette aux actions est de 15 %. Parmi les mouvements du mois, nous avons renforcé Vivendi et Dassault Aviation et soldé les lignes UMG et Bouygues.

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

Septembre 2021 (au 1er 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%			
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%

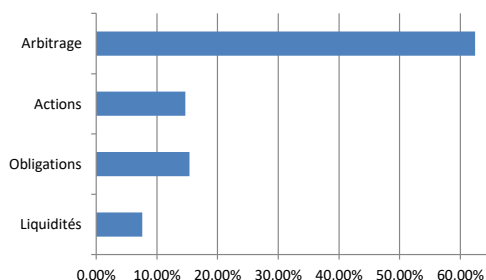
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%			
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
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	1,71%
1 an	7,41%
3 ans	2,20%

Dép. 24/02/2012	-1,97%
1 an	-0,50%
3 ans	-1,32%

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
Vivendi Dassault Aviation	Universal Music Group Bouygues TotalEnergies

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	3,90%
Ratio de Sharpe 1 an	1,90

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.