

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Avril 2022 (au 29 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,97 €**
Fonds mixte euro au 29/04/2022
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.

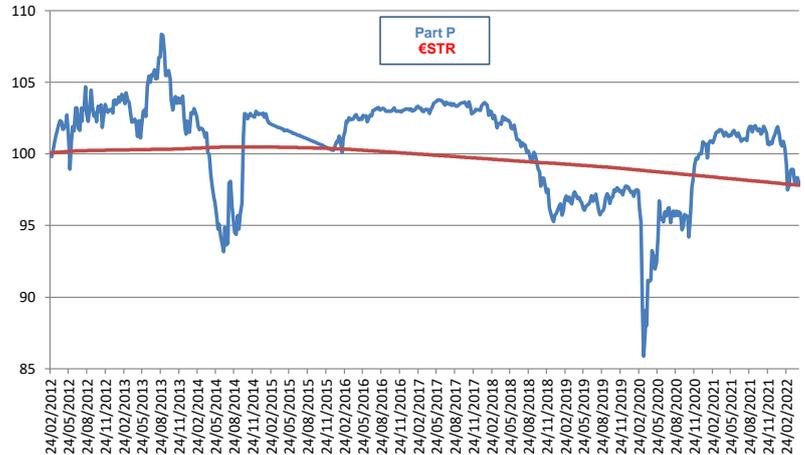
Stratégie d'investissement

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

	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MONFINANCIER EPARGNE P	-3,35%	1,37%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%
€STR + 0,085 %**	-0,17%	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%

* 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 **Guillaume Magré / 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**

Contacts GSD Gestion

- guillaume.maigre@gsdgestion.com Tél : (33) 1 42 60 92 97
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le contexte macro-économique et géopolitique aura eu raison des marchés en avril. L'indice STOXX Europe 600 perd 1,20 % et cette baisse est de 0,72 % pour son homologue "dividendes réinvestis". Après avoir inversé la tendance en mars, les valeurs dites "growth" ont de nouveau sous-performé les valeurs dites "value". Ainsi l'indice Stoxx Europe Growth baisse de 2,12 %, contre une baisse de 0,11 % pour l'indice Stoxx Europe Value. Du côté obligataire, c'est un nouveau mois de hausse avec une nouvelle fois tous les segments de marché impliqués: obligations souveraines, d'entreprises, Investment Grade et High Yield. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) perdent 2,56 % et les titres les plus risqués, indice ICE Bofa Euro High Yield, affichent un repli de 0,29.

Encore un mois difficile sur le marché des actions, miné par un environnement macro-économique et géopolitique incertain. L'inflation, qui accélère en avril, continue de cristalliser toutes les inquiétudes et contraind les banques centrales à durcir leur ligne politique. Du côté de l'Ukraine, le conflit qui semble s'enliser participe également à l'inflation en maintenant une pression sur les cours des matières premières.

Sur le plan sanitaire, la Chine, enfermée dans sa politique "zéro covid", a de nouveau confiné certaines villes entraînant un ralentissement de sa croissance, et de manière plus générale une détérioration des chaînes logistiques au niveau du commerce international.

Dans ce contexte, les résultats du premier trimestre publié par les entreprises étaient très attendus et dans l'ensemble les sociétés ont confirmé leur bonne santé tout en restant prudentes sur leurs prévisions.

Dans les prochains mois, les banquiers centraux devraient continuer à dicter la tendance sur les marchés financiers avec l'objectif de ramener l'inflation à un niveau soutenable. Ainsi, nous serons attentifs à la publication des prochains CPI qui nous indiqueront si les point hauts ont été atteints sur l'inflation et si la dynamique est maintenant à la baisse. Du côté des investisseurs, bien que la hausse des taux ait été brutale, les inquiétudes se reportent désormais sur le risque de "stagflation". Ces différents éléments devraient continuer à favoriser les valeurs dites "value" et pénaliser les valeurs de croissance.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,38%, tandis que son indice de référence perd 0,05% sur la période (du 1er avril au 29 avril). Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons soldé nos position en Technip, Vinci et Spie. Nous avons également initié une nouvelle position dans le fonds QUANTOLOGY ABS.RET FCP.

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
Avril 2022 (au 29 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

Performances glissantes

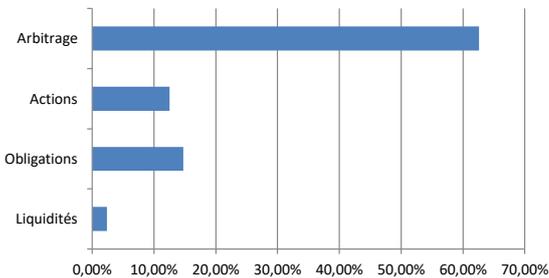
MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-0,63%	-1,43%	-0,38%	-0,95%								
2021	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%	0,85%	-1,14%	-0,76%	5,30%	0,83%
2020	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%	-0,59%	1,03%	0,38%	0,03%	0,21%
2019	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	-2,16%
2018	-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
2022	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%								
2021	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2020	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2018	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%

Dep. 24/02/2012	-2,03%
1 an	-3,24%
3 ans	1,11%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-2,25%
1 an	-0,51%
3 ans	-1,42%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	28
Actions	12%
Obligations	15%
OPC arbitrage	70%
Liquidités	3%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,77%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	13,44%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	13,08%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,54%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,26%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europ	8,44%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
QUANTOLOGY ABS.RET FCP	TEHNIP VINCI SPIE

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	3,28%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,99

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.