

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mai 2022 (au 03 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,21 €**
Fonds mixte euro au 03/06/2022
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.

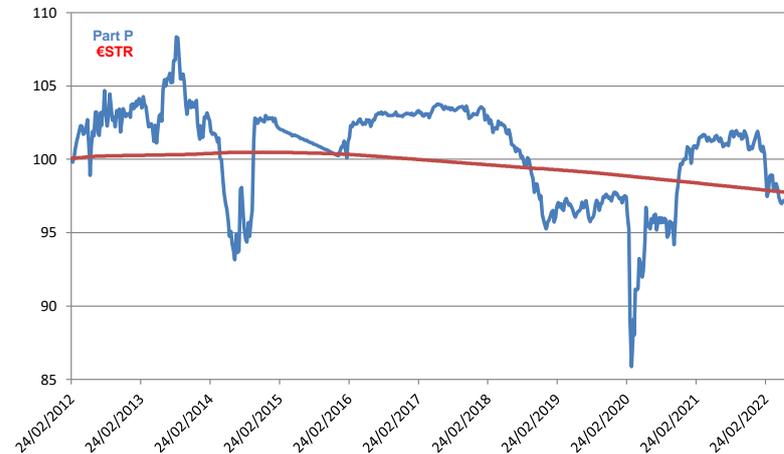
Stratégie d'investissement

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	-4,10%	1,37%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%
€STR + 0,085 %**	-0,22%	-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.magre@gsdgestion.com Tél : (33) 1 42 60 92 97
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Une nouvelle baisse en mai sur les marchés. L'indice STOXX Europe 600 perd 1,56 % sur le mois et 0,92 % lorsque nous regardons l'indice "dividendes réinvestis". Les valeurs dites "growth" ont de nouveau sous-performé les valeurs dites "value" sur la période. Ainsi l'indice Stoxx Europe Growth baisse de 4,36 %, contre une hausse de 1,26 % pour l'indice Stoxx Europe Value.

Du côté obligataire, c'est un cinquième mois consécutif de hausse de taux et à nouveau tous les segments de marché ont été impactés en mai : obligations souveraines, d'entreprises, Investment Grade et High Yield. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) perdent 1,33 % et les titres les plus risqués, indice ICE Bofa Euro High Yield, affichent un repli de 1,24 %.

Les craintes sur l'environnement macro-économique ont une nouvelle fois pesé sur les marchés obligataires en mai. Ainsi, il faut remonter en 1999 pour voir un Bund (10 ans allemand) prendre plus de 100 pts en l'espace de 5 mois et de manière générale il faut remonter au krach obligataire de 1994 pour trouver une hausse de taux qui soit plus violente.

Dans ce contexte le marché a connu deux phases distinctes en mai : une première phase marquée par une baisse importante des actions en début de période, rythmée par la hausse des taux, l'élargissement des spreads de crédit et une volatilité importante ; et une seconde phase, cette fois-ci haussière, alimentée par l'éventualité outre-Atlantique d'un moindre durcissement de la politique monétaire et d'un pic d'inflation atteint.

En Europe, l'inflation ne montre toujours pas de signe de ralentissement sur le mois avec un taux annualisé qui ressort à 8,1 % contre 7,4 % en avril. Dans ce contexte, la banque centrale européenne, par l'intermédiaire de sa présidente, a indiqué qu'elle enclencherait son programme de hausse des taux dès juillet et qu'elle maintenait son objectif de normalisation de sa politique monétaire pour le début du troisième trimestre.

Dans les prochaines semaines, l'inflation et la croissance continueront de polariser toute l'attention sur les marchés financiers. Ainsi, comme les précédents mois, nous serons attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe mais aussi aux Etats-Unis afin d'apprécier la dynamique sur ces deux composantes. En cas de surprise, ces publications pourraient contraindre les banquiers centraux à revoir leurs plans d'action, notamment en durcissant ou en assouplissant leurs politiques monétaires.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,78%, tandis que son indice de référence perd 0,05% sur la période (du 29 avril au 3 juin). Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons soldé nos positions en Total Energies et Technip afin de prendre des bénéfices.

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

Mai 2022 (au 03 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-0,63%	-1,43%	-0,38%	-0,95%	-0,78%							
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%

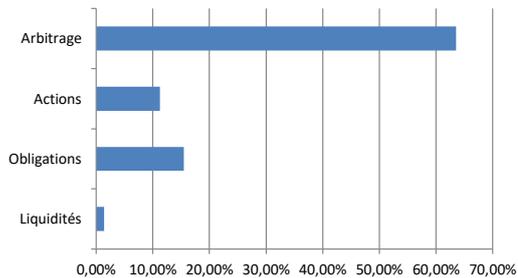
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%							
2021	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2020	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-2,79%
1 an	-4,03%
3 ans	1,21%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-2,30%
1 an	-0,51%
3 ans	-1,44%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	25
Actions	11%
Obligations	15%
OPC arbitrage	72%
Liquidités	2%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,50%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	13,85%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	11,26%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	11,26%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,85%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europ	8,91%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
	Technip Energies
	Total Energies

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	3,32%
Ratio de Sharpe 1 an	-1,21

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.