

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2022 (au 29 juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **95,97 €**
Fonds mixte euro au 29/07/2022
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.

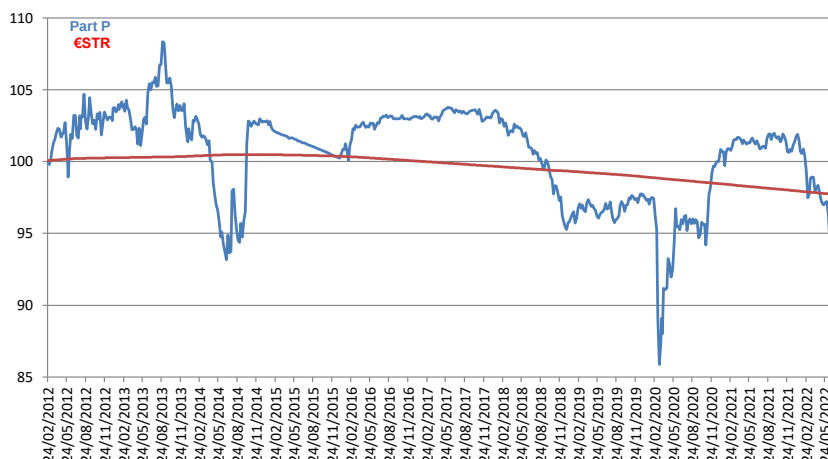
Stratégie d'investissement

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	-5,33%	1,37%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%
€STR + 0,085 %**	-0,29%	-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

Après un mois de juin difficile et un premier semestre chaotique, les marchés actions s'affichent en forte hausse sur le mois de juillet. Ainsi, l'indice STOXX Europe 600 gagne 7,63 % (vs 7,74 % pour l'indice dividendes réinvestis). La tendance observée en juin s'est poursuivie en juillet avec un indice "Stoxx Europe Growth" qui surperforme son homologue value, l'indice "Stoxx Europe Value". Les deux indices gagnent respectivement 11,62 % et 3,53 %.

Du côté obligataire, le marché a enregistré l'une de ses meilleures performances mensuelles en juillet et la meilleure de son histoire sur le compartiment de la dette souveraine européenne. Ainsi les taux allemands et français de maturité 10 ans s'affichent en baisse, respectivement à 0,85 % et 1,43 %. Dans leur sillage les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) gagnent 4,70 % et titres les plus risqués (indice ICE Bofa Euro High Yield) progressent de 5,05 %.

Après un premier semestre chaotique, les indices actions ont rebondi en juillet enregistrant leur meilleur mois depuis novembre 2020. Sur le fond, la tendance observée depuis le début de l'année reste la même avec un environnement macro-économique et géopolitique toujours aussi incertain. L'économie américaine, après s'être contractée au premier trimestre, s'est à nouveau contractée au second faisant officiellement entrer les Etats-Unis en récession technique. Du côté de l'Europe, si l'Allemagne est clairement rentrée en "stagflation", le reste de l'Europe de la France, l'Italie et l'Espagne en tête, a publié des chiffres de croissance au-dessus des attentes. Ces divergences rendent le travail de la BCE compliqué car celle-ci pour mener à bien sa politique monétaire doit gérer sur le même front le risque de fragmentation, avec l'élargissement des spreads sur la dette souveraine en zone euro, et des dynamiques de croissance différentes pour ses pays membres.

En juillet, l'inflation a continué sa marche folle et chaque nouvelle publication de l'indice des prix à la consommation (CPI) a donné lieu à de nouveaux records. Dans ce contexte, les marchés ont choisi de suivre la maxime "Bad news is good news" et les investisseurs ont réduit dans la foulée leurs attentes en matière de hausse des taux à venir accentuant de fait le rallye observé sur les valeurs de croissance. Sur le plan sanitaire, la Chine continue sa politique "zéro covid" et a une nouvelle fois confiné une région de son territoire, un mois seulement après avoir levé les restrictions à Shanghai. Ces confinements à répétition continuent de peser sur des chaînes d'approvisionnement déjà sous tension et en manque de visibilité.

Enfin, du côté des entreprises, la saison des publications pour le premier semestre a commencé et les résultats sont plutôt corrects dans l'ensemble. Cependant, malgré de bons résultats, les investisseurs retiendront que les perspectives de croissance des bénéfices ont été révisées à la baisse pour la suite de l'année et que cette révision est beaucoup plus marquée aux Etats-Unis impactés par la hausse du dollar.

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 seront 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.

La gestion

Sur la période du 1er juillet au 29 juillet, MonFinancier Epargne gagne 1,43 %, tandis que son indice de référence est en baisse de 0,03 %.

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 2022 (au 29 juillet)

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%	-2,66%	1,43%					
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%

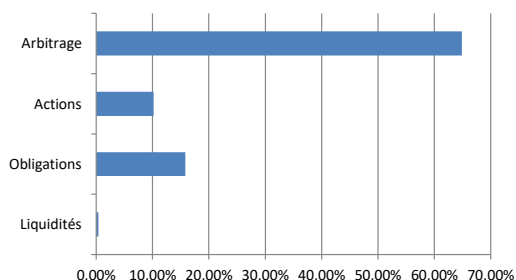
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,03%					
2021	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2020	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2019	-0,04%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

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-4,03%
1 an	-4,93%
3 ans	-1,26%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-2,37%
1 an	-0,50%
3 ans	-1,45%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 25
Actions
Obligations
OPC arbitrage
Liquidités

Principales positions

GSD Patrimoine 15,81%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisation 13,93%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND C 11,51%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I 11,37%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage C 10,13%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europe FCP 9,25%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro 100%
Dollar US 0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
	Publicis
	Vinci
	BDLCM Funds Durandal

Ratios de risque

Volatilité 3 ans 3,75%
Ratio de Sharpe 1 an -1,32

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.