

## Stratégie d'investissement

Fonds de fonds, Antenor est un OPCVM qui recherche une performance nette de frais fixes de gestion supérieure à 5 % l'an sur la durée de placement recommandée. Antenor est un fonds réactif, chaque classe d'actifs (actions, obligations, monétaire) pourra évoluer en fonction de la conjoncture. La qualité des gérants sélectionnés permet de réduire la volatilité et d'optimiser la gestion du risque. Le fonds n'étant ni indiciel, ni à référence indicielle, l'indicateur de performance ne constitue qu'un élément de comparaison de performance. L'indicateur a posteriori est composé de : 50% Eurostoxx 50 dividendes réinvestis + 25% EMTX 5-7<sup>TM</sup> coupons réinvestis + 25% Eonia capitalisé.

## Commentaire de gestion

L'environnement économique au mois de mars poursuit sa phase de convalescence. L'économie américaine dopée aux plans de relance budgétaire a emboîté le pas à l'économie chinoise qui a effacé le plongeon de 2020. Seule l'Europe, encore globalement confinée, et les pays émergents pénalisés par la hausse du dollar, peinent à retrouver leurs dynamiques, sans pour autant entamer l'optimisme ambiant, à l'image de celui du FMI dont les prévisions de croissance mondiale à l'horizon de 2024 sont substantiellement revues à la hausse. Les indicateurs avancés, à l'instar de l'ISM aux USA et des PMI en Europe s'inscrivent en forte hausse à respectivement 64,7 et 53,2 et laissent entrevoir l'émergence d'une reprise de l'inflation (+2,6% aux USA et 1,3% en zone Euro en mars) liée en partie à des contraintes de production dans certains secteurs manufacturiers.

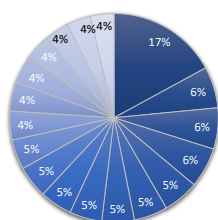
Dans ce contexte les marchés actions ont poursuivi leur mouvement ascendant, l'indice MSCI Monde s'adjugeant 5,33% sur le mois en Euro (+2,46% en dollars), emmené par la zone Euro (+7,78%) et les Etats-Unis (+7,17%). Seule ombre au tableau les valeurs chinoises qui reculent de 3,93% sur la période. La débâcle du family office Archegos Capital emporté par des positions en levier, qui n'est pas sans rappeler celle du fonds LTCM en 1998, a laissé les marchés de marbre. Sur le plan sectoriel les performances sont disparates. Les secteurs des biens de consommation non durables (+9,2%) et de la banque (+8%) affichent les meilleures performances au niveau mondial tandis que le secteur technologique sous performe (-3,5%). Les marchés obligataires ont, quant à eux, réagi en ordre dispersé, les taux à 10 ans américains progressant de 34 points de base à 1,74% alors que leurs équivalents européens restaient stables à -0,29% actant du décalage dans le cycle entre les deux zones.

Dans ce contexte, nous avons réduit l'exposition de la poche obligataire la portant à 30% de l'actif net au bénéfice de deux fonds de performances absolues et d'un fonds action value.

## Caractéristiques

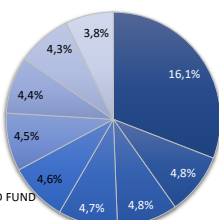
VL C / VL I	158,44 € / 1050,05 €
Code ISIN Part I	FR0013406733
Code ISIN Part C	FR0007078688
Encours du fonds	21 M€
Date de création	10.01.2003
Devise	Euro
Eligibilité PEA	Non
Valorisation	Quotidienne
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

## Allocation d'actif détaillée



- AMM FIN AMAZONE EURO FD C.3DEC
- N1 ALP 15 MA BIC
- ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA
- EXANE 2- PLEIADE FND-A
- NORDEA 1-EURO CON BD-BI EUR
- MSIF GL OPPORTUNITY CL Z CAP.
- CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA
- AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C
- CONSTANCE BE WORLD I FCP 3DEC
- DPAM EQ.NEWGEMS SUSTAIN.F.C.3D
- JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ-I
- MORGAN ST EMERG LEAD EQ-Z
- SCHRODER INTL EURO BOND-C AC
- MIROVA EURO GREEN AND SUST. BOND FUND
- BGF-GB INFL LKD B-D2-USD
- M G LUX OPTIM.INCOM.FD A3D

## Exposition actions

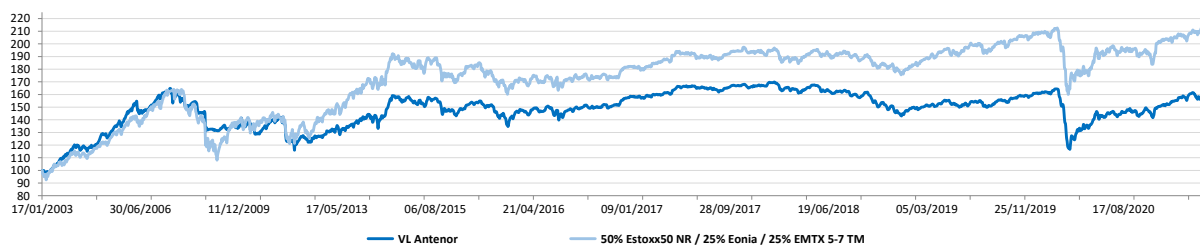


- AMM FIN AMAZONE EURO FD C.3DEC
- MSIF GL OPPORTUNITY CL Z CAP.
- AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C
- CONSTANCE BE WORLD I FCP 3DEC
- CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA
- DPAM EQ.NEWGEMS SUSTAIN.F.C.3D
- JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ-I
- MORGAN ST EMERG LEAD EQ-Z
- N1 ALP 15 MA BIC

## Variations sur 1 mois

Fonds	Perf %	Contrib.
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EI	8,05%	0,40%
AMM FIN AMAZONE EURO FI	6,65%	1,11%
N1 ALP 15 MA BIC	4,67%	0,29%
CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEL	-1,34%	-0,07%
MSIF GL OPPORTUNITY CL Z I	-3,07%	-0,16%
MORGAN ST EMERG LEAD EC	-3,83%	-0,17%

## Performance



En %	janv.	fév.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2006	1,39	1,68	2,17	1,00	-3,97	-0,24	-0,16	1,00	0,19	1,47	0,38	2,25	7,24
2007	1,60	0,03	1,96	1,09	0,76	0,08	-1,01	-2,21	1,14	0,71	-2,44	0,58	1,61
2008	-3,77	0,38	-0,57	2,10	-0,14	-2,85	-2,35	-0,20	1,01	-9,96	0,32	0,02	-15,43
2009	-0,53	-0,20	-0,13	1,42	1,44	-1,60	0,00	0,39	1,50	-1,38	-0,52	3,18	3,61
2010	-1,92	-0,19	1,69	1,14	-3,96	0,21	-3,22	0,01	2,17	1,50	-0,58	3,12	-0,22
2011	1,69	-0,06	-0,13	1,34	0,29	-2,08	-6,68	-2,43	0,79	0,29	-0,74	-1,05	-11,10
2012	2,22	1,57	-0,45	-1,11	-1,69	0,14	2,04	0,53	1,01	0,00	0,43	1,08	5,85
2013	1,47	-0,15	1,36	0,04	1,26	-3,26	2,00	-0,75	2,18	1,03	0,82	0,75	6,85
2014	-0,46	2,44	0,10	0,64	1,39	-0,43	-0,36	-0,08	-0,42	-2,13	2,91	-1,92	3,48
2015	4,21	3,14	1,36	0,25	1,34	-3,18	2,26	-4,79	-3,20	5,65	1,80	-4,10	6,55
2016	-5,20	-0,37	2,29	1,67	1,15	-4,94	3,36	1,21	-0,23	1,52	-0,07	3,66	3,67
2017	0,04	0,39	1,99	1,49	1,59	-0,85	-0,32	-1,13	2,49	0,77	-0,64	-0,04	5,88
2018	0,84	-1,58	-2,10	3,06	-2,82	-0,84	1,52	-2,73	1,66	-5,80	-0,94	-4,03	-13,24
2019	3,58	0,75	-0,06	2,84	-2,80	0,76	1,20	-0,80	1,83	1,13	1,30	0,92	11,02
2020	0,07	-5,64	-16,62	7,13	3,62	1,48	-0,02	3,62	-2,11	-1,93	7,00	2,46	-3,29
2021	0,00	0,59	1,45										2,05

Données FERRIGESTION et Bloomberg. Performances nettes de frais, calculées coupons et dividendes réinvestis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Nous contacter

Paris: +33 1 43 59 49 49

Tours: +33 2 47 32 91 02

Bordeaux: +33 5 56 42 44 36

contact@ferrigestion.fr

www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGESTION société anonyme au capital de EUR 1.057.756,00 ayant son siège social au 134 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, (RCS Paris B 059 802 884) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en sa qualité de société de gestion de portefeuille en date du 27 juillet 1990 sous le numéro GP-90086. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus du FIA afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le DICI, le prospectus complet (AMF) ainsi que le rapport de gestion du fonds sont disponible sur simple demande auprès de FERRIGESTION. Toute personne intéressée doit s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document.