

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2019 (au 29 novembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,49 €**
Fonds mixte euro au 29/11/2019
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, les principales devises et matières premières en excluant les opérations complexes. Les principaux instruments utilisés sont les 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'Eonia, décorrélée des marchés actions, en visant une volatilité inférieure à 10 % dans le but de préserver au mieux le capital. La part spéculative du fonds comparée à l'actif net est réduite par conséquent, de façon systématique, pour atteindre cet objectif de volatilité.

Caractéristiques

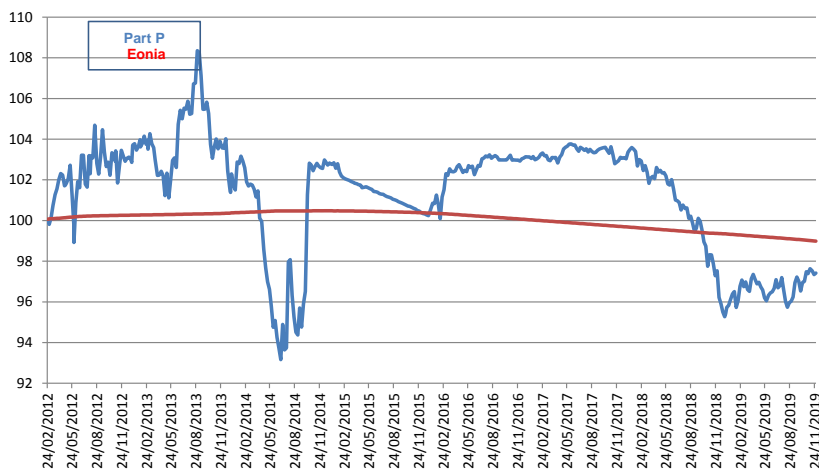
- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification **OPCVM diversifié**
- Catégorie **Mixte EUR Agressif**
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P **FR0011136100**
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création administrative 21/10/2011
- Date de début de gestion 24/02/2012
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC Securities
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur CICAM
- Gérants **Aurélien Blandin / Thierry Gautier**
- Valorisation Quotidienne
- Réception des ordres Chaque jour avant 10h
- Souscription minimale Part P 100 €
- Droits d'entrée Néant
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion Part P 2% TTC
- Commission de surperformance 15% TTC au-delà de l'Eonia
- Valeur liquidative

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,10%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%
Eonia	-0,36%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de hausse pour les indices actions, l'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,69 % en novembre (+2,83 % dividendes réinvestis). Les taux obligataires souverains ont poursuivi leur remontée en novembre, même si les rendements négatifs sont toujours la norme au sein du segment. Ainsi les taux à 10 ans français et allemands s'affichent à respectivement -0,04 % et -0,34 %. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) est en baisse de 0,62 % sur le mois. L'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 0,89 %. L'optimisme s'est répandu parmi les investisseurs, dans le sillage d'éléments positifs sur le front de la guerre commerciale, du Brexit et des banques centrales. Concernant ce dernier point, la banque centrale européenne a commencé, début novembre, un nouveau programme de rachat d'actifs, à hauteur de 20 Mds d'euros par mois. La Fed est, de son côté, intervenue à hauteur de 60 Mds de dollars pour, officiellement, mettre fin aux tensions sur les liquidités bancaires. Ce montant est amené à évoluer dans les prochains mois. Ce soutien monétaire permet, malgré le ralentissement économique en cours, aux actifs risqués de poursuivre leur progression.

La gestion

En novembre MonFinancier Epargne est en hausse de 0,03 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Nous avons soldé les titres achetés ces derniers mois (Natixis, ArcelorMittal, Axa) et qui ont atteint nos objectifs de cours suite à leur nette progression.

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

MONFINANCIER EPARGNE

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2019 (au 29 novembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%	-0,59%	1,03%	0,38%	0,03%	
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%	0,08%
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	0,20%
2015	-0,04%	-0,72%	-0,19%	-0,25%	-0,04%	-0,20%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-0,19%	-0,22%

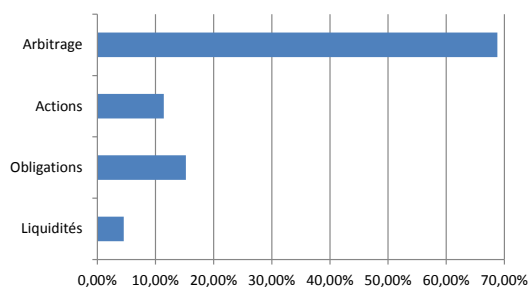
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%

Performances glissantes

Dép. 24/02/2012	-2,58%
1 an	-0,11%
3 ans	-5,39%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	-1,08%
1 an	-0,38%
3 ans	-1,10%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	22
Actions	11%
Obligations	15%
Arbitrage	69%
Liquidités	5%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	15,49%
GSD Patrimoine	15,24%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,95%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,52%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,41%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	8,91%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Natixis
Axa
ArcelorMittal

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,85%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,63

Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.