

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Décembre 2020 (au 31 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,00 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2020
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 100,00 €

- **Horizon conseillé supérieur à 3 ans**

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MONFINANCIER EPARGNE P	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%
Eonia	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En décembre les marchés actions européens ont poursuivi leur progression, après un mois de novembre historique. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,48 % (+2,58% dividendes réinvestis). Après leur envolée du mois précédent les valeurs "value" sous-performent légèrement le marché. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) sont en hausse de 0,10 %. Les titres les moins bien notés, indice BofA Euro High Yield, montent de 0,83 %. Plusieurs éléments sont venus soutenir les actifs financiers, début des campagnes de vaccination contre la Covid-19, accord en extremis autour du Brexit, plan de relance budgétaire en bonne voie aux Etats-Unis.

Au global, sur l'année, l'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) affiche une baisse très modérée de 1,99 % et l'indice Iboxx Euro Corporate gagne 2,75 %, malgré la chute des résultats des entreprises. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes ont permis de limiter la baisse au cours du 1er semestre. Puis, l'arrivée de vaccins efficaces contre le coronavirus, amène les investisseurs à se projeter dans un monde post-Covid. Les prochains mois risquent d'être compliqués sur le plan économique, la performance des actifs financiers dépendra de leur capacité à mettre de côté le présent pendant cette période.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,83 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,05 %. Nous avons allégé Ipsos et Eramet et initié de nouvelles positions en Ipsen et Orange Belgium. L'exposition nette aux actions est de 11 % fin décembre (contre 4% fin novembre).

Au global sur l'année MonFinancier Epargne est en hausse de 2,44 % (contre une baisse de 0,47 % pour son indice de référence).

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

Décembre 2020 (au 31 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%	0,85%	-1,14%	-0,76%	5,30%	0,83%
2019	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%	-0,59%	1,03%	0,38%	0,03%	0,21%
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%	0,09%
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%

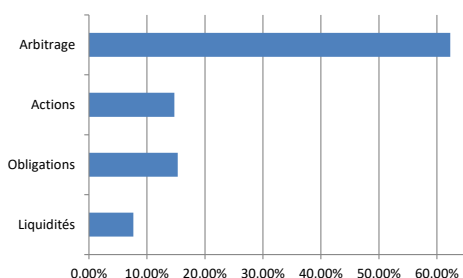
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	0,00%
1 an	2,44%
3 ans	-3,25%

Dep. 24/02/2012	-1,60%
1 an	-0,47%
3 ans	-1,22%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	27
Actions	15% <i>exposition nette : 11 %</i>
Obligations	15%
Arbitrage	62%
Liquidités	8%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,32%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUNI	13,73%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisatio	12,96%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,35%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitali	8,93%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europe	8,49%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Ipsen	Ipsos
Orange Belgium	Eramet

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,69%
Ratio de Sharpe 1 an	0,22

Echelle de risque

Faible						Elevé
1	2	3	4	5	6	7
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.