

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Janvier 2021 (au 29 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 99,73 €
Fonds mixte euro au 29/01/2021
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 99,73 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

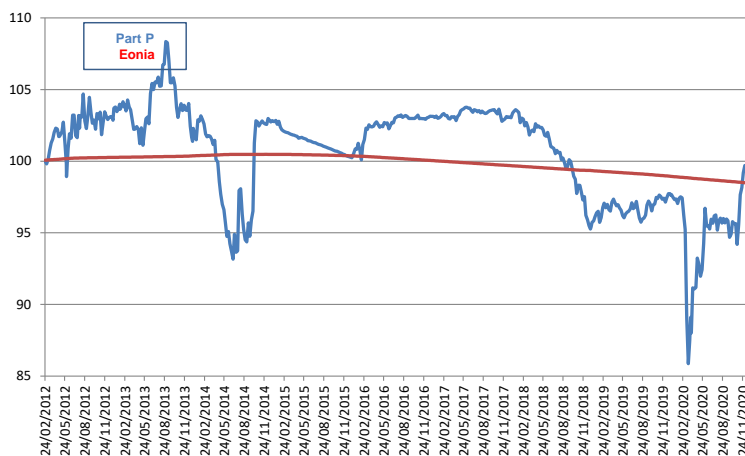
Contacts GSD Gestion

- aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MONFINANCIER EPARGNE P	-0,27%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
Eonia	-0,04%	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%

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



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Début d'année en demi-teinte pour les marchés financiers. Les actions européennes ont débuté l'année en hausse, avant de connaître une phase de consolidation au cours de la seconde partie du mois. L'indice Stoxx Europe 600 perd 0,80 % (-0,75 % dividendes réinvestis). Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) perdent 0,14 %, tandis que les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) gagnent 0,41 %. Les marchés obligataires, abreuvés de liquidités par les banques centrales, n'ont ainsi pas été impactés par le retour de plusieurs sujets d'inquiétude. L'épidémie de coronavirus repart à la hausse en Europe, incitant les gouvernements à mettre en place de nouvelles mesures restrictives. Les campagnes de vaccination contre la Covid-19 sont contraintes par des pénuries de vaccins, les sociétés pharmaceutiques n'arrivant pas à livrer les doses promises. Différents variants du coronavirus sont plus contagieux et semblent restreindre l'efficacité des vaccins développés. Enfin, aux Etats-Unis, le nouveau président Joe Biden semble avoir des difficultés pour faire voter son plan de relance budgétaire.

Les premiers mois de l'année 2021 risquent d'être compliqués sur le plan sanitaire et économique. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes constituent néanmoins d'importants soutiens pour les actifs risqués. Dans la seconde partie de l'année 2021, un retour à une activité économique et à une situation sanitaire normalisées devraient permettre un net rebond des résultats des sociétés. Les résultats du T3 2020 et les premiers indications pour le T4 2020 sont, à ce titre, rassurants. Les entreprises se sont rapidement adaptées au nouvel environnement économique et sanitaire. Dès la levée des restrictions l'activité repart fortement et les résultats des sociétés se redressent au-delà des attentes.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,27 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. L'exposition nette aux actions est de 13 % fin janvier (contre 11 % fin décembre). Nous avons profité de la volatilité sur le titre Eramet pour effectuer des opérations d'achat/vente. Nous avons allégé Saint Gobain.

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

Janvier 2021 (au 29 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,27%											
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%

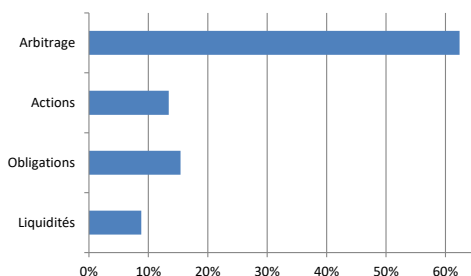
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%											
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,01%
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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-0,27%
1 an	2,77%
3 ans	-3,55%

Dep. 24/02/2012	-1,64%
1 an	-0,48%
3 ans	-1,23%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	25
Actions	13%
Obligations	15%
Arbitrage	62%
Liquidités	9%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,41%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUNI	13,74%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisatio	13,10%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,20%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitali	9,06%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europe	8,43%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Eramet	Eramet Saint Gobain

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,75%
Ratio de Sharpe 1 an	0,26

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.