

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Décembre 2019 (au 31 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,62 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2019
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

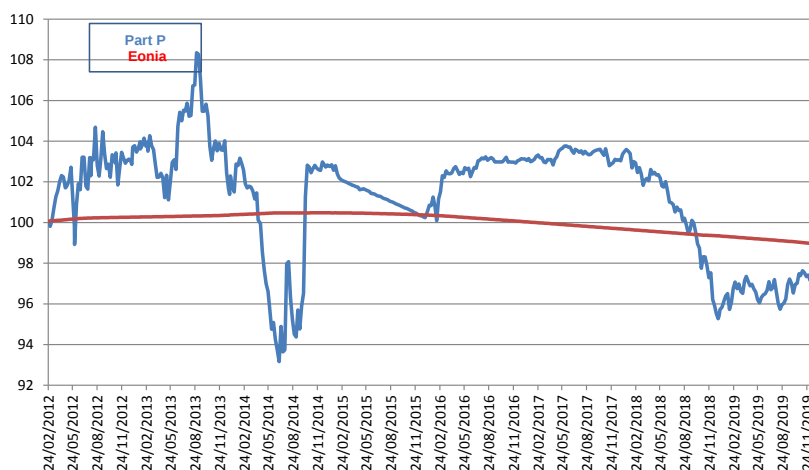
- Forme juridique : Fonds Commun de Placement
- Classification : OPCVM diversifié
- Catégorie : Mixte EUR Agressif
- Secteur : Aucune contrainte
- Code Isin Part P : FR0011136100
- Devise : Euro
- Indice de référence : Eonia
- Société de gestion : GSD Gestion
- Agrément AMF : AMF GP 92-18
- Date de création 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

- Horizon conseillé : supérieur à 3 ans

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,40%	-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

Dans la continuité de novembre, les marchés actions européens s'affichent en hausse en décembre. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,06 % sur le mois (+2,13 % dividendes réinvestis). L'optimisme reste présent chez les investisseurs, dans le sillage d'éléments positifs sur le front de la guerre commerciale USA-Chine, du Brexit et des banques centrales. Un accord commercial de "phase 1" devrait, enfin, être signé entre D. Trump et son homologue chinois le 15 janvier prochain. En Grande-Bretagne, la nette victoire du parti Conservateur de B. Johnson ouvre la voie pour réaliser le Brexit. Enfin, les banques centrales européenne et américaine ont poursuivi leurs programmes de rachats d'actifs et d'injection de liquidités repris le mois précédent.

Du côté obligataire, les taux souverains ont poursuivi leur remontée. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) est en baisse de 0,73 % sur le mois. L'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 1,08 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,21 % sur le mois, tandis que son indice de référence se replie de 0,04 %. Nous avons allégé Saint Gobain et cédé DBV Technologies qui ont atteint nos objectifs de cours.

Au global sur l'année MonFinancier Epargne est en hausse de 2,31 % avec une volatilité extrêmement limitée.

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 2019 (au 31 décembre)

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%	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%
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%

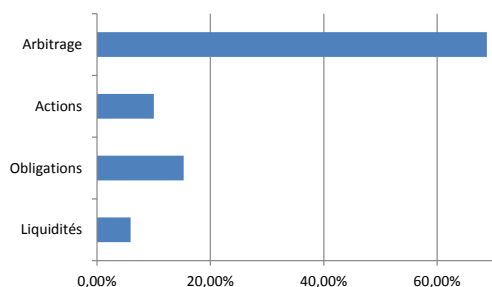
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-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	-2,38%
1 an	2,31%
3 ans	-5,35%

Dép. 24/02/2012	-1,12%
1 an	-0,40%
3 ans	-1,11%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	21
Actions	10%
Obligations	15%
Arbitrage	69%
Liquidités	6%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	15,41%
GSD Patrimoine	15,29%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND	14,04%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,26%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,54%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	9,00%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
	Saint Gobain
	DBV Technologies

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,47%
Ratio de Sharpe 1 an	0,93

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.