

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Février 2020 (au 28 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **96,33 €**  
Fonds mixte euro au 28/02/2020  
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

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

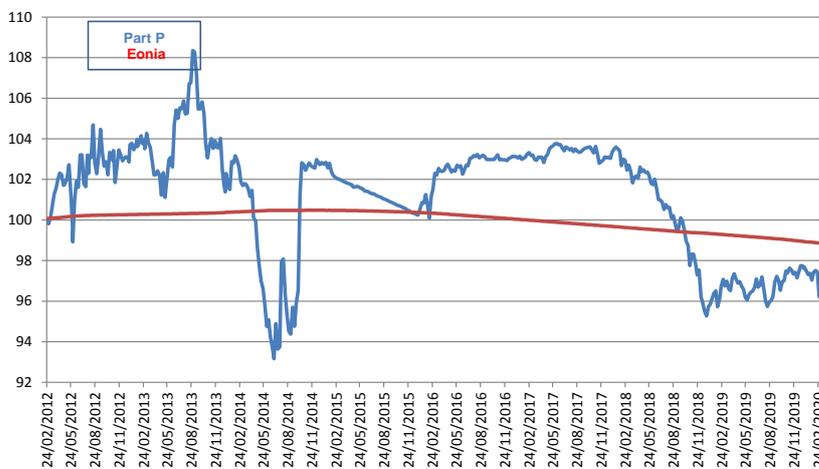
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,31%</b>	<b>-7,39%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>2,88%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>-0,36%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,09%</b>

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



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Après avoir fait preuve de complaisance face aux risques liés au coronavirus les investisseurs ont brusquement paniqué au cours de la dernière semaine de février. Alors que l'indice Stoxx Europe 600 s'affichait à 428 points le 21 février, il chute à 375 points fin février. Cela correspond à une baisse de plus de 12 % sur la semaine (plus forte baisse hebdomadaire depuis la crise de 2008). Sur le mois l'indice Stoxx Europe 600 est ainsi en baisse de 8,54 % (-8,32 % dividendes réinvestis). Au sein de l'indice Euro Stoxx 50 deux valeurs sont en hausse, Iberdrola (+4,56 %) et Deutsche Telekom (+1,03 %), tandis que Schneider Electric est quasiment stable. Les plus fortes baisses sont pour AB Inbev, Airbus, Siemens et les bancaires (ING, Société Générale...) qui perdent entre 18 et 25 %. Du côté des obligations d'entreprises tous les segments sont en baisse, plus ou moins marquée en fonction de leur notation/risque. L'indice Iboxx Euro Corporates (obligations d'entreprises Investment Grade) perd 0,30 %. Les obligations les plus risquées, indice BofA Euro High Yield, chutent de 1,90 %.

Malgré les nouvelles rassurantes en provenance de Chine, la probabilité d'une pandémie mondiale a augmenté avec la forte hausse des infections en Corée du Sud, Iran et Italie dans un premier temps, puis dans le reste de l'Europe (France, Allemagne...) et aux Etats-Unis. Dans l'attente d'un vaccin la seule solution pour limiter la propagation de cette épidémie est le confinement. La multiplication de ces mesures de confinement va nécessairement impacter la croissance économique. Si cette épidémie est rapidement jugulée (comme cela semble être le cas en Chine), le choc économique et sur les marchés financiers sera transitoire. Dans le cas contraire l'économie mondiale pourrait tomber en récession. Les politiques monétaires (baisse des taux directeurs) et budgétaires (plans de relance) seront mises à contribution afin de réduire l'impact de cette crise.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,86 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Nous avons allégé les titres Ipsos, Crédit Agricole et Vinci en début de mois. Nous avons renforcé, le 28 février, suite à la forte baisse des indices des valeurs telles qu'Eramet, Orange, Total, BNP Paribas... Nous avons également vendu des puts CAC 40 prix d'exercice 4600. L'exposition nette aux actions en fin de mois est de 14 %.

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

Février 2020 (au 28 février)

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%										
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%

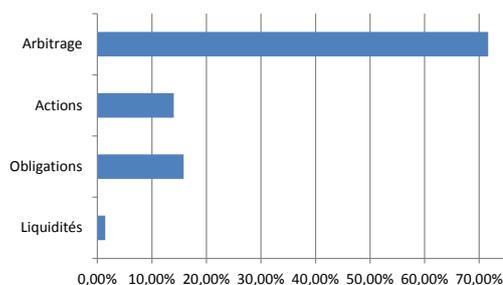
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%										
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%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

## Performances glissantes

Dép. 24/02/2012	-3,79%
1 an	-0,89%
3 ans	-6,88%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	-1,20%
1 an	-0,42%
3 ans	-1,13%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	21
Actions	14% (exposition nette)
Obligations	16%
Arbitrage	72%
Liquidités	16%

## Principales positions

Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND	15,88%
GSD Patrimoine	15,81%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisation	14,33%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,19%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	11,48%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	9,94%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Eramet	Ipsos
Orange	Vinci
Total	Crédit Agricole

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,53%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,35

## 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.