

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2020 (au 31 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **87,34 €**
Fonds mixte euro au 31/03/2020
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

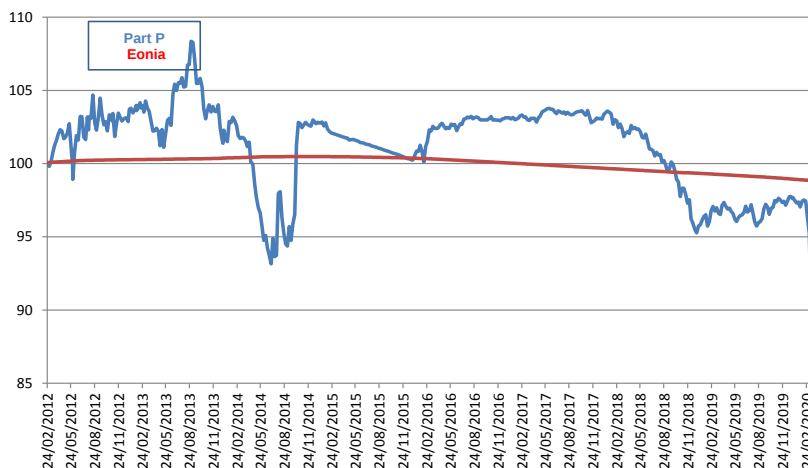
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MONFINANCIER EPARGNE P	-8,73%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%
Eonia	-0,12%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%

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



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de mars a été catastrophique pour l'ensemble des classes d'actifs. L'indice Stoxx Europe 600 chute de 14,70 % sur le mois (-14,51 % pour l'indice dividendes réinvestis). Il s'agit de la plus forte baisse mensuelle depuis septembre 2002. Après avoir fait preuve de complaisance face à l'épidémie de coronavirus en début d'année les investisseurs ont été rattrapés par la réalité et ont paniqué. Alors que les nouvelles en provenance d'Asie sont rassurantes (Chine, Corée du sud et Japon parviennent à contrôler l'épidémie), l'épidémie de coronavirus s'est transformée en une pandémie mondiale. L'Europe est devenue le nouvel épiscentre de la maladie, avant probablement les Etats Unis en avril. Dans ce contexte et dans l'attente d'un traitement (quelques semaines) ou d'un vaccin (plusieurs mois) la seule solution pour limiter la propagation du virus est le confinement. La contrepartie est une chute de l'économie mondiale dans des proportions inconnues jusque là. Les premières estimations font état d'une chute de l'activité en France de 35 % et les Etats Unis pourraient voir leur PIB s'effondrer de plus de 30 % au T2 2020... Tirant les leçons de la crise de 2008, les autorités budgétaires et monétaires ont réagi extrêmement rapidement en annonçant des plans de soutien à l'économie (entre 5 % et 10 % du PIB) et des rachats d'actifs quasiment illimités.

L'activité de la quasi-totalité des entreprises sera impactée, plus (tourisme, aéronautique...) ou moins (telecoms, consommation non durable...) en fonction des secteurs. En fonction de la durée des mesures de confinement, puis du rythme de retour à une vie plus normale, l'impact sera plus ou moins durable. Néanmoins il semble illusoire d'espérer un retour rapide sur les niveaux d'avant-coronavirus. Une fois l'épidémie contrôlée en Europe et aux Etats Unis, les mesures prises par les gouvernements et banques centrales constitueront un soutien fort à l'activité économique.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 7,39 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. A fin mars nous sommes exposés aux marchés actions à hauteur de 36 %. Parmi les principales ventes du mois signalons Total, Vogo et Eramet. Nous avons renforcé / initié des lignes sur des valeurs telles que BNP Paribas, Saint Gobain, Spie, Elis, Axa, Atos...

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

Mars 2020 (au 31 mars)

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%									
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%

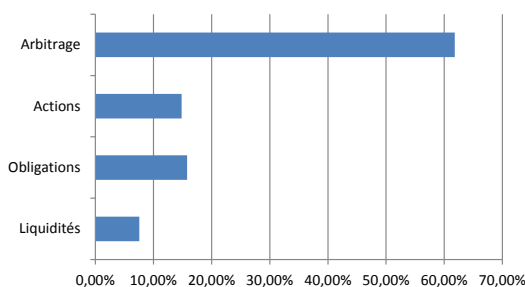
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%									
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-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	-10,90%
1 an	-8,28%
3 ans	-13,58%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	-1,24%
1 an	-0,43%
3 ans	-1,14%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille (exposition nette)

Nombre de lignes:	23
Actions	36%
Obligations	16%
Arbitrage	62%
Liquidités	8%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,77%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisation	14,94%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	11,42%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND	11,40%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	9,54%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	8,76%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
BNP Paribas	Vogo
Michelin	Eramet
Saint Gobain	Total

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	8,21%
Ratio de Sharpe 1 an	-1,01

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.