

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mai 2020 (au 29 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **94,09 €**
Fonds mixte euro au 29/05/2020
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 94,09 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

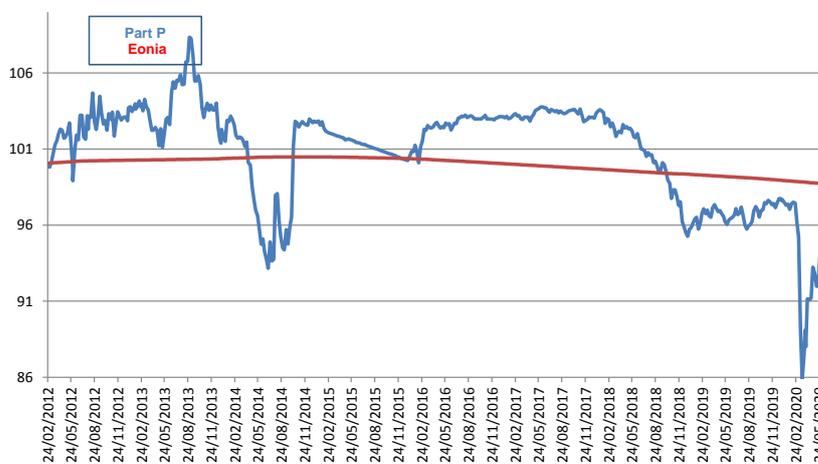
Contacts GSD Gestion

- 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	-3,45%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%
Eonia	-0,20%	-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 rebond des marchés actions, entamé mi-mars s'est poursuivi en mai. L'indice Stoxx Europe 600 gagne ainsi 3,01 % (+3,40 % dividendes réinvestis). Les pays européens, ainsi que les Etats-Unis, ont commencé leur déconfinement, entraînant une reprise graduelle de l'activité économique. Certains secteurs sont néanmoins encore fortement impactés (hotellerie, restauration, tourisme...). Les autorités budgétaires ont encore augmenté la taille de leurs plans de soutien, ciblant plus particulièrement certains secteurs (comme l'automobile en France). Il est extrêmement compliqué de savoir quel sera le rythme de retour à une activité "normale", néanmoins il semble que le point bas de l'activité économique ait été atteint courant avril. Du côté des autorités monétaires, les banques centrales restent très actives. A titre d'illustration, en mai, la BCE a acheté de la dette italienne pour un montant représentant la totalité des nouvelles dettes émises par le pays.

Notre conclusion du dernier reporting mensuel reste d'actualité. L'activité de la quasi-totalité des entreprises est impactée, plus (tourisme, aéronautique...) ou moins (telecoms, consommation non durable...) en fonction des secteurs. En fonction 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 (le secteur aérien évoque par exemple un retour à la situation de 2019 en 2023). Les entreprises verront probablement leurs coûts augmenter (mise en place de mesure de protection des salariés, approvisionnement en partie plus local...). Une fois l'épidémie contrôlée et les ménages rassurés, les mesures prises par les gouvernements et banques centrales constitueront un soutien fort à l'activité économique.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 1,08 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,04 %. L'exposition nette aux actions est sensiblement la même que fin avril (16 % fin mai contre 17 %). Nous avons cédé quelques valeurs qui ont bien performé, mentionnons BNP Paribas, Axa et Kion Group. Nous avons également profité de la volatilité sur certaines valeurs pour effectuer des achats/ventes rapide, citons TF1 et Michelin

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

Mai 2020 (au 29 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

Performances glissantes

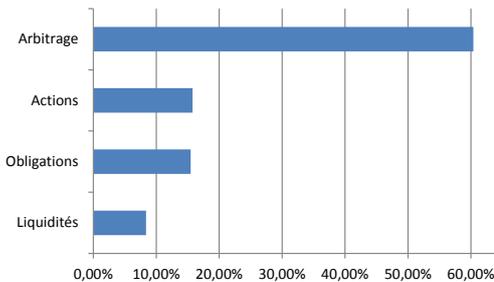
MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%							
2019	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%	-0,59%	1,03%	0,38%	0,03%	0,21%
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	-2,16%
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	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%							
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%	-0,04%	-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%

Dep. 24/02/2012	-5,75%
1 an	-2,15%
3 ans	-9,17%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-1,32%
1 an	-0,44%
3 ans	-1,15%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	24
Actions	16% Exposition nette
Obligations	15%
Arbitrage	60%
Liquidités	8%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,46%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisation	14,74%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND	11,02%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,95%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	9,64%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	8,77%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
TF1 Michelin	TF1 BNP Paribas Kion Group

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	9,63%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,22

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.