

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return  
Juillet 2020 (au 31 juillet)

Part P ISIN: FR001136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **95,36 €**  
Fonds mixte euro au 31/07/2020  
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 **FR001136100**
- 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 95,36 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

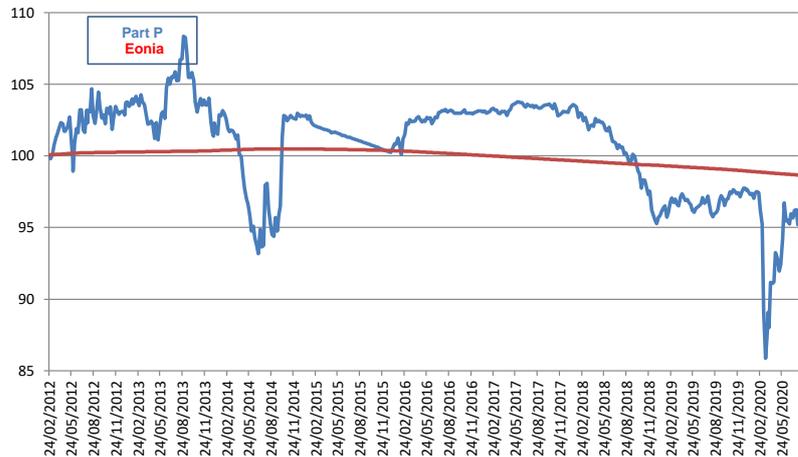
## Contacts GSD Gestion

- [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>-2,49%</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>-0,28%</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

Le rebond des marchés financiers, entamé mi-mars, s'est interrompu en juillet. L'indice Stoxx Europe 600 baisse ainsi de 1,11 % (-0,95 % dividendes réinvestis). Les écarts de performance sont une nouvelle fois très marqués, en particulier entre titres "value" et valeurs "de croissance". Du côté des obligations, l'indice Iboxx Euro Corporate (obligations d'entreprises Investment Grade) gagne 1,50 %. Les obligations les moins bien notées, indice BofA Euro High Yield, gagnent 1,78 %. La saison de publication des résultats du 2ème trimestre a débuté. En Europe aucune société n'est épargnée par le confinement généralisé mis en place, les chiffres d'affaires (-18 %) et les résultats (-58 %) baissent fortement. Malgré tout la digitalisation et les mesures de réduction des coûts permettent aux entreprises de limiter les dégâts et d'afficher des profits supérieurs aux attentes. Les données économiques ont poursuivi leur redressement même si nous sommes encore loin d'un retour à la situation pré-coronavirus. De plus une résurgence du coronavirus semble d'actualité dans des régions qui avaient réussi à contenir l'épidémie, en particulier en Europe. La poursuite d'une hausse durable des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille.

A plus long terme la présence quasi illimitée des banques centrales et les plans de soutien à l'économie vont soutenir les actifs risqués. L'Union européenne a fait un grand pas en avant, en s'accordant sur un fonds de 750 milliards d'euros qui seront redistribués aux Etats les plus impactés par la crise, sous forme de prêts et de subventions.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,79 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. L'exposition nette aux actions est en légère baisse à 13 % fin juillet. Nous avons allégé Atos, Renault et Publicis. Nous avons renforcé Rubis et initié une position "d'arbitrage" sur Devoteam. La société fait l'objet d'une offre de rachat à 98 euros, nous avons acheté les titres à 97,7 euros.

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  
Juillet 2020 (au 31 juillet)

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%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%					
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%

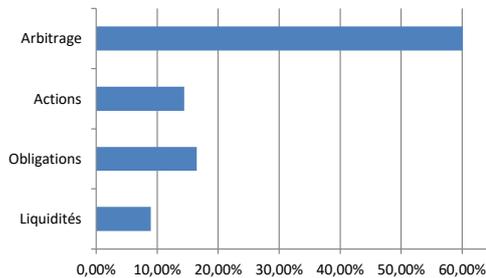
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%					
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-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

Dep. 24/02/2012	-4,81%
1 an	-0,86%
3 ans	-8,06%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-1,40%
1 an	-0,46%
3 ans	-1,17%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	25	
Actions	14%	Exposition nette : 13 %
Obligations	17%	
Arbitrage	60%	
Liquidités	9%	

## Principales positions

GSD Patrimoine	16,51%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	14,56%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	11,20%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,89%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,63%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (A	8,69%

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

Euro	100%
Dollar US	0%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Rubis	Atos
Devoteam	Renault
	Publicis

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,11%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,09

## 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.