MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2020 (au 02 octobre) **Part P** **ISIN: FR0011136100**

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **94,85 €**
Fonds mixte euro au 02/10/2020
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.

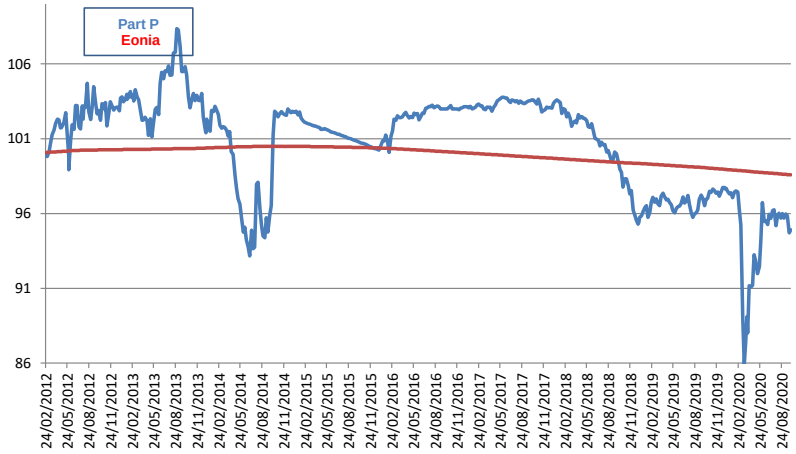
Caractéristiques

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	94,85 €
Horizon conseillé	**supérieur à 3 ans**

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MONFINANCIER EPARGNE P	-2,78%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%
Eonia	-0,36%	-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
Les marchés actions effacent en septembre leurs gains du mois précédent. L'indice Stoxx Europe 600 perd ainsi 1,48 % (-1,41 % dividendes réinvestis). De manière globale les titres dits "de croissance" surperforment les sociétés "value". Les obligations d'entreprises Investment Grade sont en hausse de 0,38 % (indice Iboxx Euro Corporate Senior) tandis que les obligations les moins bien notées, indice BofA Euro High Yield baissent de 0,61 %. Les investisseurs s'inquiétent de la recrudescence des nouveaux cas de coronavirus dans de nombreux pays européens et des mesures restrictives qui sont mises en place (reconfinements partiels en Espagne, fermeture des bars et restaurants...). Tant que la 2ème vague de l'épidémie restera maitrisée la reprise économique pourra se poursuivre, même si certains secteurs (aéronautique, hotellerie...) restent fortement impactés.

Entre élection présidentielle aux Etats-Unis, publication des résultats du 3ème trimestre et évolution du coronavirus les prochaines semaines s'annoncent incertaines. Du côté médical les premiers retours concernant la phase 3 de certains vaccins les plus avancés pourraient intervenir prochainement. La poursuite du rebond des indices actions entamé mi-mars ne sera pas un long fleuve tranquille. Néanmoins les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constituent un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

La gestion
MonFinancier Epargne est en baisse de 1,14 %, tandis que son indice de référence perd 0,05 %. Au cours du mois nous avons allégé/cédé Elis et HF Company. Nous avons initié de nouvelles positions en Christian Dior (décote de 20 % par rapport à LVMH) et Suez, qui fait l'objet d'une tentative de rachat par Veolia Environnement.

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

Septembre 2020 (au 02 octobre) | **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%	0,85%	-1,14%			
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%

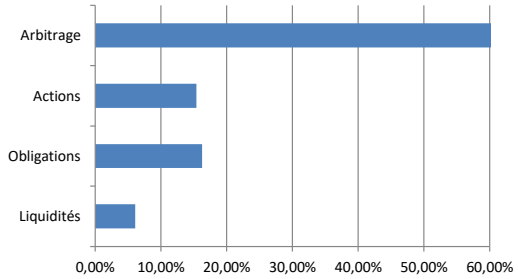
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%			
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
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	-5,09%
1 an	-2,10%
3 ans	-8,37%

Dep. 24/02/2012	-1,48%
1 an	-0,47%
3 ans	-1,19%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	27
Actions	15%
Obligations	16%
Arbitrage	62%
Liquidités	6%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principales positions

GSD Patrimoine	16,24%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUI	14,32%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisat	14,26%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,69%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capita	9,48%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (A	8,54%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Suez	Elis
Christian Dior	HF Company

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,16%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,21

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.