

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Octobre 2020 (au 30 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **94,38 €**
Fonds mixte euro au 30/10/2020
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

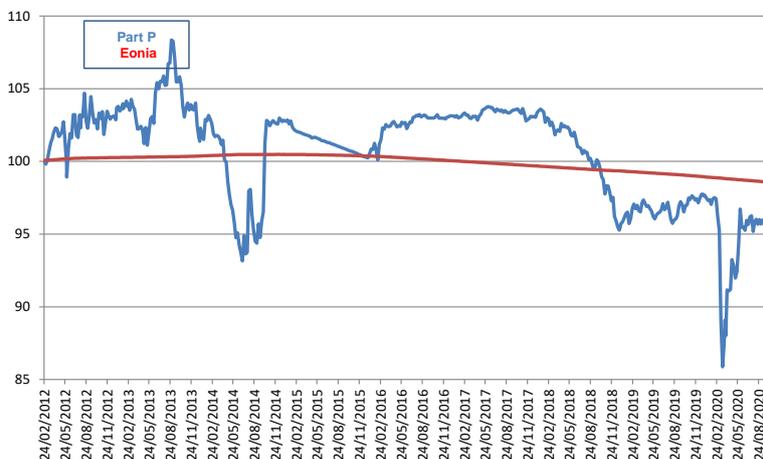
- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification OPCVM diversifié
- Catégorie Mixte EUR Agressif
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P FR0011136100
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création administrative 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 94,38 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
MONFINANCIER EPARGNE P	-3,51%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%
Eonia	-0,40%	-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

En octobre les indices actions ont poursuivi la baisse du mois précédent. L'indice Stoxx Europe 600 perd ainsi 5,19 % (-5,11 % dividendes réinvestis). L'écart de performance entre titres "value" et titres dits "de croissance" est peu marqué. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) montent de 0,86 % tandis que les obligations subordonnées gagnent 0,12 % (indice Iboxx Euro Subordinated). Les obligations les moins bien notées, indice BofA Euro High Yield, sont en hausse de 0,24 %. Plusieurs sujets d'inquiétude ont fait leur retour et ont entraîné un repli vers les actifs obligataires. Un rebond de l'activité qui semble plafonner, une recrudescence des cas de coronavirus en Europe suivie de la mise en place de nouvelles mesures restrictives, plusieurs essais cliniques de vaccins stoppés. A ces éléments s'ajoute un environnement flou aux Etats-Unis ; un plan de relance budgétaire qui n'arrive pas à être finalisé et une élection présidentielle incertaine.

A un horizon de quelques mois les marchés actions devraient poursuivre leur rebond entamé mi-mars. Les résultats des sociétés ont montré qu'un retour à une activité normale était rapide pour la majorité des secteurs dès que les mesures de restrictions sont levées. Les plans de relance seront mis en place dans les prochains mois tandis que les politiques monétaires des banques centrales resteront très accommodantes. Enfin des avancées sur le plan médical (traitements contre le coronavirus) devraient intervenir.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,76 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Au cours du mois nous avons renforcé Rubis et initié une ligne en Vinci. L'exposition nette aux actions du fonds est stable, à 15 %.

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

Octobre 2020 (au 30 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%	-0,76%		
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%

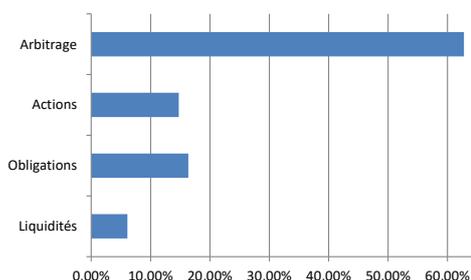
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%		
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-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	-5,81%
1 an	-3,52%
3 ans	-9,11%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-1,52%
1 an	-0,47%
3 ans	-1,20%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	29
Actions	15%
Obligations	16%
Arbitrage	63%
Liquidités	6%

Principales positions

GSD Patrimoine	16,37%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUNC	14,47%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisation I	14,43%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,65%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	9,68%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc	8,57%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Rubis	
Vinci	

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,30%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,34

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.

