

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Février 2021 (au 26 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,86 €**
Fonds mixte euro au 26/02/2021
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

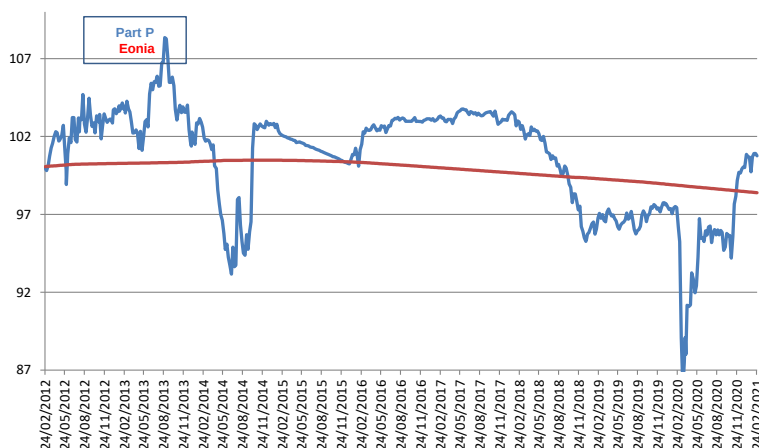
- Forme juridique : Fonds Commun de Placement
- Classification : OPCVM diversifié
- Catégorie : Mixte EUR Agressif
- Secteur : Aucune contrainte
- Code Isin Part P : FR0011136100
- Devise : Euro
- Indice de référence : Eonia
- Société de gestion : GSD Gestion
- Agrément AMF : AMF GP 92-18
- Date de création 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 : 100,86 €

- Horizon conseillé : supérieur à 3 ans

Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MONFINANCIER EPARGNE P	0,76%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
Eonia	-0,07%	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%

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



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un début d'année en demi-teinte, les marchés actions sont repartis à la hausse en février. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,31 % (+2,44 % dividendes réinvestis) sur le mois. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) perdent 0,82 %, tandis que les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) gagnent 0,57 %. L'optimisme des investisseurs est alimenté par plusieurs éléments favorables. Les campagnes de vaccination se poursuivent et vont accélérer dans les prochaines semaines grâce à l'arrivée de nouveaux vaccins (Johnson & Johnson, Curevac, Novavax...). Les premiers résultats, dans les pays ayant mis en place une vaccination de masse (Israël, Royaume-Uni), montrent une protection effective contre le coronavirus extrêmement élevée, y compris contre les "variants" du virus. Aux Etats-Unis, le plan de relance de Joe Biden a été approuvé par la Chambre des Représentants et devrait l'être par le Sénat mi-mars. Enfin, les résultats des sociétés pour l'année 2020 s'affichent en forte baisse (-30 % en Europe), mais sont nettement supérieurs aux attentes. L'impressionnante maîtrise des coûts, associée à une forte génération de trésorerie, devraient permettre à de nombreuses sociétés de sortir renforcées de la crise sanitaire.

Seule une forte hausse des taux obligataires, alimentée par des anticipations d'une progression de l'inflation, semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des marchés actions. Signalons néanmoins que, malgré une hausse au cours des dernières semaines, le taux à 10 ans français est toujours en territoire négatif (-0,01 %).

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 1,03 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,04 %. L'exposition nette aux actions est de 15 % fin février (contre 13 % fin janvier). Nous avons initié une position en Natixis, afin de profiter de la légère décote par rapport au cours de l'OPA sur la société.

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

Février 2021 (au 26 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,27%	1,03%										
2020	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%	0,85%	-1,14%	-0,76%	5,30%	0,83%
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%

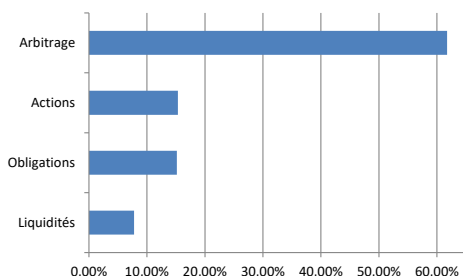
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%										
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	0,76%
1 an	4,73%
3 ans	-1,66%

Dep. 24/02/2012	-1,67%
1 an	-0,48%
3 ans	-1,24%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	26
Actions	15%
Obligations	15%
Arbitrage	62%
Liquidités	8%

Principales positions

GSD Patrimoine	15,15%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUNI	13,71%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisatio	12,92%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,43%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalit	8,95%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europe	8,08%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Natixis	

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,70%
Ratio de Sharpe 1 an	0,44

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.