

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2021 (au 1er avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 101,68 €
Fonds mixte euro au 01/04/2021
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 101,68 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MONFINANCIER EPARGNE P	1,68%	2,44%	2,31%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%
Eonia	-0,13%	-0,47%	-0,40%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions européens ont poursuivi leur progression en mars. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 6,08 % (+6,42 % dividendes réinvestis) sur le mois. Les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) gagnent 0,11 %, tandis que les titres les plus risqués (indice Euro High Yield) sont en hausse de 0,56 %. Bien que certains pays européens mettent en place de nouvelles mesures de restriction pour lutter contre la 3ème vague de coronavirus, les investisseurs choisissent de regarder la lumière au bout du tunnel. Les campagnes de vaccination se poursuivent (Etats-Unis, Royaume-Uni) et devraient accélérer tout prochainement en Europe. La croissance économique restera contrainte au cours du premier semestre, mais, dès que les restrictions seront levées un fort rebond interviendra. Dans le même temps, les banques centrales rassurent en indiquant que les politiques monétaires expansionnistes vont se poursuivre plusieurs mois (Etats-Unis) ou trimestres (zone Euro) et que la hausse de l'inflation ne devrait être que transitoire. Les sociétés se sont rapidement adaptées au nouveau environnement grâce à une impressionnante maîtrise des coûts. Les résultats 2019 seront probablement dépassés courant 2021 aux Etats-Unis et en 2022 en Europe tandis que les politiques monétaires et budgétaires accommodantes resteront la norme, justifiant les niveaux de valorisation actuels.

Comme nous l'indiquions dans notre reporting de février, seule une forte hausse des taux obligataires (alimentée par une hausse de l'inflation) semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des indices actions. Signalons néanmoins que le taux à 10 ans français est toujours en territoire négatif, à -0,05 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,91 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,06 %. L'exposition nette aux actions est de 3 % fin mars (15 % fin février). Nous sommes vendeurs de calls CAC 40 (6100, avril 2021). Nous avons allégé les titres Ipsos et Crédit Agricole.

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

Mars 2021 (au 1er avril)

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%	0,91%									
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%

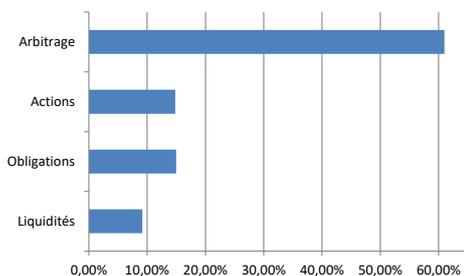
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,04%	-0,04%	-0,06%									
2020	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-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	1,68%
1 an	14,12%
3 ans	-0,48%

Dep. 24/02/2012	-1,73%
1 an	-0,49%
3 ans	-1,26%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	26
Actions	15% exposition nette de 3 %
Obligations	15%
Arbitrage	61%
Liquidités	9%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,99%
Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUNI	13,38%
BDLCM Funds SICAV - Durandal E Capitalisatio	12,79%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,43%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitali	8,82%
Phileas Asset Management Phileas L/S Europe	7,96%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
	Ipsos
	Crédit Agricole

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	7,00%
Ratio de Sharpe 1 an	2,02

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 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.