

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2016 (au 02 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,99 €**
Fonds mixte euro au 02/12/2016
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.

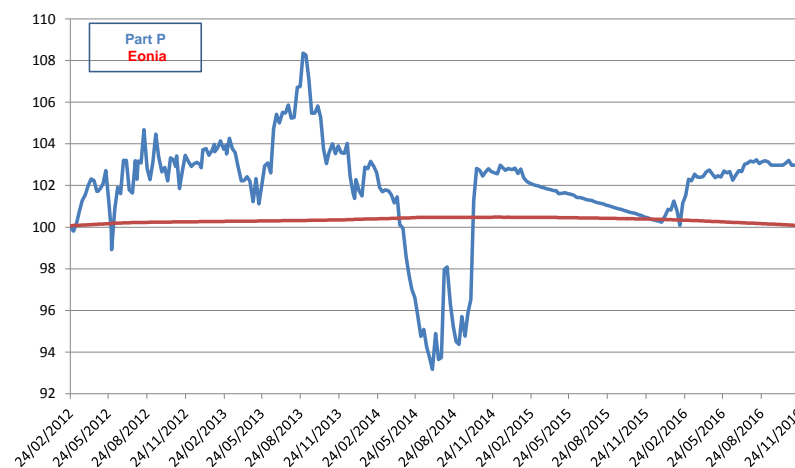
Caractéristiques

- 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 102,99 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,67%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,30%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012. En année pleine, la performance 2012 aurait été de 4,77%.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après le vote en faveur du Brexit fin juin, un nouvel événement que peu d'observateurs imaginaient a marqué le mois de novembre, l'élection de D. Trump à la présidence des Etats-Unis. Le Stoxx Europe 600 a malgré tout gagné 0,89 % en novembre. De manière assez surprenante, les investisseurs ont décidé de se focaliser sur les éléments favorables du programme de M. Trump en occultant les conséquences potentiellement néfastes. Du côté positif, mentionnons la baisse du taux d'imposition sur les sociétés US et l'impact positif sur la croissance et l'inflation. A l'inverse, la hausse des taux obligataires et le renforcement du protectionnisme sont négatifs pour les actions. Les valeurs exportatrices européennes profitent également du renforcement du dollar face à l'euro.

Du côté obligataire, la tension sur les taux longs s'est poursuivie, le taux à 10 ans français passant de 0,5 % à 0,75 % et le taux à 10 ans allemand de 0,2 % à 0,35 %. Les données économiques ne signalent pas de changement quant au rythme de croissance qui reste modéré, tandis que l'inflation se redresse. Associés à une moindre présence des banques centrales, ces éléments peuvent expliquer la tension sur les taux.

La gestion

MonFinancier Epargne perd 0,28 % en novembre tandis que son indicateur de référence baisse de 0,03 %. Nous conservons une exposition très limitée sur les marchés actions (7 % de l'actif). Au cours du mois, nous avons renforcé la position en actions Renault et soldé la ligne Maurel & Prom, profitant d'un cours supérieur au niveau de l'OPA.

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

Novembre 2016 (au 02 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	
2015	-0,04%	-0,72%	-0,19%	-0,25%	-0,04%	-0,20%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,17%	-0,19%	-0,22%
2014	1,40%	-0,88%	-0,51%	-2,67%	-2,94%	-2,35%	3,73%	-2,58%	2,60%	5,65%	0,15%	0,22%
2013	1,08%	-0,03%	-0,92%	-1,81%	1,81%	2,40%	0,31%	2,46%	-2,11%	-2,35%	-0,03%	-2,11%
2012		-0,14%	1,70%	0,17%	-1,87%	3,39%	-0,88%	-0,02%	0,36%	0,26%	0,24%	-0,30%

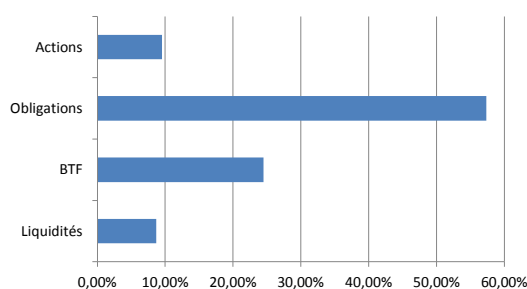
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,92%
1 an	2,45%
3 ans	-0,61%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,01%
1 an	-0,32%
3 ans	-0,28%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 36
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,94%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,62%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,52%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,47%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,46%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	4,44%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Renault	Maurel & Prom

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,93%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,27

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.