

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Février 2017 (au 03 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,24 €**
Fonds mixte euro au 03/03/2017
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	103,24 €
• Plus haut 1 an	103,32 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

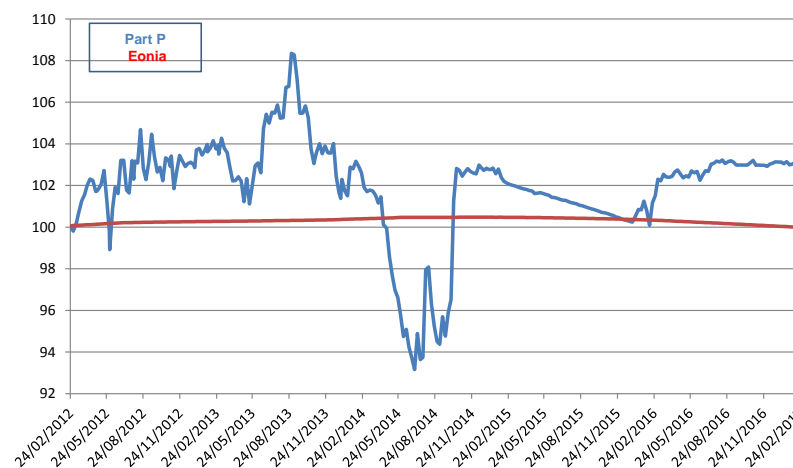
Contacts GSD Gestion

• aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	0,05%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,06%	-0,32%	-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 un mois de janvier sans grande tendance, les indices actions européens se sont affichés en hausse en février. Le Stoxx Europe 600 gagne ainsi 2,81 % sur le mois (3,05 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les marchés actions sont, depuis le début d'année, partagés entre les bonnes nouvelles économiques et les incertitudes politiques. En effet, les indicateurs économiques (indices ISM, confiance des consommateurs...) sont bien orientés et vont dans le sens d'une accélération de la croissance (qui reste néanmoins modérée). Cependant, l'actualité politique domine les marchés, avec, aux États-Unis l'attente des mesures concrètes suite aux nombreuses annonces de D. Trump et, en Europe, les craintes liées aux élections aux Pays Bas (législatives) et en France.

Du côté obligataire, février s'est avéré calme et stable. Le taux à 10 ans français est passé de 1 % en début de mois à 0,9 % fin février et le 10 ans allemand de 0,4 % à 0,3 %. Du côté des obligations d'entreprises, la donne est la même. L'indice Barclays Euro Aggregate (obligations de la zone euro) gagne ainsi 0,5 % sur le mois, tandis que l'Itraxx Crossover (mesurant l'écart de rendement entre les obligations Corporate BBB/BB et les obligations souveraines les mieux notées) est stable aux alentours de 290.

La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,15 % au cours du mois tandis que son indicateur de référence perd 0,03 %. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (8 % de l'actif et vente de call sur le CAC 40). Au cours du mois nous avons initié des positions en Publicis et Direct Energie, ces sociétés ayant un potentiel haussier intéressant. Nous avons soldé la Ligne Air France et allégé la position Visiativ, notre objectif de cours ayant été atteint.

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 2017 (au 03 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,10%	0,15%										
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%
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%

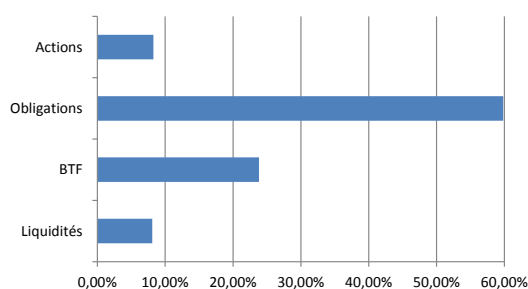
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%										
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,18%
1 an	1,65%
3 ans	1,26%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,08%
1 an	-0,35%
3 ans	-0,42%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 38
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,95%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,51%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,41%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	4,33%
Renault SA 3.625% 19-SEP-2018	4,25%
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-MAY-2018	4,23%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Publicis Direct Energie	Visiativ Air France

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,25%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,31

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.