

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2017 (au 31 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,11 €**
Fonds mixte euro au 31/03/2017
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.

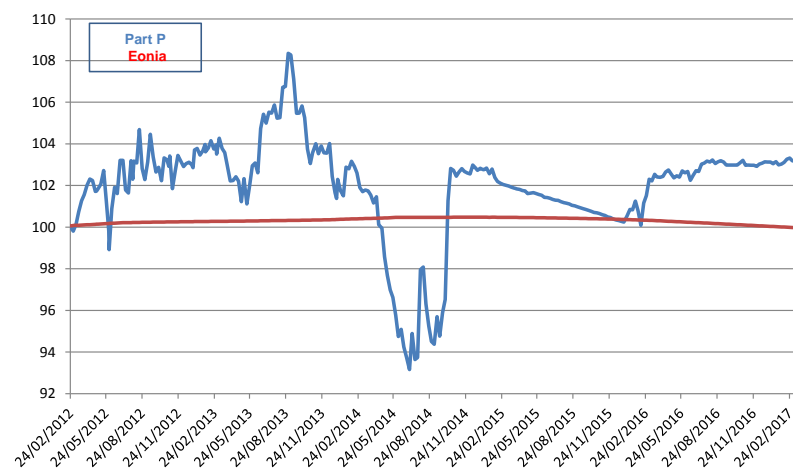
Caractéristiques

| | |
|-----------------------------------|---|
| • 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 | 103,11 € |
| • Plus haut 1 an | 103,22 € |
| • Plus bas 1 an | 100,09 € |
| • Horizon conseillé | supérieur à 3 ans |

Performances

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| MONFINANCIER EPARGNE P | -0,03% | 2,88% | -2,52% | 1,43% | -1,44% | 2,86%* |
| Eonia | -0,09% | -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

Les marchés actions ont connu de fortes hausses en mars, le Stoxx Europe 600 gagnant 2,94 % (+ 3,32 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les investisseurs ont mis de côté les risques, en particulier politiques, et se sont focalisés sur l'amélioration des indicateurs économiques. Ces derniers signalent en effet une accélération de la croissance (qui reste néanmoins modérée) à la fois aux Etats-Unis et en Europe, ce qui s'avérera profitable pour les résultats des sociétés. Malgré tout, le risque politique reste présent, avec les élections présidentielles à venir en France, l'activation officielle du Brexit outre-Manche et le premier revers législatif pour D. Trump, avec l'échec de l'abrogation de l'Obamacare.

Mars s'est avéré calme sur les marchés obligataires "corporates" et souverains. Les taux souverains sont restés globalement stables, le taux à 10 ans français s'affichant à 0,9 %, le 10 ans allemand à 0,3 % et le taux à 10 ans américain à 2,4 %. Du côté des obligations d'entreprises, la donne est la même. L'indice Barclays Euro Aggregate (obligations de la zone euro) gagne ainsi 0,2 % 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 perd 0,08 % au cours du mois tandis que son indicateur de référence baisse de 0,09 %. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (9 % de l'actif et vente de call sur le CAC 40). Au cours du mois, nous avons renforcé les lignes Direct Energie, CIC et les titres participatifs Renault. Nous avons également initié quelques positions en obligations court terme Investment Grade à rendement légèrement positif ou nul (une rareté actuellement !) : Lafarge 01/2018, Adecco 11/2018.

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 2017 (au 31 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% | -0,08% | | | | | | | | | |
| 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% |

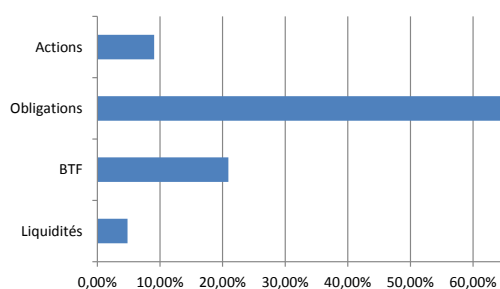
| EONIA | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | -0,03% | -0,03% | -0,03% | | | | | | | | | |
| 2016 | -0,02% | -0,02% | -0,03% | -0,03% | -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 | 3,10% |
| 1 an | 0,67% |
| 3 ans | 1,54% |
| 5 ans | |

| | |
|-----------------|--------|
| Dep. 24/02/2012 | -0,11% |
| 1 an | -0,35% |
| 3 ans | -0,46% |
| 5 ans | |

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 47

Principales positions

| | |
|--|-------|
| GSD Patrimoine | 9,85% |
| Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018 | 4,32% |
| Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018 | 3,85% |
| Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019 | 3,41% |
| Adecco International Financial Services BV 4.75% | 3,27% |
| Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018 | 3,25% |

Principales positions de change en % de l'actif net

| | |
|-----------|-----|
| Euro | 98% |
| Dollar US | 2% |

Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|----------------|--------|
| Direct Energie | |
| CIC | |
| Renault TP | |

Ratios de risque

| | |
|----------------------|-------|
| Volatilité 3 ans | 0,98% |
| Ratio de Sharpe 1 an | 0,69 |

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.