

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return
Janvier 2018 (au 02 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,34 €**
Fonds mixte euro au 02/02/2018
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	103,34 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

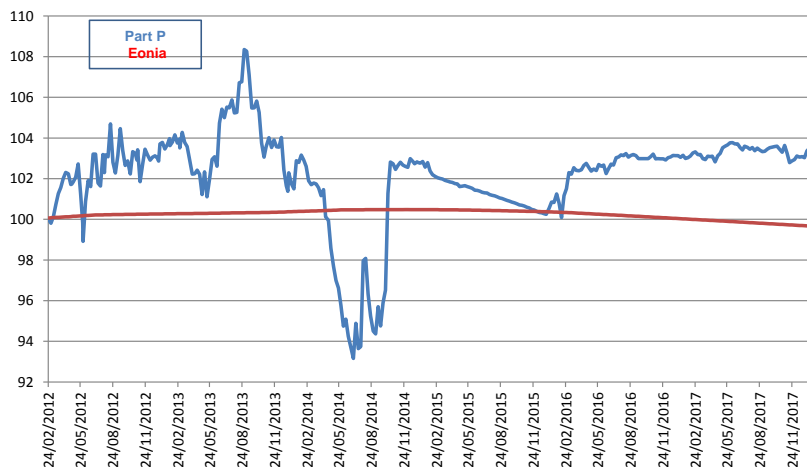
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	0,36%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,04%	-0,36%	-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 actifs financiers risqués ont démarré l'année en fanfare, affichant de fortes progressions en janvier. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,61 % (+ 1,66 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. L'activité économique est robuste, en particulier aux Etats-Unis et en Europe et les premières publications des résultats des entreprises confirment cette tendance. Cette dynamique va se poursuivre cette année et ainsi permettre aux sociétés de connaître une hausse de leurs bénéfices de 8 à 10 %. Les marchés boursiers devraient suivre cette évolution et afficher des performances positives. Des épisodes de volatilité sont cependant probables, en particulier si la hausse de l'euro se poursuit ou si les taux souverains augmentent plus fortement qu'anticipé. Ce dernier facteur a ainsi affecté les marchés financiers en ce début du mois de février. La forte hausse des taux souverains US à 10 ans (passés de 2,45 % à 2,8 % en quelques semaines) a inquiété les investisseurs, entraînant une baisse des marchés actions ces derniers jours. Ce mouvement devrait s'inverser dans les prochaines semaines permettant aux actions de reprendre leur marche en avant.

Du côté obligataire, l'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises de la zone euro investment grade) baisse de 0,54 %. A l'inverse l'indice BofA Euro High Yield (obligations d'entreprises moins bien notées) monte de 0,4 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,36 % en janvier, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Au cours du mois, nous avons soldé la ligne en EOS Imaging suite à la forte hausse de la valeur. Nous avons participé à l'augmentation de capital de Netbooster, à un cours fortement décoté, et avons revendu les titres dans la foulée.

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

Janvier 2018 (au 02 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%											
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%
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%

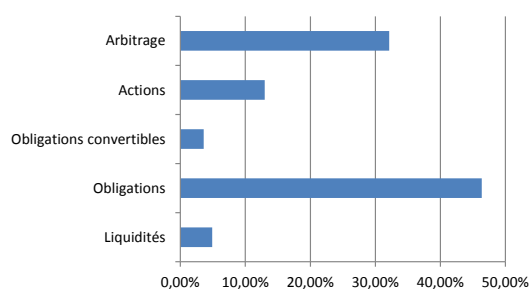
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%											
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,40%
1 an	0,40%
3 ans	0,81%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,41%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,82%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	39
Actions	13%
Obligations	50%
Arbitrage	32%
Liquidités	5%

Principales positions

GSD Patrimoine	13,64%
Exane Mercury Fund Capitalisation A	10,25%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,09%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation	7,55%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	5,81%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	4,52%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Netbooster	Netbooster EOS Imaging

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,10%
Ratio de Sharpe 1 an	0,36

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.