

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Décembre 2018 (au 31 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **95,45 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2018
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 95,45 €
- Plus haut 1 an 103,59 €
- Plus bas 1 an 95,27 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

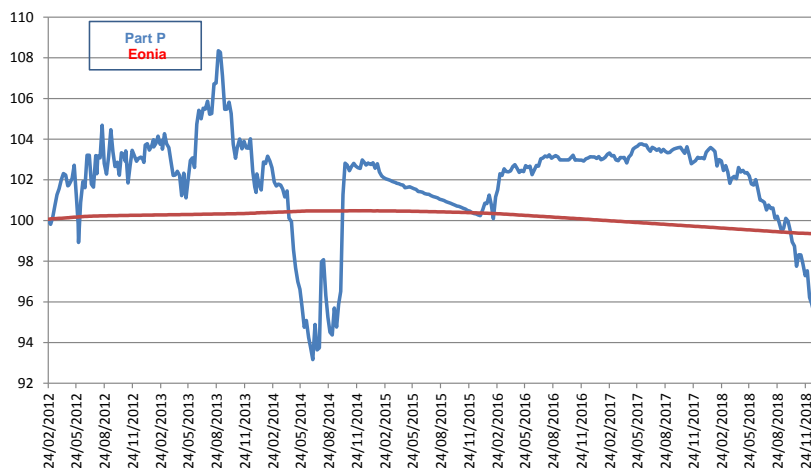
Contacts GSD Gestion

- 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	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions européens ont connu un 3^{ème} mois consécutif de baisse. L'indice Stoxx Europe 600 perd 5,55 % en décembre (-5,46 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour les secteurs du luxe et des "utilities". A l'inverse les valeurs financières souffrent fortement. Du côté obligataire les titres les plus sûrs, obligations souveraines, jouent leur rôle de "valeur refuge" et s'affichent en hausse. Dans le même temps les titres plus risqués (obligations corporates) sont impactés par la hausse de l'aversion pour le risque. Ainsi l'indice BofA Euro High Yield baisse de 0,66 %.

Les investisseurs ont focalisé leur attention sur les mauvaises nouvelles (réelles ou simples craintes). Mentionnons la guerre commerciale entre Etats-Unis et Chine, l'incertitude politique en Europe avec l'Italie et la perspective d'un « hard Brexit », les hausses de taux de la Fed, la chute du prix du pétrole, un possible ralentissement économique mondial, la baisse de la croissance en Chine... Ce pessimisme a été renforcé par la faible liquidité traditionnelle de fin d'année, amplifiant les mouvements baissiers.

Au global sur l'année, l'indice Stoxx Europe 600 est en baisse de 13,24 % (-10,77 % dividendes réinvestis) et affiche sa plus mauvaise performance depuis 2011 (et la crise de la dette dans la zone euro). Les petites et moyennes capitalisations (CAC Small -26,8 % sur l'année) ainsi que les différents indices obligataires (à l'exception des titres souverains) affichent leur plus mauvaise performance depuis 2008.

Pourtant, paradoxalement, 2018 restera comme une année de croissance mondiale forte (3,8 %). L'économie de la zone euro devrait ainsi croître de 1,9 %. Les entreprises européennes profitent de cet environnement favorable et leurs résultats sont attendus en hausse de 6 %. Si cette tendance se maintient un rattrapage des indices boursiers devrait avoir lieu.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 2,16 %, tandis que son indice de référence perd 0,02 %. Nous avons initié, en fin de mois, une nouvelle ligne en Scor suite à sa baisse. Après une première tentative de rachat Covéa pourrait revenir à la charge dans les mois qui viennent.

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

Décembre 2018 (au 31 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

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

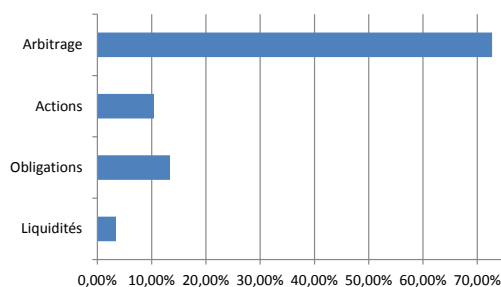
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%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

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-4,58%
1 an	-7,39%
3 ans	-4,88%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,72%
1 an	-0,34%
3 ans	-1,03%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	26
Actions	10%
Obligations	13%
Arbitrage	73%
Liquidités	3%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,85%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,91%
GSD Patrimoine	13,40%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	12,79%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,72%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,63%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Scor

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,69%
Ratio de Sharpe 1 an	-2,75

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.