

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Janvier 2019 (au 1er février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **95,98 €**
Fonds mixte euro au 01/02/2019
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

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

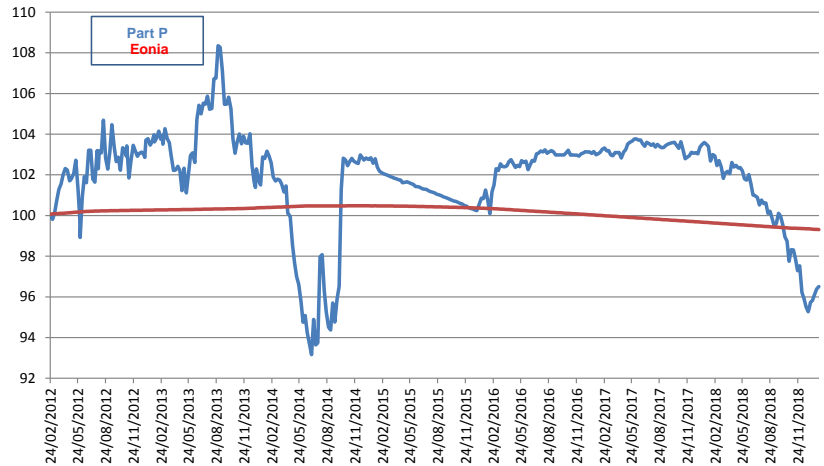
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	1,14%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%
Eonia	-0,04%	-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

Après trois mois consécutifs de baisse, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse. Ainsi l'indice Stoxx Europe 600 est en hausse de 6,23 % (+ 6,32 % dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour Airbus, AB Inbev, Royal Philips et le luxe (LVMH, Kering). A l'inverse les titres plus "défensifs" sont délaissés après leur bonne résistance sur la fin d'année. Les plus mauvaises performances sont pour Orange, Deutsche Telekom, EssilorLuxottica et Sanofi. Du côté obligataire, tous les segments s'affichent en hausse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 0,96 % sur le mois. Les titres plus risqués profitent de la diminution de l'aversion pour le risque. Ainsi l'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 2,24 %.

Les investisseurs ayant focalisé leur attention sur les mauvaises nouvelles en décembre et le scénario du pire ne se réalisant pas, un rebond des actifs risqués s'est matérialisé. De bons indicateurs économiques américains, des avancées sur le front de la guerre commerciale USA-Chine et un discours plus accommodant de la banque centrale américaine ont contribué à soutenir ce mouvement. Le mois de février sera primordial pour savoir si cette tendance est durable, en fonction des résultats des sociétés et des perspectives d'activité pour 2019. Les premières publications sont, à ce jour, rassurantes.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 1,14 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,04 %. Nous avons initié des nouvelles lignes en Eiffage, profitant de la nette baisse du cours sur fond du mouvement des gilets jaunes et sur des titres participatifs Renault. Nous avons acheté des titres Maurel & Prom avant de les céder quelques jours plus tard, après une nette hausse.

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 2019 (au 1er février)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	1,14%											
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%

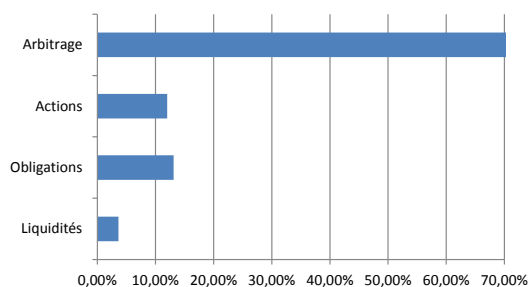
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	-0,04%											
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-3,49%
1 an	-6,66%
3 ans	-4,28%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,76%
1 an	-0,34%
3 ans	-1,04%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	29
Actions	12%
Obligations	13%
Arbitrage	70%
Liquidités	4%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,49%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,51%
GSD Patrimoine	13,12%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	12,40%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,26%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,12%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Renault TP Maurel & Prom Eiffage	Maurel & Prom

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,76%
------------------	-------

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.