

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Octobre 2016 (au 28 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,21 €**
Fonds mixte euro au 28/10/2016
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 : 103,21 €
- Plus haut 1 an : 103,22 €
- Plus bas 1 an : 100,09 €
- **Horizon conseillé** : **supérieur à 3 ans**

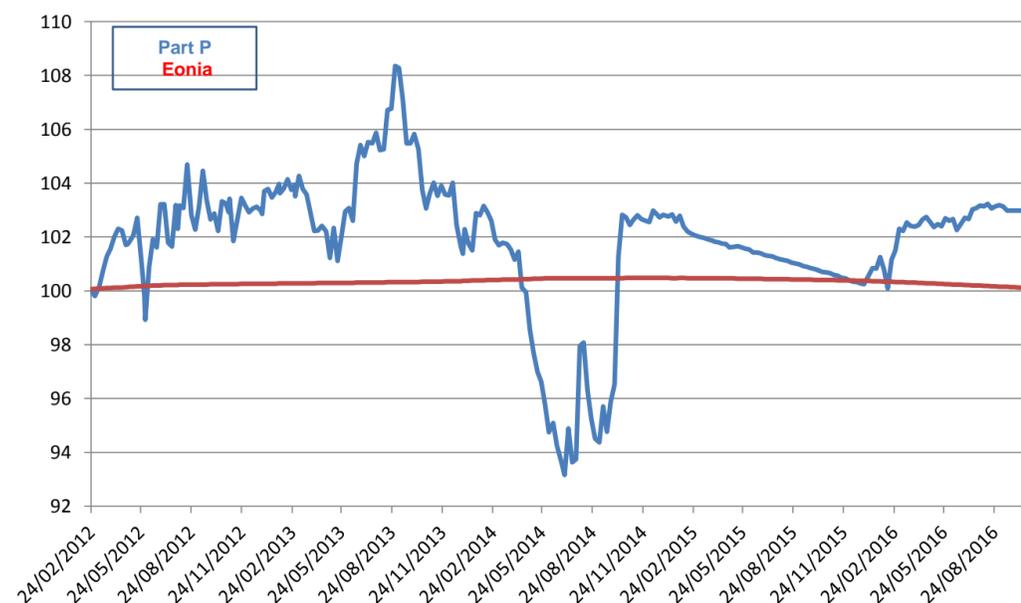
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,96%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2.86%*
Eonia	-0,26%	-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

En octobre, les marchés actions ont poursuivi leur mouvement haussier et se rapprochent de leurs plus hauts niveaux annuels. Le CAC 40 finit ainsi le mois en hausse de 1,37 % (et de 1,43 % pour l'indice calculé dividendes réinvestis). Aucun événement d'importance n'est venu inquiéter les investisseurs en actions au cours du mois. Du côté obligataire, le mois a été bien plus agité, les taux longs souverains se tendant de 30 bp. Le taux 10 ans allemand est ainsi passé de -0,10 % à 0,2 % et le 10 ans français de 0,2 % à 0,5 %. L'impact sur les portefeuilles obligataires n'est pas nul, puisque cela équivaut à une baisse de 3 % de la valeur des obligations correspondantes. Les données économiques ne signalent pas de changement quant au rythme de croissance qui reste modéré, tandis que l'inflation se redresse. Associés à une moindre présence des banques centrales, ces éléments peuvent expliquer la tension sur les taux.

Au global, la visibilité est relativement dégagée pour les mois/trimestres à venir, cependant les valorisations élevées des marchés actions associées à des anticipations trop optimistes pour 2017 (résultats attendus en hausse de 14 % en Europe) peuvent constituer un frein à la poursuite de la hausse des indices actions.

La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,22 % en octobre, tandis que son indicateur de référence perd 0,03 %. Nous conservons une exposition très limitée sur les marchés actions (7 % en excluant les titres concernés par une OPA). Rappelons également que la partie obligataire du portefeuille est composée de titres arrivant à maturité en 2017-2018 (et juillet 2019 pour les obligations Société Générale) et n'est donc pas sensible à la hausse des taux longs. Au cours du mois, nous avons initié des positions en titres HF Company et Marie Brizzard. Nous avons participé à l'introduction en bourse d'Abeo début octobre et avons cédé les titres sur une plus-value de 12 %.

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

Octobre 2016 (au 28 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%		
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%
2012		-0,14%	1,70%	0,17%	-1,87%	3,39%	-0,88%	-0,02%	0,36%	0,26%	0,24%	-0,30%

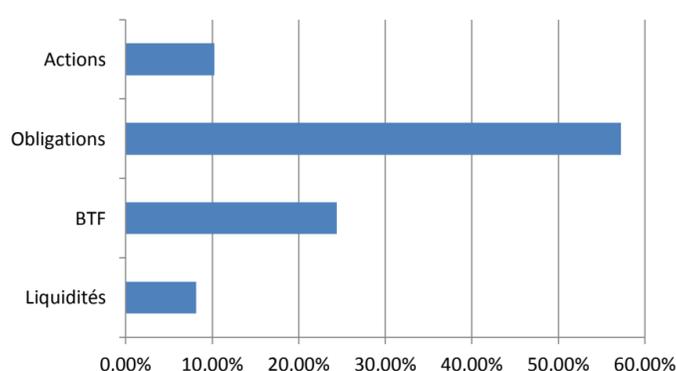
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%		
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,21%
1 an	2,50%
3 ans	-0,35%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,04%
1 an	-0,29%
3 ans	-0,23%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 37
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	10,0%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,6%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,5%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,4%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,4%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
HF Company	LISI
Abeo	Abeo
Marie Brizard	

Ratios de risque

Volatilité 1 an: 1,92%
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.