

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Janvier 2017 (au 27 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,99 €**
Fonds mixte euro au 27/01/2017
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.

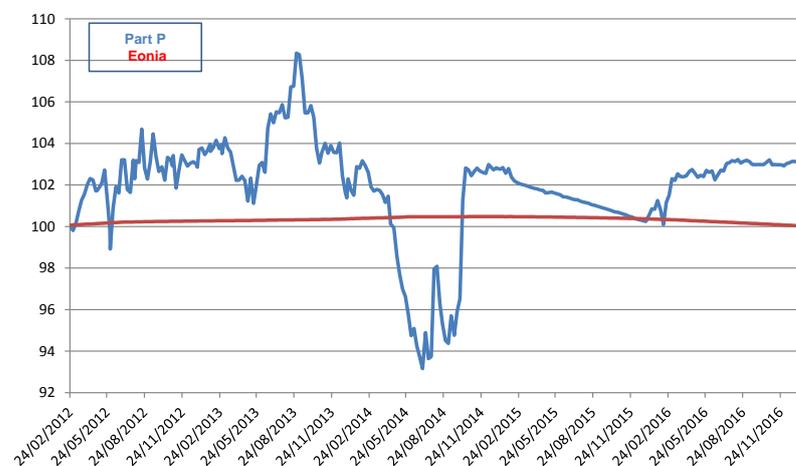
Caractéristiques

• 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	102,99 €
• 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	-0,14%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,03%	-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

Après un début d'année sans grande tendance, les derniers jours de janvier ont vu les indices européens baisser. Au global, sur le mois, le Stoxx Europe 600 perd 0,4 % (et le CAC 40 baisse de 2,33 %). Après le "rallye" boursier suite à l'élection de D. Trump, les actifs risqués sont tiraillés entre, d'une part, de bons indicateurs macroéconomiques dans la zone euro et d'autre part un climat politique incertain, tant en Europe (élections aux Pays-Bas et en France, recapitalisation du système bancaire italien) qu'aux Etats-Unis (craintes de protectionnisme). La tendance à l'oeuvre fin 2016 s'est poursuivie début 2017, avec une nette surperformance des valeurs cycliques et financières (Deutsche Bank, Banco Santander, Saint Gobain), tandis que les valeurs défensives ont souffert et s'affichent en baisse (Engie, Eni, Enel, Vivendi...). Les petites et moyennes valeurs, qui avaient affichés des performances inférieures aux grandes capitalisations en décembre dernier ont surperformé ces dernières en janvier.

Du côté obligataire, les obligations souveraines ont poursuivi leur baisse, correspondant à une hausse des taux (le taux à 10 ans français passant de 0,7 % à 1,10 %). Les obligations corporates sont globalement étales sur le mois.

La gestion

MonFinancier Epargne baisse de 0,14 % en janvier tandis que son indicateur de référence perd 0,03 %. 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 la ligne SES et initié une position en actions Zodiac, pour bénéficier de l'OPA initiée par Safran sur cette société.

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

Janvier 2017 (au 27 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,14%											
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%

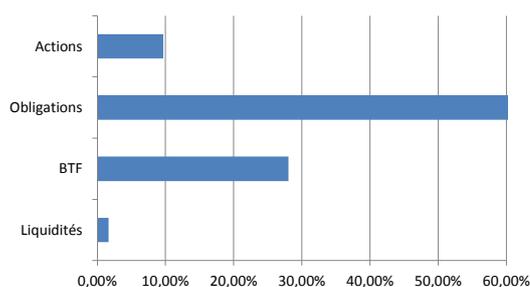
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%											
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	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	2,99%
1 an	2,14%
3 ans	0,11%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,05%
1 an	-0,34%
3 ans	-0,37%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 39
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,91%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,56%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,44%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,39%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,38%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	4,36%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Zodiac
SES

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,90%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,13

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.