

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Avril 2017 (au 28 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,03 €**
Fonds mixte euro au 28/04/2017
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.

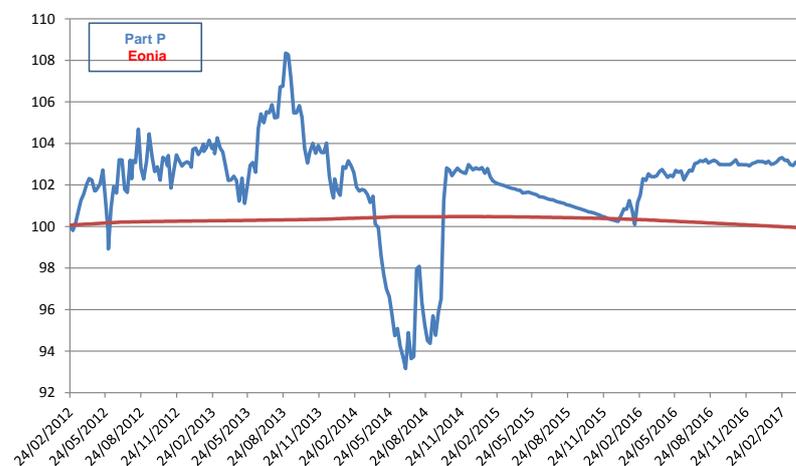
Caractéristiques

- 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 103,03 €
- 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	-0,01%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,12%	-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

Dans la première partie du mois les marchés actions sont restés attentistes avant de connaître une forte hausse suite au résultat du 1er tour de la présidentielle française. L'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) gagne ainsi 1,98 % en avril. La forte probabilité de victoire d'E. Macron a rassuré les investisseurs européens mais également étrangers. La principale incertitude pesant sur les marchés actions européens est ainsi levée. Les valeurs financières et cycliques en profitent et affichent de fortes hausses sur le mois. A l'inverse les "utilities" et valeurs pétrolières, ENI, E ON, Total affichent des performances négatives.

Les actifs obligataires ont connu des mouvements haussiers d'une moindre ampleur. Les indices obligataires corporates gagnent de 0,4 % (pour les titres les mieux notés) à 1 % pour les indices high yield.

Du côté économique, la croissance modérée mais solide (1,7 % au T1 2017 par rapport au T1 2016) se poursuit dans la zone euro, tandis que la faiblesse de l'inflation dissuade la Banque Centrale Européenne de stopper son soutien monétaire. Ces deux éléments vont continuer à constituer un facteur de soutien aux actifs risqués dans les prochains mois.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,02 % au cours du mois, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (8 % hors titres concernés par une OPA et 10 % au global). Au cours du mois nous avons renforcé la ligne SES. Nous avons initié une position en actions Christian Dior pour profiter de l'OPA sur cette valeur.

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

Avril 2017 (au 28 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%								
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%

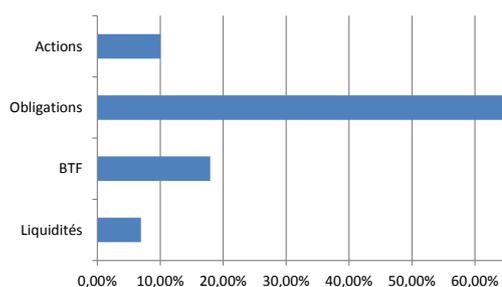
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%								
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	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	3,12%
1 an	0,36%
3 ans	3,17%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,14%
1 an	-0,35%
3 ans	-0,51%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 48
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,90%
Lafarge SA 5% 19-JAN-2018	4,33%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	3,85%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	3,37%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	3,26%
Renault SA 3.625% 19-SEP-2018	3,20%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 98%
Dollar US: 2%

Principaux mouvements

Achats

SES
Christian Dior
Maurel Prom

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,03%
Ratio de Sharpe 1 an: 0,35

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.