

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mai 2017 (au 02 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,76 €**
Fonds mixte euro au 02/06/2017
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	103,76 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

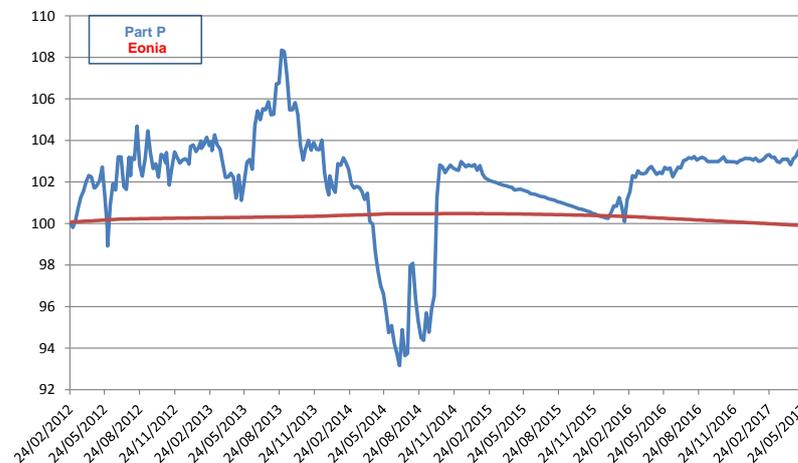
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	0,61%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,15%	-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

L'optimisme reste de mise sur les marchés financiers, permettant à l'indice Stoxx Europe 600 d'afficher un quatrième mois consécutif de progression. L'indice gagne ainsi 0,75 % en mai (+ 1,45 % pour l'indice dividendes réinvestis) et est en hausse de 7,90 % depuis le début d'année (+ 9,82 % dividendes réinvestis). Les résultats des sociétés européennes s'affichent en nette hausse et laissent espérer des révisions à la hausse pour le reste de l'année.

Les actifs obligataires profitent également du contexte favorable et affichent des performances positives. L'indice Barclays Euro Aggregate (obligations d'entreprises) est en hausse de 0,47 % sur le mois de mai.

Du côté économique les indicateurs confirment que la croissance dans la zone euro est solide, 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 0,62 % au cours du mois, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (7,4 % hors titres concernés par une OPA et 10 % au global). Au cours du mois nous avons initié une nouvelle position en actions ArcelorMittal, suite à la nette baisse du titre depuis le début d'année (-9 %). Le cours intègre un scénario extrêmement négatif concernant le cours de l'acier et ne reflète pas les perspectives positives liées à la reprise du sidérurgiste italien Ilva. Nous avons également initié une ligne en FFP dont la décote par rapport à l'actif net devrait se réduire. Nous avons soldé la position en Visiati, notre objectif de cours étant atteint.

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

Mai 2017 (au 02 juin)

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%	0,62%							
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%

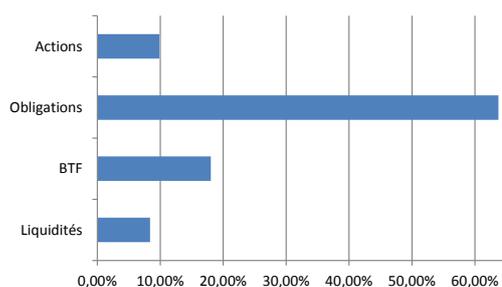
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%							
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	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	3,76%
1 an	1,03%
3 ans	8,34%
5 ans	0,15%

Dep. 24/02/2012	-0,17%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,57%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 47

Principales positions

GSD Patrimoine	9,85%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	4,35%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	3,88%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	3,42%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	3,27%
Renault SA 3.625% 19-SEP-2018	3,22%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
FFP ArcelorMittal	Visiativ

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	0,99%
Ratio de Sharpe 1 an	1,04

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.