

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2017 (au 29 septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,62 €**
Fonds mixte euro au 29/09/2017
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	103,62 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

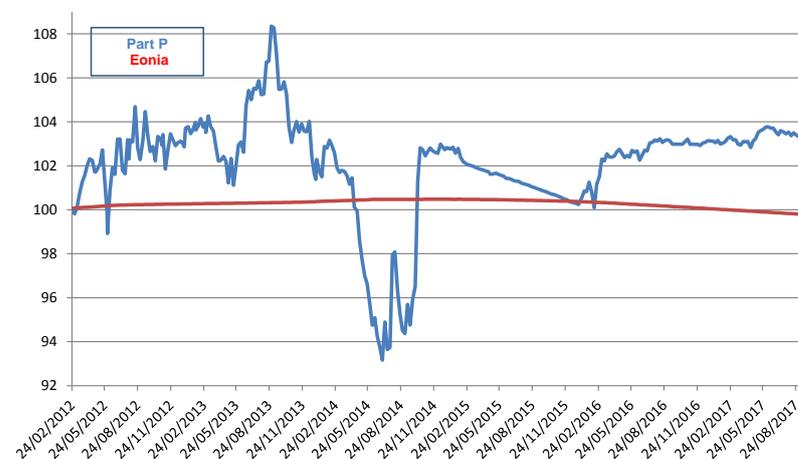
Contacts GSD Gestion

• 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	0,41%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,27%	-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

La consolidation à l'œuvre sur les marchés européens depuis la mi-mai a pris fin en septembre, les indices actions repartant fortement à la hausse. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 gagne 3,82 % (+ 3,90 % pour l'indice dividendes réinvestis). Ce retour de l'appétit pour les actifs risqués a été alimenté par la publication de bons chiffres économiques, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Dans ces deux zones, la croissance est en accélération (bien que toujours modérée) par rapport au 1er semestre. Du côté obligataire, les titres les plus risqués ("high yield") profitent de cet environnement, l'indice BofA Euro High Yield prenant 0,87 %. A l'inverse, les obligations d'entreprises les mieux notées ("investment grade") et souveraines s'affichent en repli (-0,28 % pour l'indice Barclays Euro Aggregate).

Hors scénario catastrophe concernant la Corée du nord, les marchés actions devraient poursuivre leur marche en avant dans les prochains mois. Consciente des risques qui pèsent sur le redressement de la zone euro, la BCE sera extrêmement prudente dans le pilotage de sa politique monétaire, qui restera durablement accommodante. Dans le même temps les sociétés vont continuer à bénéficier de l'environnement économique actuel favorable, ce qui soutiendra la croissance des résultats.

La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,21 % en septembre, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Au cours du mois, nous avons réduit la poche obligataire (de 65 % à 52 %) et augmenté la poche "arbitrage" (de 9 % à 19 %). Pour ce faire, nous avons initié des positions sur 2 fonds long/short market neutral, Exane Mercury et DNCA Miuri. Du côté des valeurs, nous avons allégé Akka Technologies et apporté les titres Havas à l'OPA de Vivendi. Nous avons renforcé FFP et Imerys.

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

Septembre 2017 (au 29 septembre)

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%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%			
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%

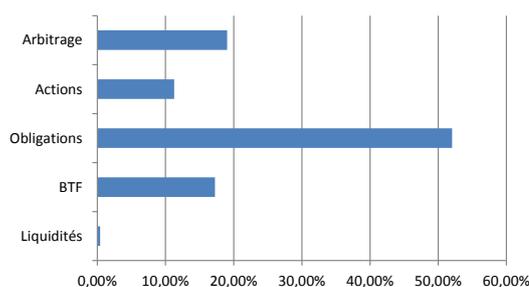
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%			
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	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	3,55%
1 an	0,55%
3 ans	7,99%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,29%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,70%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	50
Actions	11%
Obligations	69%
Arbitrage	19%
Liquidités	0%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,6%
Government of France 0.0% 29-NOV-2017	8,6%
Government of France 0.0% 15-NOV-2017	8,6%
Exane Funds SICAV - Exane Mercury Fund	6,1%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	5,9%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation	4,5%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	99%
Dollar US	1%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
FFP Imerys	Havas Akka Technologies

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	0,8%
Ratio de Sharpe 1 an	0,68

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.