

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2017 (au 1er décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,94 €**
Fonds mixte euro au 01/12/2017
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 102,94 €
- 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	-0,18%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,33%	-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 une nette hausse en septembre et octobre, les marchés actions européens affichent des performances négatives en novembre. L'indice Stoxx Europe 600 est ainsi en baisse de 2,16 % (- 2,02 % pour l'indice dividendes réinvestis). Deux éléments peuvent expliquer cette consolidation sur les marchés, la poursuite de la hausse de l'euro par rapport au dollar (1,19 contre 1,16 en début de mois) et des publications de résultats au T3 légèrement décevantes, malgré une nette progression des bénéfices. Au niveau obligataire, l'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises européennes Investment Grade) gagne 0,5 % sur le mois, tandis que l'indice BofA Euro High Yield baisse de 0,3 %.

Les indicateurs macroéconomiques sont bien orientés et indiquent que la croissance dans la zone euro devrait accélérer dans les mois qui viennent. Ainsi les indices PMI d'activité atteignent leurs niveaux les plus élevés depuis 2011. Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres et alimentera la progression des résultats des sociétés.

La gestion

MonFinancier Epargne baisse de 0,67 % tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois nous avons allégé la ligne en titres participatifs Renault suite à sa forte hausse et nous avons apporté les actions ANF Immobilier à l'OPA d'Icade. Nous avons renforcé la ligne Refresco, pour profiter de la prime liée à l'OPA sur cette valeur. Nous avons initié une nouvelle position en Altran, le rachat de la société Aricent nous semble avoir du sens et sera positif pour les actionnaires.

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

Novembre 2017 (au 1er décembre)

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%	0,08%	-0,67%	
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%

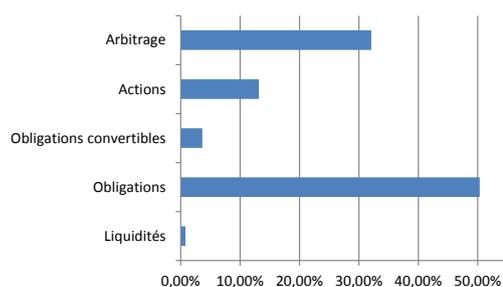
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	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	2,94%
1 an	-0,03%
3 ans	0,33%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,35%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,76%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	39
Actions	13%
Obligations	54%
Arbitrage	32%
Liquidités	1%

Principales positions

GSD Patrimoine	13,68%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund	10,29%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	9,98%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	7,54%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	5,30%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	4,57%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Refresco Altran	Renault TP ANF Immobilier

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,04%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,11

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.