

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Décembre 2017 (au 29 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,05 €**
Fonds mixte euro au 29/12/2017
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 103,05 €
- 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	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,36%	-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

Les marchés actions ont connu des variations limitées en décembre. Malgré l'absence d'un rallye de fin d'année, le Stoxx Europe 600 est en hausse de 0,64 % (+0,72 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. Les indicateurs macroéconomiques sont toujours bien orientés en Europe et indiquent que l'accélération de la croissance (hors Royaume-Uni) devrait se poursuivre dans les mois qui viennent. Cette dynamique soutiendra les profits des sociétés en 2018, après une année 2017 en nette hausse (+10 %). Au niveau obligataire, l'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises européennes Investment Grade) a perdu 0,7 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield est en baisse de 0,42 %.

Au global sur l'année, le Stoxx Europe 600 est en hausse de 7,68 % (+10,58 % pour l'indice dividendes réinvestis). Du côté obligataire, l'indice obligataire Bloomberg Barclays euro aggregate gagne 0,68 % sur l'année. L'EuroMTS 5-7 ans (obligations souveraines zone euro) est en hausse de 0,84 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,09 % en décembre, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois, nous avons effectué des allers-retours sur les titres Gemalto, cible d'une OPA de la part d'Atos puis de Thales. Nous avons initié une nouvelle ligne en actions Sanofi.

Au global sur l'année, MonFinancier Epargne baisse de 0,10 %. La performance a été impactée par son exposition (réglementaire) sur les obligations Investment Grade court terme à rendement négatif. Nous avons modifié les contraintes du fonds mi-juillet, afin de nous permettre de remplacer cette exposition par des fonds, en particulier long/short ou d'arbitrage. Le portefeuille a été réorienté vers ces actifs dans la seconde partie de l'année. Cette réorientation devrait être bénéfique pour la performance en 2018. A fin décembre, la part d'actifs d'arbitrage est de 32 % (contre 0 % fin juin) et les obligations à rendement négatif ne représentent plus que 25 % du portefeuille (contre 55 % fin juin). Nous allons poursuivre ce mouvement dans les mois qui viennent.

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

Décembre 2017 (au 29 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%	0,09%
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%

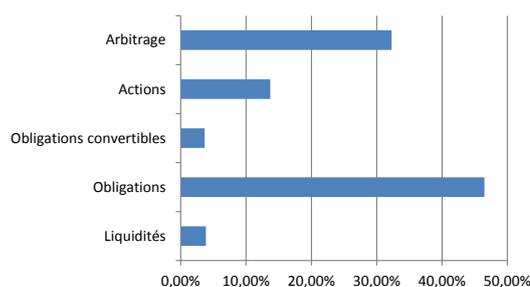
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	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	3,03%
1 an	-0,11%
3 ans	0,29%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,38%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,79%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	40
Actions	14%
Obligations	50%
Arbitrage	32%
Liquidités	4%

Principales positions

GSD Patrimoine	13,71%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	10,33%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,07%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	7,61%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	5,32%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Gemalto Sanofi	Gemalto Orange 10/2019

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,05%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,09

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.