

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Décembre 2016 (au 30 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,13 €**
Fonds mixte euro au 30/12/2016
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.

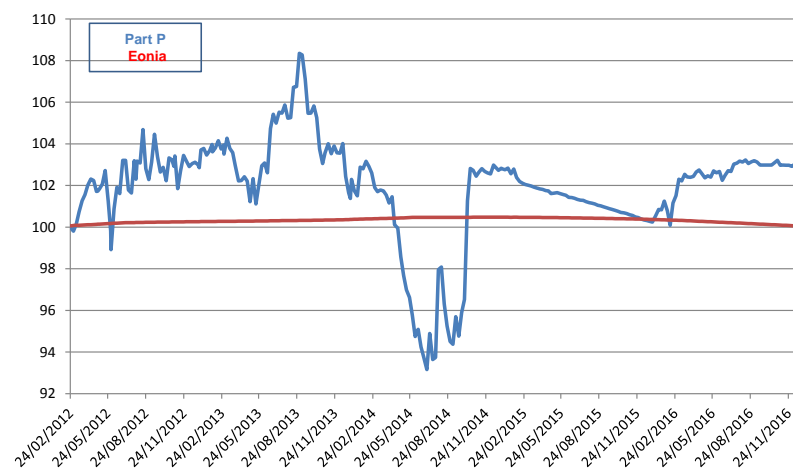
Caractéristiques

• 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	103,13 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-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 terminé 2016 en beauté, le Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) gagnant 5,7 % en décembre et terminant l'année au plus haut. Les données économiques en amélioration, à la fois en Europe et aux Etats-Unis, et le programme de D. Trump favorable aux entreprises ont rassuré les investisseurs. Cet optimisme a également été entretenu par l'annonce, par la banque centrale européenne, de la prolongation de son programme de rachat d'actifs (80 milliards d'euros par mois jusqu'en mars, puis 60 milliards par la suite) au moins jusqu'à fin 2017. La rotation sectorielle entamée en novembre s'est poursuivie au cours du mois, favorisant les valeurs cycliques et financières (Société Générale, Deutsche Bank, Volkswagen, Daimler...) au détriment des titres défensifs (Danone, Vivendi, Sanofi, Schneider Electric...).

Du côté obligataire, le mois a été relativement calme. Les obligations souveraines n'ont que peu varié (le taux à 10 ans français passant de 0,75 % à 0,7 % et le taux à 10 ans allemand de 0,35 % à 0,2 %), tandis que les obligations d'entreprises "crossover" et "high yield" ont poursuivi leur hausse.

La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,20 % en décembre tandis que son indicateur de référence baisse de 0,03 %. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (8 % de l'actif et vendeur de calls sur le CAC 40). Au cours du mois, nous avons soldé la ligne en Total et renforcé la position en actions SES.

Au global sur l'année, MonFinancier Epargne gagne 2,88 %, tandis que son indice de référence baisse de 0,32 %. La volatilité du fonds reste extrêmement limitée, à 1,92 %.

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

Décembre 2016 (au 30 décembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%
2012		-0,14%	1,70%	0,17%	-1,87%	3,39%	-0,88%	-0,02%	0,36%	0,26%	0,24%	-0,30%

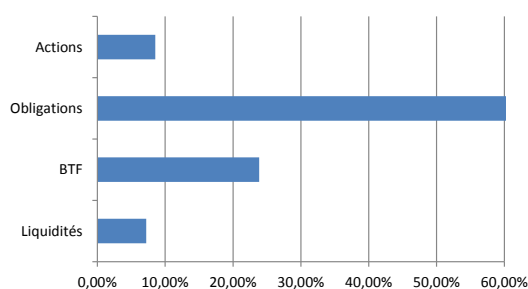
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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%
2012	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,13%
1 an	2,84%
3 ans	1,73%
5 ans	-0,03%

Dep. 24/02/2012	-0,02%
1 an	-0,33%
3 ans	-0,33%
5 ans	0,01%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 36
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,81%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,51%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,41%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,36%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,35%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	4,33%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Volkswagen 11/2018 SES	Total

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,92%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,48

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.