

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Octobre 2017 (au 03 novembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **103,57 €**  
Fonds mixte euro au 03/11/2017  
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	<b>OPCVM diversifié</b>
• Catégorie	<b>Mixte EUR Agressif</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin Part P	<b>FR0011136100</b>
• 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	<b>Aurélien Blandin / Thierry Gautier</b>
• 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	103,57 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	<b>supérieur à 3 ans</b>

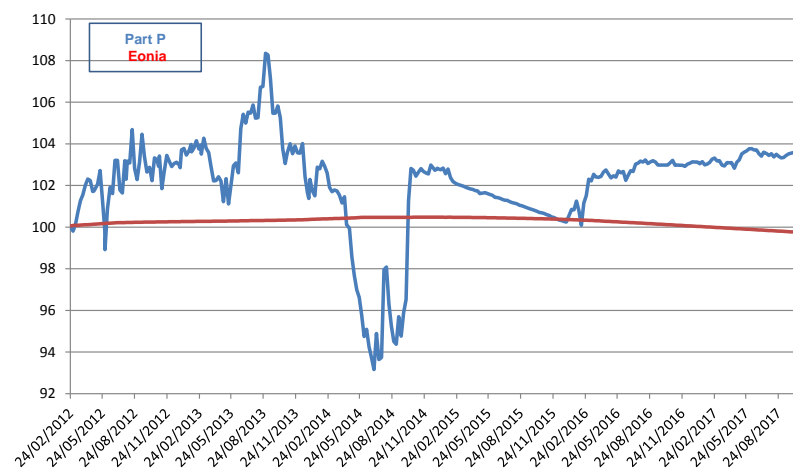
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>0,48%</b>	<b>2,88%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,26%</b>

\*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

Pendant la majeure partie du mois les indices ont connu des variations très limitées, reprenant leur souffle après la forte hausse du mois précédent. Puis, sur les derniers jours d'octobre, les marchés financiers ont repris leur marche en avant. Au global, l'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,82 % sur le mois (+ 1,91 % pour l'indice dividendes réinvestis). Cette hausse des marchés actions a été favorisée par la prudence affichée par la BCE (aucune hausse de taux n'est à attendre avant mi-2019 au plus tôt) et des publications de résultats du T3 2017 globalement supérieures aux attentes. Les actifs obligataires ont également connu un nouveau mois de hausse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises européennes Investment Grade) est ainsi en hausse de 1 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield gagne 1,10 %.

Du côté économique, les données confirment que la croissance dans la zone euro est en légère accélération et s'affiche un peu au-dessus de 2 %. Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres. Les entreprises profitent de ce contexte, ainsi que de la faiblesse des taux leur permettant de refinancer leur dette toujours plus bas, pour afficher des résultats en nette hausse.

### La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,08 % en octobre, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Au cours du mois, nous avons vendu des obligations Telefonica 02/2018 et Eni 01/2018 (à rendement négatif). Nous avons augmenté la poche OPC "arbitrage" qui représente 27 % du fonds (contre 19 % fin septembre). Nous avons également investi sur des actions Refresco, afin de bénéficier de la prime liée à l'OPA de PAI sur la société.

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

Octobre 2017 (au 03 novembre)

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%		
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%		
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%

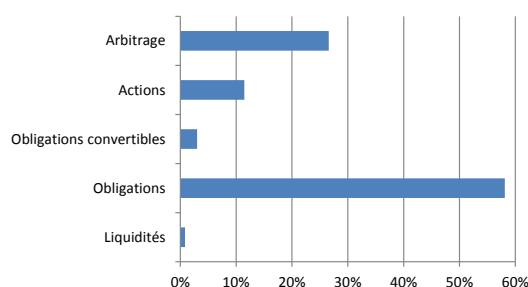
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,63%
1 an	0,41%
3 ans	1,15%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,32%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,73%
5 ans	0,00%

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
Actions	11%
Obligations	61%
Arbitrage	27%
Liquidités	1%

## Principales positions

GSD Patrimoine	15,08%
Exane Mercury Fund Capitalisation	8,54%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	8,26%
DNCA INVEST - Miuri Capitalisation I	6,26%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	4,37%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	3,76%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Refresco	ArcelorMittal Telefonica 02/2018 Eni 01/2018

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	0,89%
Ratio de Sharpe 1 an	0,46

## 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.