

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Février 2018 (au 02 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,65 €**
Fonds mixte euro au 02/03/2018
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.

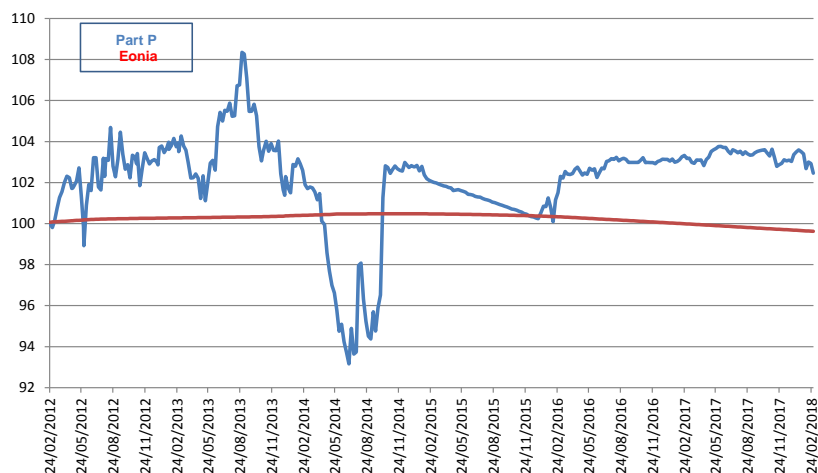
Caractéristiques

• 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	102,65 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-0,55%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,06%	-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

Après un début d'année en fanfare, les actifs financiers risqués ont connu une brutale inversion de tendance en février. L'indice Stoxx Europe 600 perd 4,00 % sur le mois (- 3,91 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les investisseurs craignent une accélération de l'inflation US, qui obligerait la banque centrale américaine à mener une politique monétaire plus restrictive. Ces inquiétudes ont entraîné une nette hausse des taux longs aux Etats-Unis (passés de 2,4 % à 2,9 % en quelques semaines) et ont impacté la valorisation des marchés actions. Malgré tout, l'activité économique reste dynamique au niveau mondial et se stabilise à un niveau élevé. Les sociétés profitent de cet environnement favorable, les résultats 2018 sont attendus en hausse de 10 %, ce qui devrait soutenir les marchés dans les prochains mois. Du côté obligataire, les différents segments ont connu, en février, des performances inverses du mois précédent et affichent des évolutions divergentes. Les titres les mieux notés, obligations souveraines, ont stoppé leur baisse et connaissent un léger rebond. A l'inverse, les titres d'entreprises et/ou moins bien notés - crossover et high yield - affichent des performances négatives. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises investment grade) est en baisse de 0,10 % et l'indice BofA Euro High Yield perd 1,14 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,91 % en février, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois, nous avons renforcé la position en H2O Fidelio (fonds long/short actions) et initié une ligne en Atos, estimant la chute post résultats exagérée. Nous avons allégé la position Kaufman & Broad, notre objectif de cours étant atteint.

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

Février 2018 (au 02 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%	-0,91%										
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%

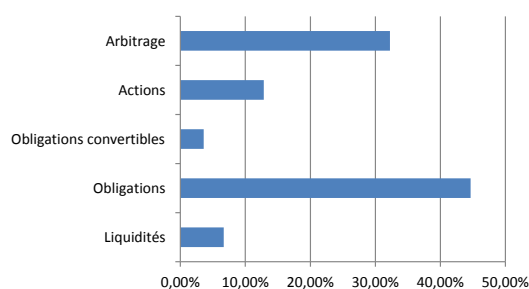
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%										
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,46%
1 an	-0,83%
3 ans	0,34%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,44%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,85%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	39
Actions	13%
Obligations	48%
Arbitrage	32%
Liquidités	7%

Principales positions

GSD Patrimoine	13,63%
Exane Mercury Fund Capitalisation A	10,41%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,00%
H2O Fidelio Fund Accum I Hedged EUR	7,79%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	7,59%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	4,54%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
H2O Fidelio Atos	Kaufman & Broad

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,40%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,60

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.