

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Novembre 2018 (au 30 novembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,60 €**
Fonds mixte euro au 30/11/2018
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.

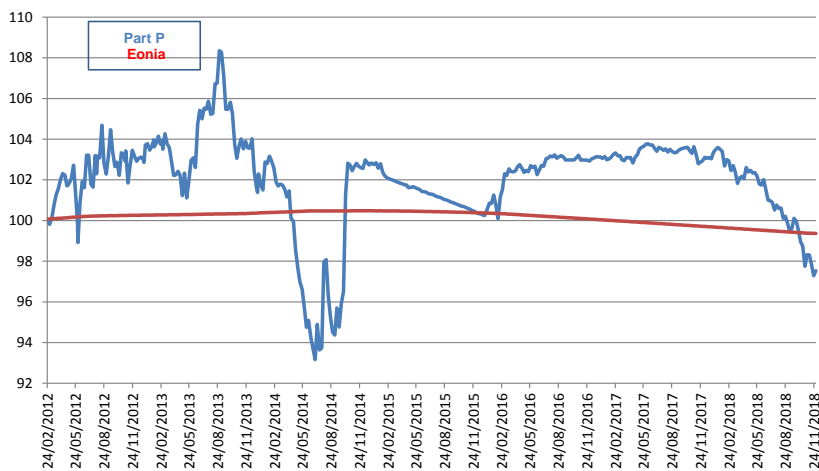
Caractéristiques

- 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
- Plus haut 1 an
- Plus bas 1 an
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-5,34%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,32%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un mois d'octobre marqué par une forte baisse les marchés actions ne sont pas parvenus à rebondir en novembre. L'indice Stoxx Europe 600 baisse de 1,14 % sur le mois (-1 % pour l'indice dividendes réinvestis). La confiance des investisseurs est toujours ébranlée par les tensions commerciales entre Etats-Unis et le reste du monde, la chute des prix du pétrole, les interrogations quant au futur du Royaume-Uni (Brexit dur ou négocié ?) et le flou autour du budget italien. Les conséquences de ces incertitudes commencent à avoir un impact négatif sur la croissance européenne. Les ménages consomment un peu moins (influence plus marquée en Italie) et les dirigeants d'entreprises diffèrent certains investissements. L'impact devrait rester limité si un apaisement est constaté concernant les différents points mentionnés. Nous devrions avoir plus de visibilité prochainement. Le vote du Brexit est prévu pour le 11 décembre. Les dirigeants italiens négocient avec les autorités européennes afin de trouver un compromis sur la cible de déficit public. Enfin, la nette baisse du prix du pétrole est une bonne nouvelle pour les ménages (gain de pouvoir d'achat) et les entreprises (hausse des marges).

Les dirigeants des sociétés européennes restent optimistes, indiquant que la croissance des résultats devrait se poursuivre. Il est ainsi intéressant de noter que les analystes ont, jusqu'à présent, légèrement abaissé pour 2018 et maintenu pour 2019 leurs prévisions de hausse des bénéfices (+6 % cette année et +10 % pour l'année prochaine).

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,80 %, tandis que son indice de référence perd 0,01 %. Nous avons participé en fin de mois à l'introduction en bourse de la société Vogo.

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

Novembre 2018 (au 30 novembre)

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%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	
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%

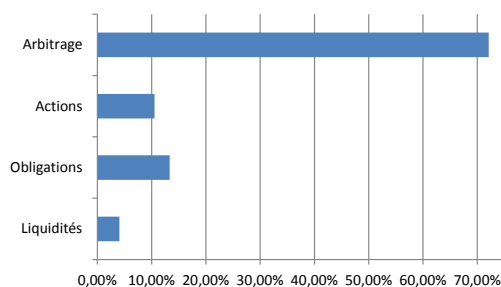
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	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	-2,47%
1 an	-5,19%
3 ans	-3,01%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,70%
1 an	-0,36%
3 ans	-1,03%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	24
Actions	11%
Obligations	13%
Arbitrage	72%
Liquidités	4%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,69%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,93%
GSD Patrimoine	13,31%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	12,68%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,48%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,59%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Vogo	

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,38%
Ratio de Sharpe 1 an	-2,18

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.