

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juin 2017 (au 30 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **103,70 €**  
Fonds mixte euro au 30/06/2017  
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 103,70 €
- Plus haut 1 an 103,70 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- **Horizon conseillé** **supérieur à 3 ans**

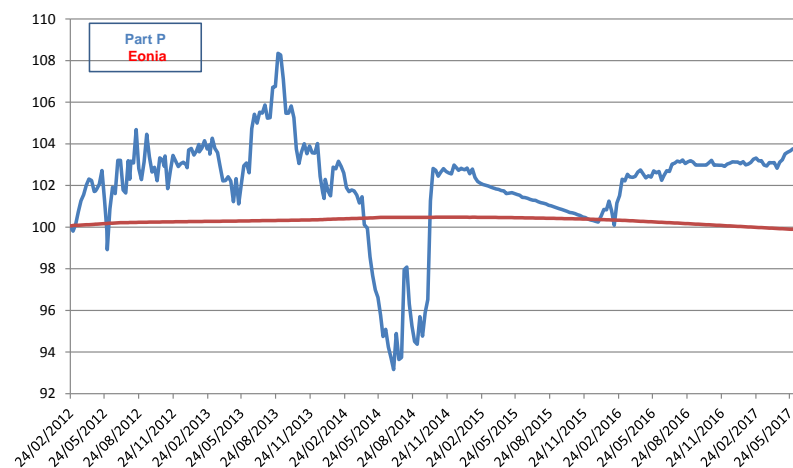
## Contacts GSD Gestion

- [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>0,39%</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>-0,18%</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

Les indices boursiers européens ont connu un mois de juin en deux temps. La majeure partie du mois a été marquée par de faibles variations, les marchés consolidant après la forte hausse depuis le début d'année et dans l'attente de nouveaux catalyseurs (résultats du 2ème trimestre ?). Les deux derniers jours du mois ont été plus agités, les marchés actions baissant fortement, impactés par la hausse des taux souverains. Au global sur le mois, l'indice Stoxx Europe 600 perd 2,72 % (- 2,53 % pour l'indice dividendes réinvestis). La hausse des taux souverains est la conséquence des propos du président de la banque centrale européenne, M. Draghi, qui a indiqué que la politique monétaire dans la zone euro devrait évoluer dans un sens moins accommodant dans les prochains mois/trimestres. L'impact a été immédiat sur les taux souverains européens qui se sont tendus de 20 bp en quelques jours (taux à 10 ans français et allemand). Dans ce contexte, les obligations françaises et allemandes à 10 ans ont perdu environ 2 % au cours du mois. La dette des entreprises bien notées (investment grade) a connu une baisse moindre, cédant 0,5 % en juin tandis que les obligations à haut rendement (high yield) finissent le mois en très légère hausse.

Dans le même temps, les données économiques confirment que la reprise économique se poursuit dans la zone euro, la croissance avoisinant les 2 %. Les sociétés européennes profitent de ce contexte et devraient afficher des résultats en nette hausse. Le mouvement baissier de ces derniers jours devrait rapidement prendre fin et les marchés actions reprendront leur marche en avant, portés par un environnement économique favorable.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,22 % au cours du mois, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Nous conservons une exposition limitée sur les marchés actions (8,4 % hors titres concernés par une OPA et 12 % au global). Au cours du mois nous avons complété la ligne en actions ArcelorMittal. Nous avons allégé la position en titres participatifs Renault et en actions SES suite à leur beau parcours de ces dernières semaines.

Signalons qu'à compter du 17 juillet MonFinancier Epargne pourra investir jusqu'à 100 % de son actif en OPC (contre 10 % jusqu'à cette date).

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

Juin 2017 (au 30 juin)

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%						
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%						
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%	0,01%	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%

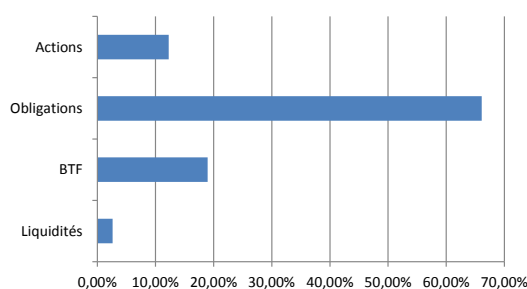
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,53%
1 an	1,01%
3 ans	10,46%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,20%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,60%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 49  
Draw Down maximum: -14,02%

## Principales positions

GSD Patrimoine	9,92%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	4,58%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	4,07%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	3,60%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	3,45%
Renault SA 3.625% 19-SEP-2018	3,39%

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

Euro: 98%  
Dollar US: 2%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
ArcelorMittal	SES
	Renault titres participatifs

## Ratios de risque

Volatilité 1 an: 0,88%  
Ratio de Sharpe 1 an: 1,15

## 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.