

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2017 (au 28 juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,44 €**
Fonds mixte euro au 28/07/2017
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 103,44 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	0,31%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,21%	-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

Le mois de juillet a été marqué par une faible volatilité sur les indices actions, le Stoxx Europe 600 évoluant principalement entre 380 et 385 points. Au final, le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 0,40 % (-0,35 % dividendes réinvestis). Les variations ont été bien plus marquées sur les valeurs, suite aux publications de résultats du 2ème trimestre. Les résultats du T2 2017 des sociétés sont ressortis, dans leur ensemble, conformes aux attentes des analystes, cependant les investisseurs commencent à s'inquiéter de la hausse de l'euro, qui pourrait impacter les résultats du 2nd semestre (en particulier pour les entreprises exportatrices).

Juillet s'est avéré calme sur les marchés obligataires. Les taux souverains européens sont restés relativement stables. Du côté des obligations d'entreprises, les titres les mieux notés sont en très légère hausse, l'indice Barclays Euro Aggregate gagnant 0,05 % tandis que les obligations à haut rendement affichent une hausse plus marquée, l'indice BofA Merrill Lynch Euro High Yield prenant 0,86 %.

Au niveau économique, les données confirment que la reprise dans la zone euro se poursuit, la croissance avoisinant les 2 %. Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres. Dans ce contexte les marchés actions devraient reprendre leur marche en avant.

La gestion

MonFinancier Epargne baisse de 0,08 % au cours du mois, contre une baisse de 0,03 % pour son indice de référence. Nous avons renforcé la ligne HighCo et allégé la position en actions ArcelorMittal.

MonFinancier Epargne peut, à compter du 17 juillet, investir plus de 10 % de son actif net dans des OPC. Nous avons par conséquent augmenté l'exposition au fonds obligataire GSD Patrimoine et initié une position sur le fonds Eraam Premia (fonds d'arbitrage). Dans les semaines et mois qui viennent, la poche "arbitrage" a vocation à augmenter au fur et à mesure du remboursement des BTF et obligations court terme actuellement en portefeuille.

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

Juillet 2017 (au 28 juillet)

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%					
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%

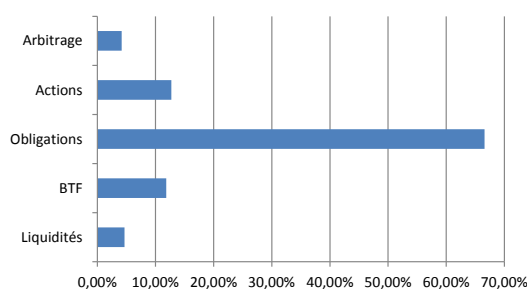
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%					
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	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	3,45%
1 an	0,37%
3 ans	10,36%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,23%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,63%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	51
Actions	13%
Obligations	78%
Arbitrage	4%
Liquidités	5%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,56%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	4,29%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	4,17%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	3,82%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	3,24%
Renault SA 3.625% 19-SEP-2018	3,18%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
HighCo GSD Patrimoine Eraam Premia	ArcelorMittal

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	0,82%
Ratio de Sharpe 1 an	0,45

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.