

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2017 (au 1er septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,35 €**
Fonds mixte euro au 01/09/2017
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	103,35 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

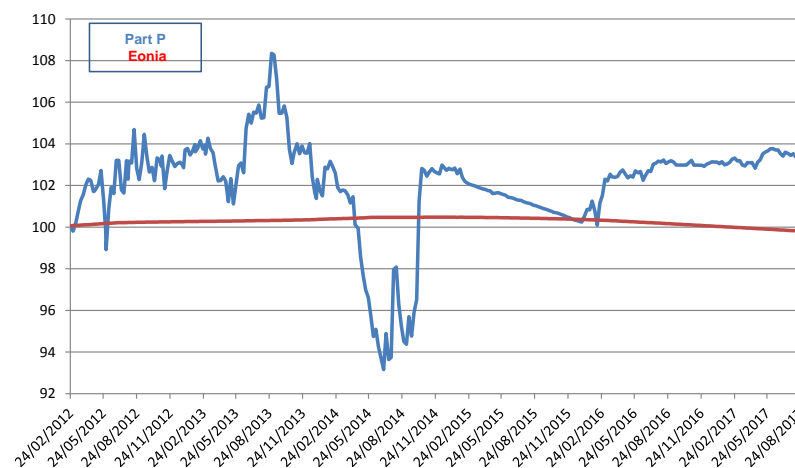
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	0,19%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,24%	-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 d'août a été marqué par l'absence d'appétit pour les actifs risqués (actions, obligations à haut rendement...), les craintes géopolitiques compensant les bonnes nouvelles sur le front économique. La croissance dans la zone euro ressort, depuis quelques trimestres, aux alentours de 2 %, permettant aux sociétés de publier des résultats en hausse et de connaître une nette amélioration de leurs ratios de crédit. Cette amélioration conjoncturelle a été masquée, au mois d'août, par la montée des tensions autour de la Corée du nord et les déclarations agressives de D. Trump. Les actifs risqués en ont subi les conséquences, s'affichant en baisse avant de rebondir en fin de mois. Au global sur le mois, le Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) perd 0,79 %. A l'inverse, les valeurs refuges (obligations souveraines) ont bénéficié de cet environnement. Ainsi, les taux à 10 ans allemands et français reculent à respectivement 0,35 % et 0,65 % (-15 bp sur le mois), ce qui correspond à une hausse de la valeur des obligations correspondantes.

Hors scénario catastrophe concernant la Corée du nord, les marchés actions devraient reprendre leur marche en avant dans les prochaines semaines. Les sociétés vont continuer à bénéficier de l'environnement économique actuel favorable, ce qui soutiendra la croissance des résultats.

La gestion

MonFinancier Epargne baisse de 0,12 % au cours du mois, contre une baisse de 0,04 % pour son indice de référence. Nous avons allégé la position en titres participatifs Renault et initié une nouvelle ligne en actions Total. La part "Arbitrage" du fonds a été renforcée (9 % contre 4 % fin juillet) suite au remboursement de divers BTF.

Nous allons, dans les mois qui viennent, poursuivre l'augmentation de cette poche "arbitrage" au fur et à mesure du remboursement des BFT et obligations court terme actuellement en portefeuille.

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

Août 2017 (au 1er septembre)

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%				
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%

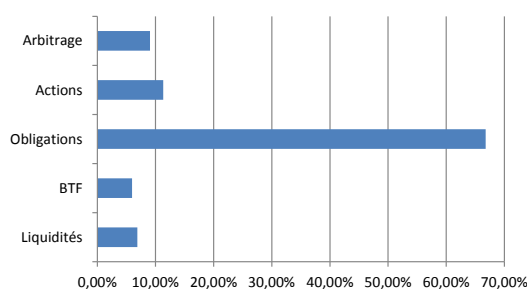
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%				
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	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	3,33%
1 an	0,18%
3 ans	9,33%
5 ans	0,22%

Dep. 24/02/2012	-0,26%
1 an	-0,36%
3 ans	-0,67%
5 ans	0,00%

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	49
Actions	11%
Obligations	73%
Arbitrage	9%
Liquidités	7%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,68%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	5,59%
Lafarge SA 5.0% 19-JAN-2018	4,32%
Credit du Nord SA 4.15% 06-NOV-2018	3,85%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	3,48%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	3,26%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Total	Renault TP

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	0,83%
Ratio de Sharpe 1 an	0,22

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.