

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juin 2018 (au 29 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **101,00 €**  
Fonds mixte euro au 29/06/2018  
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	<b>OPCVM diversifié</b>
• Catégorie	<b>Mixte EUR Agressif</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin Part P	<b>FR0011136100</b>
• 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	<b>Aurélien Blandin / Thierry Gautier</b>
• 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	101,00 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	<b>supérieur à 3 ans</b>

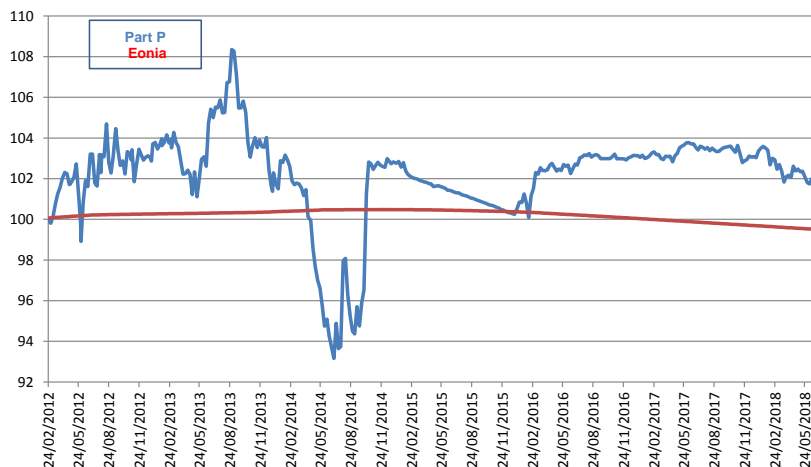
## Contacts GSD Gestion

• [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

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>-1,15%</b>	<b>-0,10%</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>-0,04%</b>	<b>-0,36%</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.



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

En juin les actions ont poursuivi leur repli entamé fin mai. Le Stoxx Europe 600 perd 1,44 % (- 1,22 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les plus fortes baisses au sein de l'indice concernent les valeurs automobiles allemandes et cycliques. A l'inverse, les valeurs défensives résistent. Plusieurs éléments anxigènes ont impacté les marchés financiers. La mise en place d'une coalition "anti-austérité" en Italie et les premières déclarations du nouveau gouvernement ont inquiété les investisseurs. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine s'accroissent au fil des déclarations de D. Trump. Enfin la croissance dans la zone euro s'avère moins forte qu'anticipée en début d'année (aux alentours de 2 % contre 2,5 % prévus). Dans ce contexte les obligations souveraines des pays coeur de la zone euro continuent de jouer leur rôle de valeur refuge et s'affichent en légère hausse. Les obligations d'entreprises les mieux notées connaissent également des performances faiblement positives. L'indice Bloomberg Euro Aggregate gagne 0,26 %. A l'inverse les titres moins bien notés s'affichent en baisse. L'indice BofA Euro High Yield perd 0,8 %.

Malgré tout l'économie reste solide en Europe et en légère accélération aux Etats-Unis, portée par les nombreuses créations d'emplois. Cela contrebalance, au moins en partie, les effets négatifs liés à la hausse du prix du pétrole (ralentissement de la consommation des ménages et baisse des marges des entreprises). Dans ce contexte les résultats des sociétés devraient progresser de 7 % à 8 % cette année, permettant aux indices actions de reprendre leur marche en avant.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,78 % en juin, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois nous avons allégé quelques titres qui ont atteint nos objectifs, FFP, Atos, Total.

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 2018 (au 29 juin)

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%						
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%						
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%	0,00%	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%

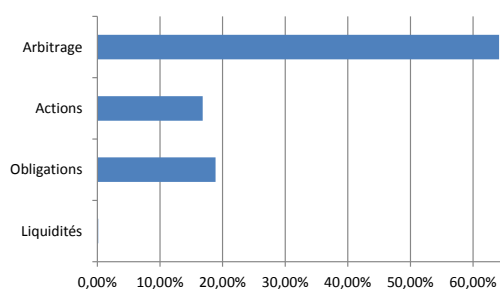
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	1,01%
1 an	-2,60%
3 ans	-0,41%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,56%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,94%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
Actions	17%
Obligations	19%
Arbitrage	64%
Liquidités	0%

## Principales positions

GSD Patrimoine	13,85%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	12,96%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	11,95%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fideiio Fund	11,06%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,49%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,69%

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

Euro	95%
Dollar US	5%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
	Total
	FFP
	Atos

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,77%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,08

## 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.