

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2018 (au 03 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,64 €**
Fonds mixte euro au 03/08/2018
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 100,64 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

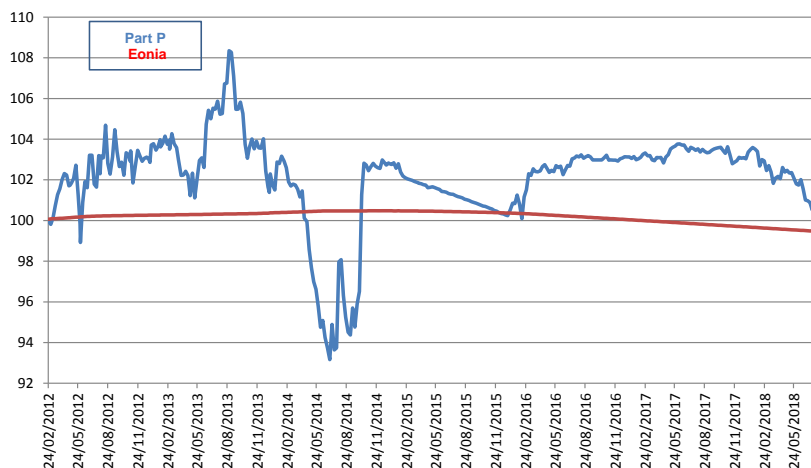
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-1,57%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,07%	-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 deux mois de baisse les marchés actions sont nettement repartis à la hausse en juillet. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 3,07 % (+3,14 % pour l'indice dividendes réinvestis). L'absence de nouveaux éléments anxigènes et les publications de résultats ont alimenté l'optimisme des investisseurs. En Italie, la coalition "anti-austérité" devrait augmenter les dépenses publiques tout en restant dans la limite de déficit autorisé par l'UE. Les tensions commerciales se poursuivent entre Etats-Unis et Chine mais D. Trump s'est montré plus conciliant (durablement ?) avec les européens. Les publications de résultats du 1er semestre ont également rassuré les analystes. Les variations des taux de change ont, certes, impacté les sociétés européennes, mais retraité de ces éléments l'activité se porte bien. De plus les dirigeants font preuve d'optimisme pour le reste de l'année, confirmant majoritairement les perspectives annuelles. Les déceptions sont cependant durement sanctionnées, y compris pour des titres déjà peu chers.

Juillet a été marqué par des évolutions divergentes des différents segments des marchés obligataires. Les titres les mieux notés, obligations souveraines et Investment Grade, sont impactés par le recul de l'aversion au risque et connaissent une légère baisse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises Investment Grade) recule de 0,2 % sur le mois. Dans le même temps les titres plus risqués ont bénéficié d'un environnement plus favorable. L'indice BofA Euro High Yield gagne 1,2 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,42 % en juillet, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Nous avons allégé les valeurs Direct Energie (OPA en cours par Total) et GFI Informatique.

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 2018 (au 03 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

Performances glissantes

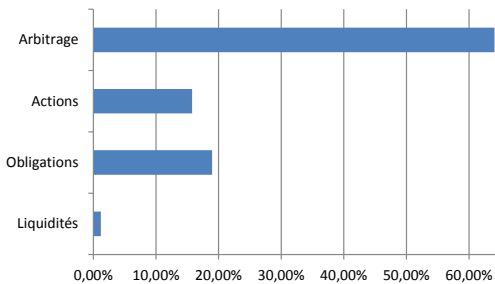
MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%					
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%	0,62%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%	0,08%	-0,67%	0,09%
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	0,20%
2015	-0,04%	-0,72%	-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%

Dep. 24/02/2012	0,59%
1 an	-2,76%
3 ans	-0,69%
5 ans	

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%					
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%

Dep. 24/02/2012	-0,59%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,96%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	33
Actions	16%
Obligations	19%
Arbitrage	64%
Liquidités	1%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,00%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	12,99%
Exane Mercury Fund Capitalisation A	12,16%
H2O Fidelio Fund Accum I Hedged EUR	11,06%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,43%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,55%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	95%
Dollar US	5%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
	GFI Informatique
	Direct Energie

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,80%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,13

Echelle de risque

Faible							Elevé						
1	2	3	4	5	6	7	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.