

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2018 (au 31 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,05 €**
Fonds mixte euro au 31/08/2018
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.

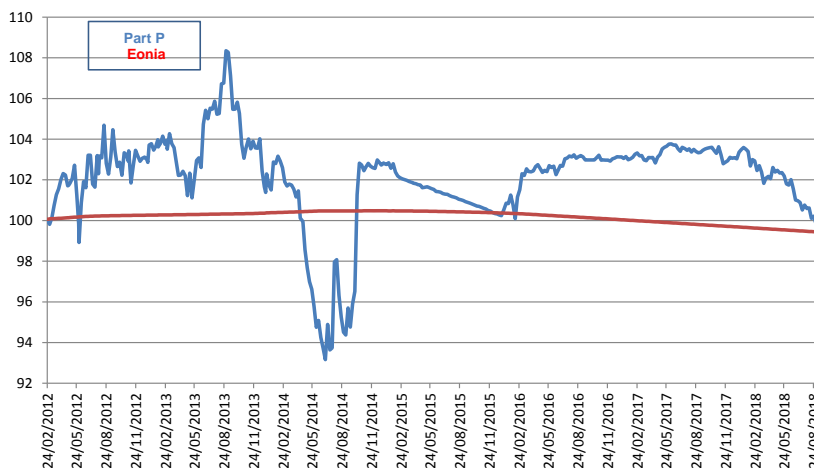
Caractéristiques

- 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 100,05 €
- Plus haut 1 an 99,87 €
- Plus bas 1 an 103,63 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-3,07%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,25%	-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

Les marchés actions européens terminent le mois en baisse. Le Stoxx Europe 600 affiche une performance de -2,39 % (-2,14 % dividendes réinvestis) en août. Du côté obligataire les titres souverains ont joué leur rôle de valeur refuge. A l'inverse les obligations plus risquées sont impactées par l'environnement moins favorable. L'indice BofA Euro High Yield perd 0,54 %. Plusieurs éléments anxigènes ont impacté les actifs. Les tensions commerciales s'accroissent entre Etats-Unis et Chine. Alors que D. Trump se montre plus conciliant avec ses voisins (Mexique, Canada) et l'Europe il est intransigeant avec l'empire du Milieu. Des barrières tarifaires sur 200 milliards de dollars de produits chinois ont été mises en place. En Europe l'échéance de mars 2019 se rapproche pour l'entrée en vigueur du Brexit et aucun accord ne semble se dessiner entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne. Enfin certains pays émergents (Turquie et Argentine en tête) sont victimes d'une perte de confiance de la part des investisseurs. Leurs devises chutent, ce qui entraîne une accélération de l'inflation et une baisse de l'activité économique.

Du côté des bonnes nouvelles le contexte économique reste favorable aux Etats-Unis et en Europe. Outre Atlantique le PIB a crû de 4,2 % au 2ème trimestre. La croissance s'est tassée ces derniers mois dans la zone euro mais reste néanmoins robuste. Les entreprises exposées sur ces zones géographiques bénéficient de cet environnement et affichent des résultats en nette croissance (7-8 % de hausse des bénéfices pour les sociétés européennes). Les dirigeants ont profité de la publication des résultats du T2 pour confirmer les perspectives annuelles et afficher un optimisme modéré.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,72 %, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Nous avons allégé les titres ayant atteint nos objectifs de cours, FFP, Kaufman & Broad, Renault titres participatifs. Nous avons renforcé Atos et initié deux nouvelles lignes en Valeo et ArcelorMittal.

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

Août 2018 (au 31 août)

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%	-0,42%	-0,72%				
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%

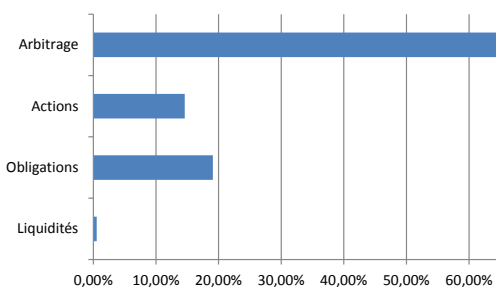
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%				
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-0,13%
1 an	-3,41%
3 ans	-1,23%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,62%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,98%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	29
Actions	15%
Obligations	19%
Arbitrage	66%
Liquidités	1%

Principales positions

GSD Patrimoine	14,44%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	13,43%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	12,57%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	11,33%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,54%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,80%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	95%
Dollar US	5%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
ArcelorMittal	FFP
Atos	Kaufman & Broad
Valeo	Renault TP

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,87%
Ratio de Sharpe 3 ans	-0,22

Echelle de risque

Faible					Elevé	
1	2	3	4	5	6	7
		3				

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.