

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2019 (au 02 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **96,66 €**
Fonds mixte euro au 02/08/2019
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 96,66 €

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

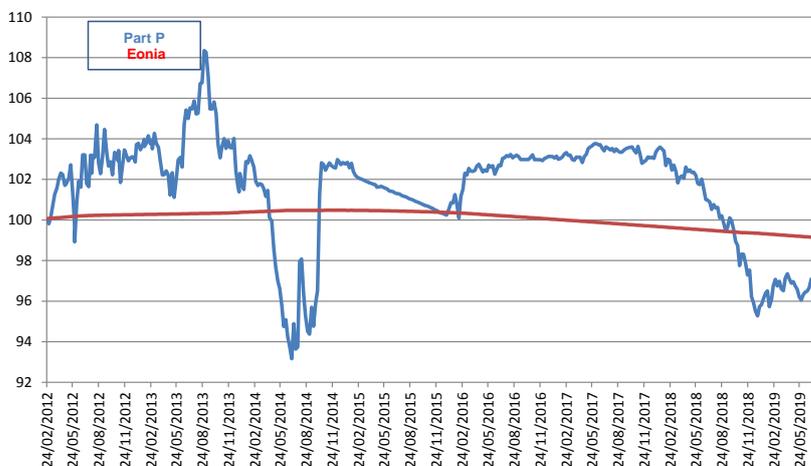
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	1,24%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%
Eonia	-0,22%	-0,34%	-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 la forte hausse du mois précédent les marchés actions européens se sont stabilisés en juillet. Cependant de fortes variations ont été enregistrées au niveau des titres, suite aux publications des résultats du 1er semestre 2019. L'indice Stoxx Europe 600 est ainsi en hausse de 0,23 % sur le mois (+0,31 % dividendes réinvestis). Du côté obligataire, nouveau mois de hausse, entraînant une poursuite de la baisse des rendements. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 1,47 % sur le mois. Les titres plus risqués profitent également, mais dans une moindre mesure, de l'appétit des investisseurs pour les actifs obligataires. L'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 0,83 %.

Juillet a été marqué par les réunions des banques centrales américaine (Fed) et européenne (BCE) et les publications de résultats des entreprises. Le président de la BCE, M. Draghi, n'a pas officialisé de nouvelles mesures mais a tenu un discours très accommodant, signalant une très probable baisse des taux en septembre prochain. Son homologue à la tête de la Fed, J. Powell, a annoncé une baisse des taux directeurs, pour la première fois depuis 10 ans ! Inquiètes face à la dégradation des perspectives de croissance et d'inflation, les banques centrales ne veulent prendre aucun risque et préfèrent agir en amont même si la situation économique immédiate ne le justifie pas (la croissance US reste proche des 3 %). Du côté des résultats, les publications ressortent supérieures aux attentes pour 60 % des entreprises. Néanmoins les analystes avaient nettement réduit leurs anticipations en amont des publications.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,06 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Au cours du mois nous avons allégé une partie de la position en Altran, qui cote au-dessus du prix de rachat proposé par Cap Gemini.

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 2019 (au 02 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	1,14%	0,58%	-0,57%	0,46%	-0,94%	0,64%	-0,06%					
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	-2,16%
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%

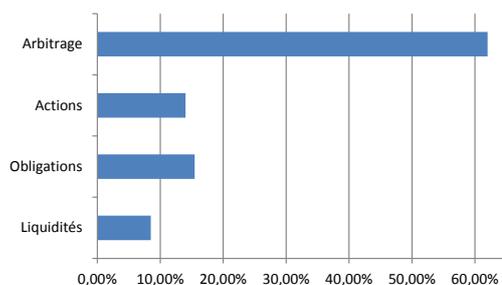
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%					
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-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%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-3,40%
1 an	-3,97%
3 ans	-6,28%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,94%
1 an	-0,35%
3 ans	-1,07%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	30
Actions	14%
Obligations	15%
Arbitrage	62%
Liquidités	9%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,83%
GSD Patrimoine	14,57%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,31%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,49%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,84%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	8,50%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Altran

Ratios de risque

Volatilité 3 ans 3,02%

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.