

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2019 (au 30 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **96,04 €**  
Fonds mixte euro au 30/08/2019  
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

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

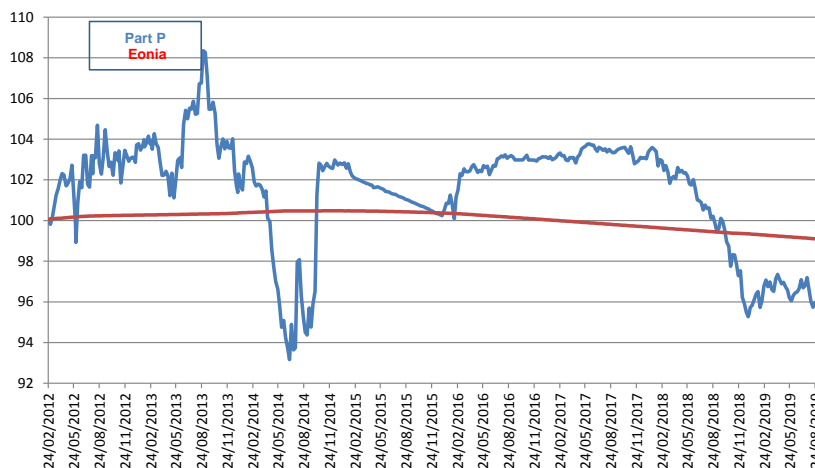
## Contacts GSD Gestion

- [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

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>0,64%</b>	<b>-7,39%</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>-0,25%</b>	<b>-0,34%</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

Août a commencé de manière compliquée pour les marchés actions, avant qu'un rebond intervienne lors de la 2ème quinzaine du mois. L'indice Stoxx Europe 600 a ainsi touché un point bas le 15 août, en baisse de 6,4 % par rapport à fin juillet. Au global sur le mois le Stoxx Europe 600 perd 1,63 % (-1,35 % dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour les valeurs dites de croissance. A l'inverse, les titres financiers et automobiles ont souffert.

Le risque protectionniste a, brusquement, fait son retour sur le devant de la scène ; D. Trump annonçant le 1er août la mise en place de nouvelles barrières tarifaires visant la Chine. Les autorités chinoises ont réagi en laissant leur devise se déprécier et en mettant en place des mesures de représailles. Ces éléments ont pénalisé les actifs risqués, avant que la Chine joue l'apaisement en fin de mois et qu'une reprise des discussions soit annoncée. Au Royaume-Uni, l'arrivée de B. Johnson au poste de Premier ministre renforce la probabilité d'un Brexit sans accord le 31 octobre prochain. L'incertitude a entraîné une ruée des investisseurs vers les actifs obligataires souverains à long terme. Dans ce contexte la courbe des taux s'est inversée aux Etats-Unis, le rendement du taux à 10 ans devenant inférieur au taux à 2 ans. Cette inversion est historiquement un signal de récession à venir. Pour autant une récession n'est pas forcément pour demain, puisqu'elle survient en moyenne 18 mois après l'inversion. Nous approchons de la fin du cycle économique en vigueur depuis 2009, néanmoins nous ne sommes pas encore à la fin du cycle.

### La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,59 %, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois nous avons apporté les titres April à l'OPA concernant la société.

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 2019 (au 30 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%	-0,59%				
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%	-0,03%				
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%

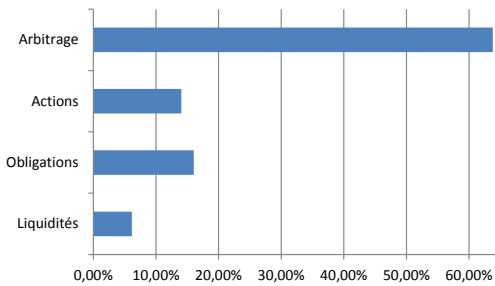
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-3,97%
1 an	-3,84%
3 ans	-6,82%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,97%
1 an	-0,35%
3 ans	-1,07%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	29
Actions	14%
Obligations	16%
Arbitrage	64%
Liquidités	6%

## Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	15,25%
GSD Patrimoine	15,10%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,81%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,66%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	10,04%
Cigogne UCITS SICAV - M&A Arbitrage Capitalis	8,80%

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

Euro	100%
------	------

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
	April

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	3,05%
Ratio de Sharpe 1 an	-1,26

## 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.