

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

FEVRIER 2016 (au 26/02)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **101,51 €**  
Fonds mixte euro au 26/02/2016  
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 06-000025
- 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 101,51 €
- Plus haut 1 an Part P 102,05 €
- Plus bas 1 an Part P 100,09 €
- **Horizon conseillé** **supérieur à 3 ans**

## Performances

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>1,27%</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>-0,11%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,26%</b>

\*La performance 2012 débute le 24/02/2012. En année pleine, la performance 2012 aurait été de 4,77%.



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont vécu un mois très contrasté. Février a commencé dans la poursuite de la baisse du début d'année, un point bas à 3892 sur le CAC 40 / 2556 sur l'Eurostoxx 50 a été atteint le 11 du mois. Puis, aidés par le rebond du prix du pétrole et des niveaux de valorisation attractifs, les indices actions ont connu une inversion de tendance. Le CAC 40 finit ainsi le mois à 4314 tandis que l'Eurostoxx 50 termine à 2784. Deux éléments ont entraîné cette hausse des cours du pétrole ; un accord sur un gel de la production au niveau actuel a été signé entre les pays de l'OPEP et la Russie et une baisse de la production de pétrole de schiste aux Etats-Unis.

Différentes données économiques sont également venues réconforter les investisseurs. Le PIB de la zone euro s'est affiché à + 1,5% au T4-2015, confirmant la reprise en cours. Outre-Atlantique, la consommation des ménages est soutenue, aidée par des salaires en hausse et un taux de chômage au plus bas. Les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois, au gré des variations du cours du pétrole et des inquiétudes/espoirs concernant la santé économique mondiale. Néanmoins, notre scénario de base reste celui d'une croissance mondiale aux alentours de 3%, favorable aux actifs risqués.

### La gestion

Toujours très faiblement exposés aux marchés actions (entre 5 % et 8 % au cours du mois) nous avons effectué divers opérations sur les titres Crédit Agricole, ArcelorMittal, Gemalto... Nous avons vendu des puts Axa afin de bénéficier de la prime. Une position sur le pétrole (par l'intermédiaire de contrat Future WTI) a été initiée.

### Vie du fonds

Le fonds MonFinancier Epargne est en cours de fusion avec le FCP patrimonial GSD Patrimoine (FR0007460951 / Encours : 18 M€).

## 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

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

FEVRIER 2016 (au 26/02)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	1,01%	0,26%										
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%
2013	1,08%	-0,03%	-0,92%	-1,81%	1,81%	2,40%	0,31%	2,46%	-2,11%	-2,35%	-0,03%	-2,11%
2012		-0,14%	1,70%	0,17%	-1,87%	3,39%	-0,88%	-0,02%	0,36%	0,26%	0,24%	-0,30%

EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%										
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%
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%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%

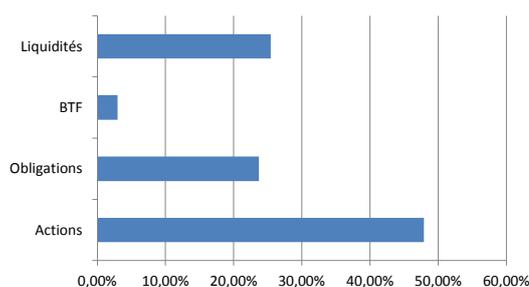
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	1,51%
1 an	-0,53%
3 ans	-2,34%
5 ans	

Dep. 15/03/2010	1,57%
1 an	-0,14%
3 ans	0,05%
5 ans	1,11%

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 22  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions

Government of France 0.0% 22-JUN-2016	10,90%
Government of France 0.0% 25-MAY-2016	10,90%
Government of France 0.0% 04-MAY-2016	10,90%
GSD Patrimoine	8,56%
Government of France 0.0% 20-JUL-2016	7,27%
Alis Finance ARL 4.25% 25-JUL-2027	5,40%

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

Euro: 95%  
Dollar US: 5%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Crédit Agricole	Rexel
Gemalto	Crédit Agricole
Publicis	Air France

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,89%  
Ratio de Sharpe: -0,13

## 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.

GSDgestion

37, rue de Liège 75008 PARIS