

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MAI 2016 (au 27 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **102,70 €**  
Fonds mixte euro au 27/05/2016  
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 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 102,70 €
- Plus haut 1 an Part P 102,75 €
- Plus bas 1 an Part P 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

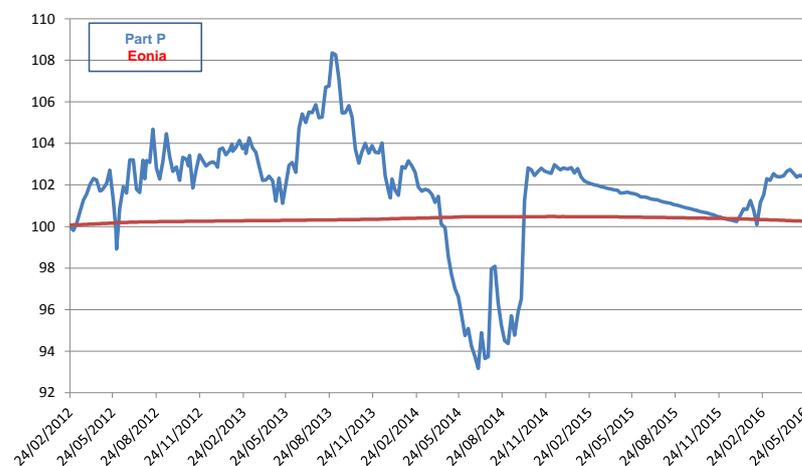
## Contacts GSD Gestion

- [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

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MONFINANCIER EPARGNE P</b>	<b>2,45%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,12%</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

Après un début de mois sans tendance, les marchés actions ont pris le chemin de la hausse. Au final, le CAC 40 progresse de 1,95 % en mai (+3,14 % pour l'indice dividendes réinvestis), l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 gagnent respectivement 2,96 % et 3,13 %. Les marchés obligataires ont également poursuivi leur hausse entamée mi-février, soutenus par l'interventionnisme de la BCE. Plusieurs éléments ont rassuré les investisseurs. Les publications de résultats sont ressorties majoritairement supérieures aux attentes (attentes fortement réduites depuis le début d'année) tandis que les données économiques européennes et américaines confirment que la croissance, bien que modérée, est solide.

Outre-Atlantique, l'accélération de l'économie, après un premier trimestre très décevant, conduit la Fed à évoquer une hausse de ses taux directeurs dans les prochains mois. Alors que les investisseurs auraient pu s'inquiéter face à cette perspective, ils ont préféré se focaliser sur le bon côté de l'opération ("la Fed monte ses taux parce que l'économie va bien"). Les sociétés européennes devraient en profiter, par l'intermédiaire d'une baisse de l'euro face au dollar. Nos anticipations ne sont pas modifiées, bien que les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois.

### La gestion

Toujours très faiblement exposés aux marchés actions (entre 7 % et 9 % au cours du mois) nous avons initié des positions en Carrefour et en LISI. Nous avons également acquis des obligations à maturité 2018 des sociétés Telefonica, ENI, Acea. Bien qu'offrant des rendements à peine supérieurs à 0 (entre 0,10 % et 0,20 %), l'écart avec les titres souverains de même maturité (aux alentours de -0,40 % de rendement) rend la détention de ces obligations intéressantes. Au global, le fonds, géré très prudemment, est en hausse de 2,45 % depuis le début d'année et se classe parmi les leaders de sa catégorie.

### Vie du fonds

Le fonds MonFinancier Epargne est en cours de fusion avec le FCP patrimonial GSD Patrimoine (FR0007460951 / Encours : 17 M€).

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

MAI 2016 (au 27 mai)

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%	0,87%	0,17%	0,14%							
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%	-0,03%	-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%

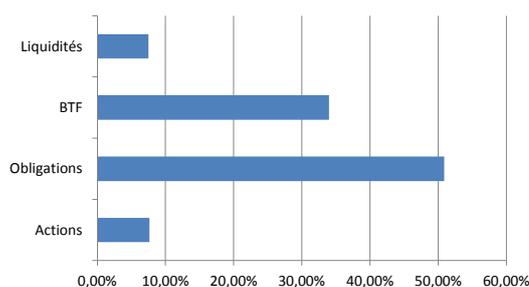
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,70%
1 an	1,11%
3 ans	-0,24%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,19%
1 an	-0,20%
3 ans	-0,05%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 34  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions

GSD Patrimoine	9,57%
Government of France 0.0% 24-AUG-2016	9,06%
Government of France 0.0% 27-JUL-2016	6,79%
Government of France 0.0% 22-JUN-2016	6,79%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	5,12%
Acea S.p.A. 3.75% 12-SEP-2018	5,01%

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

Euro: 97%  
Dollar US: 3%

## Principaux mouvements

### Achats

Carrefour  
Acea 09/2018  
ENI 01/2018  
Telefonica 02/2018

### Ventes

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,80%  
Ratio de Sharpe 3 ans: -0,01

## 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