

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2016 (au 02 septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **103,23 €**  
Fonds mixte euro au 02/09/2016  
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	<b>OPCVM diversifié</b>
• Catégorie	<b>Mixte EUR Agressif</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin Part P	<b>FR0011136100</b>
• 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	<b>Aurélien Blandin / Thierry Gautier</b>
• 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	103,23 €
• Plus haut 1 an	103,23 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	<b>supérieur à 3 ans</b>

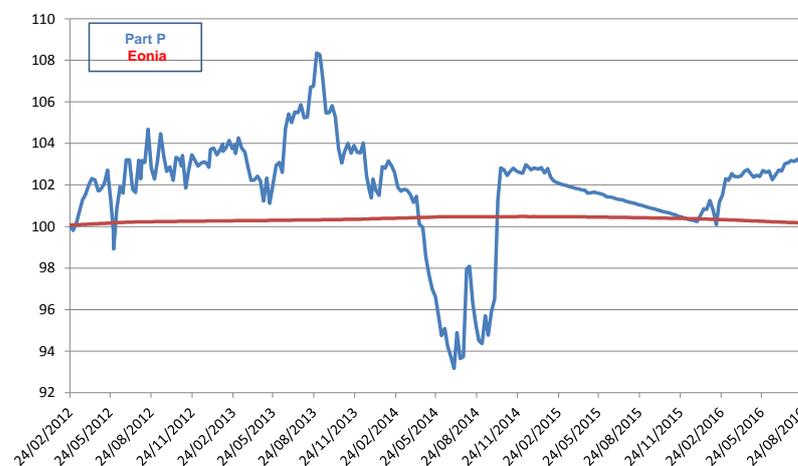
## Contacts GSD Gestion

• [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>2,94%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,21%</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

En août, les marchés financiers ont connu des fluctuations limitées, les indices actions se stabilisant sur les niveaux pré-référendum sur le Brexit. L'indice EuroStoxx 50 gagne 1,07 % sur le mois, tandis que le Stoxx Europe 600 est en hausse de 0,49 % et que le CAC 40 est très légèrement négatif à -0,04 %. Les investisseurs ont été rassurés par l'absence (pour le moment) d'impact négatif du Brexit sur l'économie et le sentiment que les Banques Centrales interviendront en cas de ralentissement de l'activité. Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices.

Cependant, plusieurs éléments constituant un frein à la poursuite de la hausse des indices boursiers, ne peuvent être mis de côté par les investisseurs. Citons les attentes élevées vis-à-vis de la banque centrale européenne, la possibilité d'une hausse de taux aux Etats-Unis avant la fin de l'année, les indices actions correctement valorisés... Ces éléments pourraient impacter négativement les marchés dans les semaines à venir. Néanmoins à moyen/long terme l'absence d'alternatives constitue un important facteur de soutien aux marchés actions.

### La gestion

MonFinancier Epargne gagne 0,02 % en août tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois, nous avons investi sur des obligations BNP Fortis 03/2018 et Société Générale 07/2019, qui offrent un rendement positif (ce qui devient de plus en plus rare dans l'univers Investment Grade). Nous avons allégé la ligne Gemalto, suite à son beau parcours.

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 2016 (au 02 septembre)

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%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%				
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%	-0,03%	-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%
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%

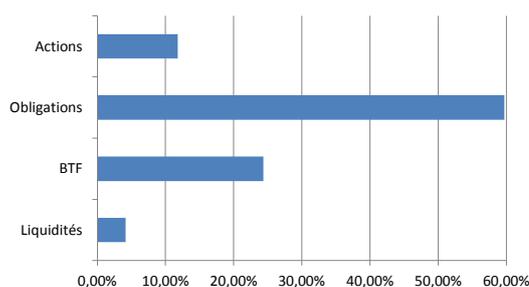
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	3,19%
1 an	2,15%
3 ans	-4,69%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,09%
1 an	-0,26%
3 ans	-0,16%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 36  
Draw Down maximum: -14,02%

## Principales positions

GSD Patrimoine	9,93%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,58%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,49%
PostNL NV 5.375% 14-NOV-2017	4,49%
SSE plc 5.625% PERP	4,48%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,45%

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

Euro: 97%  
Dollar US: 3%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
BNPP Fortis 03/2018	Gemalto
Société Générale 07/2019	

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,92%  
Ratio de Sharpe 1 an: 1,12

## 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.