

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

DECEMBRE 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **100,24 €**  
Fonds mixte euro au 31/12/2015  
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 **Christophe Gautier/ Laurent Cohen**
- 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 100,24 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 100,24 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

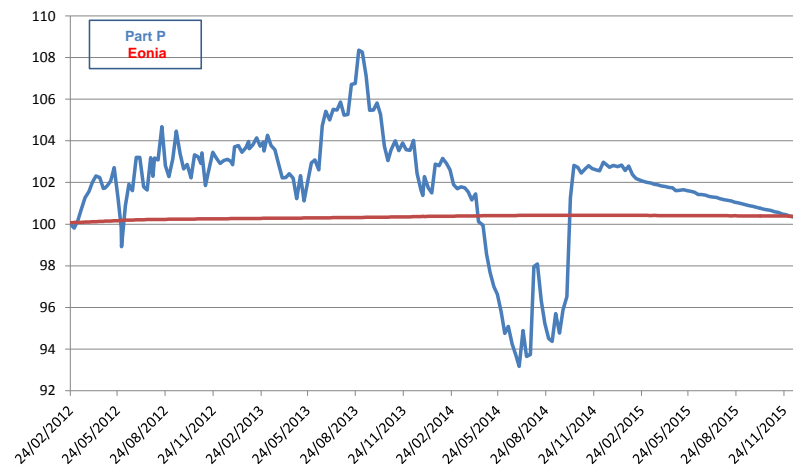
## Contacts GSD Gestion

- [jacques.gautier@gsdgestion.fr](mailto:jacques.gautier@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

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

La valorisation de notre fonds a été relativement stable pendant le mois de novembre. Nous n'étions que très peu exposés sur la période.

Le rallye de fin d'année, tant attendu par les investisseurs, n'a pas eu lieu. Les marchés actions finissent le mois en nette baisse. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 perdent respectivement 6,47 % et 6,81 % tandis que les marchés américains résistent mieux, le S&P 500 baissant de 1,75 %. L'enthousiasme qui prévalait en octobre/novembre a été impacté par les banques centrales. En Europe, la BCE n'a pas annoncé d'accélération du quantitative easing, tandis que la Fed a procédé à la première hausse des taux directeurs depuis 9 ans.

La baisse continue des prix du pétrole (le Brent et le WTI s'affichent aux alentours des 37 dollars le baril) a également inquiété les investisseurs.

En Espagne, suite aux élections législatives, aucun parti ne semble en mesure de pouvoir former un gouvernement majoritaire. Cette incertitude politique se combine avec une situation qui reste bloquée en Catalogne.

Outre-Atlantique, les données économiques confirment le net ralentissement du secteur manufacturier.

Au global, sur l'année, les indices actions européens affichent une performance positive, bien qu'en retrait par rapport aux niveaux atteints au cours du premier semestre. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 gagnent respectivement 8,53 % et 3,85 % (l'Eurostoxx étant impacté par la baisse des indices anglais et espagnols). Le S&P 500 finit en baisse de 0,73 %.

### Vie du fonds

Le fonds MonFinancier Epargne est en cours de fusion avec le FCP patrimonial GSD Patrimoine (FR0007460951 / Encours : 20 M€). La fusion sera effective fin février.

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

DECEMBRE 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

## Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%

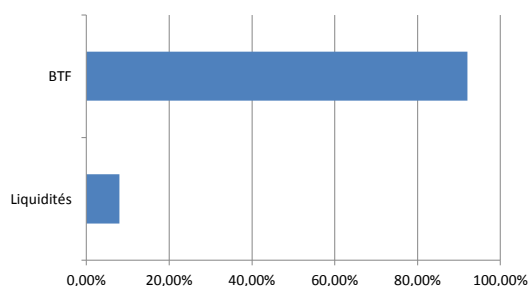
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	0,24%
1 an	-2,52%
3 ans	-2,55%
5 ans	

EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	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%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Dep. 24/02/2012	0,30%
1 an	-0,05%
3 ans	0,11%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Répartition par stratégies

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 6  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 92,02%

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

Euro: 100%  
Dollar US: 0%

## Principaux mouvements

Achats: [Bar] Ventes: [Bar]

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,81%  
Ratio de Sharpe: -0,15

## Echelle de risque

Faible: [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] Elevé

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