

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

JANVIER 2016

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **101,25 €**  
Fonds mixte euro au 29/01/2016  
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 101,25 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 100,24 €
- **Horizon conseillé supérieur à 3 ans**

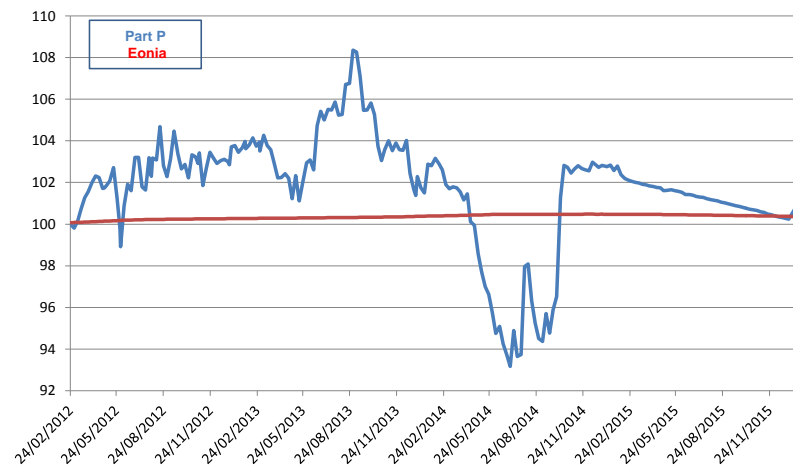
## Contacts GSD Gestion

- [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>1,01%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,02%</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

Dans la lignée d'une fin d'année 2015 compliquée, les actifs risqués ont souffert au mois de janvier. Le CAC 40 finit le mois en baisse de 4,73 %, après avoir perdu jusqu'à 12 % (point bas le 20 janvier à 4084 points), l'Eurostoxx 50 s'affiche à -6,40 % et les indices américains ne résistent pas mieux, le S&P 500 perdant 4,75 %. La poursuite de la chute du pétrole et les craintes du ralentissement chinois sur la croissance mondiale inquiètent les investisseurs. Un net excédent d'offre de pétrole (dû à la résilience du pétrole de schiste US) et le retour de l'Iran sur les marchés internationaux ont entraîné le cours du baril vers des plus bas depuis la fin des années 1990 (jusqu'à 27 dollars le baril).

En Europe, les données économiques confirment la poursuite de la reprise tandis qu'aux Etats-Unis la situation est plus mitigée, le secteur manufacturier (12 % du PIB) est en repli alors que le secteur des services est en croissance à un rythme annuel de 2,5 %.

### La gestion

Bénéficiant d'une très faible exposition aux actions, MonFinancier Epargne n'a pas subi la baisse des marchés. Nous avons profité de cette nette baisse pour investir, fin janvier, sur différents titres nous semblant sous-évalués (Rexel, Gemalto...). Nous avons également effectué des opérations d'arbitrage sur les titres Ausy.

### Vie du fonds

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

JANVIER 2016

Part P

ISIN: FR0011136100

## Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	1,01%											
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%

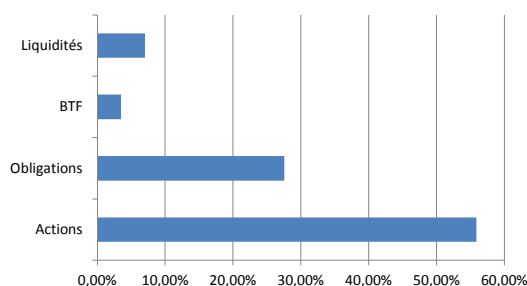
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%											
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	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	1,25%
1 an	-1,50%
3 ans	-2,62%
5 ans	

Dep. 15/03/2010	1,58%
1 an	-0,12%
3 ans	0,08%
5 ans	1,17%

## Répartition par classes d'actifs



## Répartition par stratégies

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 19  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions par engagements

Government of France 0.0% 22-JUN-2016	12,08%
Government of France 0.0% 25-MAY-2016	12,08%
GSD Patrimoine	9,63%
Government of France 0.0% 20-JUL-2016	8,06%
Government of France 0.0% 10-FEB-2016	8,05%
Alis Finance ARL 4.25% 25-JUL-2027	5,97%

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

Euro: 95%  
Dollar US: 5%

## Principaux mouvements

### Achats

### Ventes

GSD Patrimoine  
Alis 07/2027  
ArcelorMittal  
Gemalto

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,85%  
Ratio de Sharpe: -0,15

## 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.

**GSD**gestion

37, rue de Liège 75008 PARIS