

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MARS 2016 (au 1<sup>er</sup> avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **102,39 €**  
Fonds mixte euro au 01/04/2016  
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 102,39 €
- Plus haut 1 an Part P 102,05 €
- Plus bas 1 an Part P 100,09 €
- **Horizon conseillé** **supérieur à 3 ans**

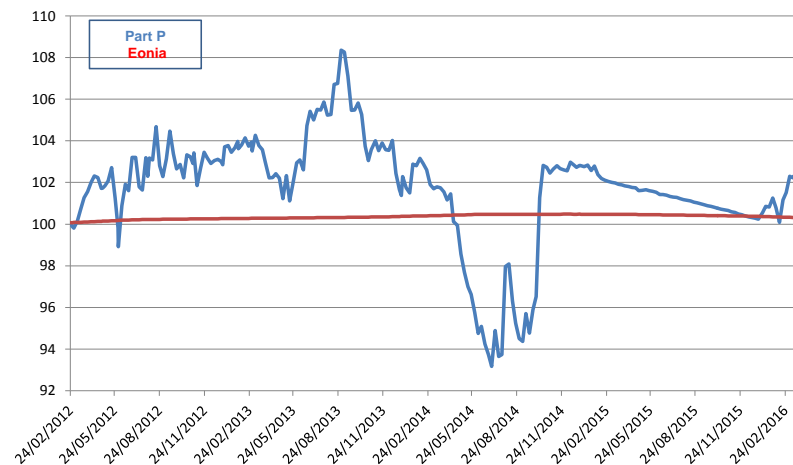
## Contacts GSD Gestion

- [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>2,14%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,07%</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 actions européens ont commencé le mois de mars dans la poursuite du rebond initié mi-février, avant de se replier légèrement. Leurs performances mensuelles sont au final positives, le CAC 40 gagnant 0,72 %, l'Euro Stoxx 50 prenant 2,01 % et le Stoxx Europe 600 finissant en hausse de 1,08 %. Le retournement de tendance est intervenu suite au discours très prudent de la présidente de la Fed, Janet Yellen, qui a eu pour conséquence de faire monter l'euro face au dollar, mouvement qui pénalise les sociétés exportatrices européennes. De leur côté, les obligations souveraines européennes et corporates Investment Grade ont poursuivi leur hausse, malgré des valorisations extrêmement élevées, aidées par l'annonce de la BCE d'achat de titres corporates dans le cadre du QE.

Les données économiques ont rassuré les investisseurs, tant aux Etats-Unis qu'en Europe et en Chine, tandis que le pétrole se stabilise aux alentours des 40 dollars. La consommation des ménages tient aux USA et se renforce dans la zone euro. Les craintes de récession sont maintenant écartées et les opérateurs de marché vont pouvoir se concentrer sur les publications des résultats du T1 2016.

### La gestion

Toujours très faiblement exposés aux marchés actions (entre 5 % et 8 % au cours du mois) nous avons initié des positions en Bourbon et sur certaines Caisses Régionales du Crédit Agricole. Ces dernières, extrêmement décotées par rapport à la valeur de leur actif net, font l'objet d'une opération capitalistique de la part de Crédit Agricole SA, qui conduira peut-être à une nette hausse de leur valeur. Nous avons cédé les actions ArcelorMittal et une partie de la position sur les sociétés du secteur pétrole et gaz (ETF Stoxx Europe 600 & Gas). Au global, le fonds est en hausse de 2,14 % 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 de 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

MARS 2016 (au 1er avril)

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%									
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%									
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%

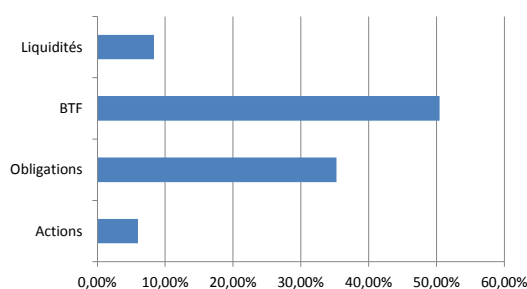
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,39%
1 an	0,52%
3 ans	-0,57%
5 ans	

Dep. 15/03/2010	0,11%
1 an	-0,16%
3 ans	0,02%
5 ans	0,24%

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 24  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions

Government of France 0.0% 25-MAY-2016	10,81%
Government of France 0.0% 22-JUN-2016	10,81%
Government of France 0.0% 04-MAY-2016	10,80%
GSD Patrimoine	9,36%
Government of France 0.0% 20-JUL-2016	7,21%
Alis Finance ARL 4.25% 25-JUL-2027	5,49%

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

Euro: 95%  
Dollar US: 5%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Bourbon	ArcelorMittal
CRCAM Alpes Provence	Lyxor ETF Oil & Gas
CRCAM Normandie	
CRCAM Sud Rhone Alpes	

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,87%  
Ratio de Sharpe: -0,03

## 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