

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

AVRIL 2016 (au 29 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **102,56 €**  
Fonds mixte euro au 29/04/2016  
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 102,56 €
- Plus haut 1 an Part P 102,75 €
- Plus bas 1 an Part P 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

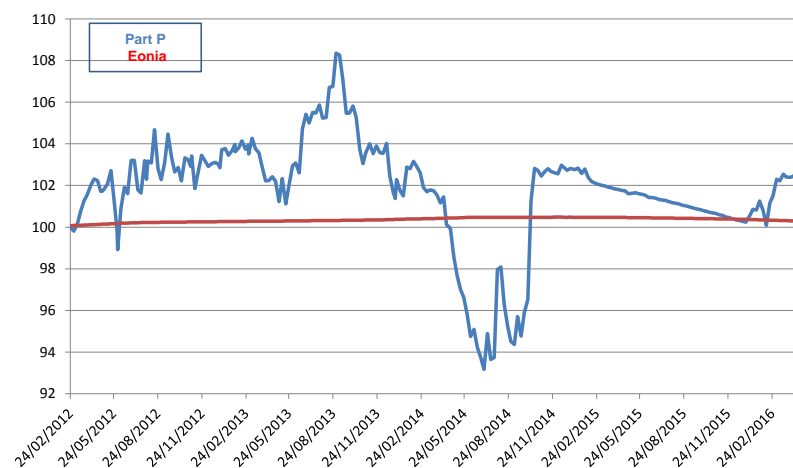
## Contacts GSD Gestion

- [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>2,31%</b>	<b>-2,52%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-1,44%</b>	<b>2,86%*</b>
<b>Eonia</b>	<b>-0,09%</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

Malgré la forte baisse sur le dernier jour du mois (-2,8 % sur le CAC 40), les indices actions européens ont connu des performances positives en avril. Le CAC 40 prend 2,47 % (2,77 % pour l'indice dividendes réinvestis), le Stoxx Europe 600 et l'Eurostoxx 50 gagnent respectivement 2,50 % et 2,53 %. Les sociétés ont commencé à publier leurs résultats du 1er trimestre, qui ressortent majoritairement supérieurs aux attentes (attentes fortement réduites ces dernières semaines), tout en ayant un discours assez optimiste pour les mois à venir. Les banques centrales européennes et américaines ont contribué à cet état d'esprit positif en maintenant des politiques monétaires accommodantes. Les obligations corporates européennes ont également connu des performances positives, soutenues par les rachats à venir de la BCE.

Du côté économique, la croissance du T1 2016 est meilleure que prévue en Europe (+1,6 % en variation annuelle), le taux de chômage baisse, les ménages consomment et les entreprises investissent. Cela devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres. Les risques (craintes de ralentissement chinois, baisse des marges aux Etats-Unis, Brexit...) restent présents mais l'environnement global s'est amélioré par rapport au début d'année.

### La gestion

Toujours très faiblement exposés aux marchés actions (entre 5 % et 9 % au cours du mois) nous avons initié des positions en Orange et Compagnie des Alpes. Nous avons également acheté des actions Cegid, société cible d'une OPA, afin de profiter de l'écart entre le cours coté et le prix de rachat. Nous avons soldé la ligne Publicis, suite au très beau parcours du titre ces dernières semaines et allégé la position sur les valeurs pétrolières (vente de Lyxor ETF Oil & Gas). Au global, le fonds est en hausse de 2,31 % 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

AVRIL 2016 (au 29 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%	0,17%								
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%								
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%

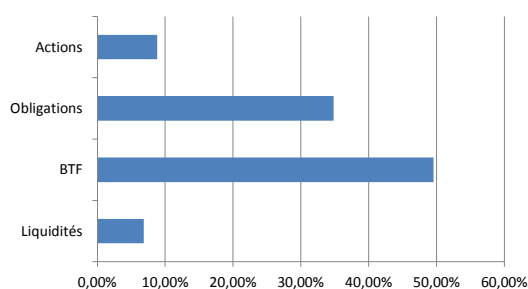
## Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,56%
1 an	0,93%
3 ans	0,34%
5 ans	-0,03%

Dep. 24/02/2012	0,21%
1 an	-0,18%
3 ans	-0,01%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 26  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions

Government of France 0.0% 22-JUN-2016	10,62%
Government of France 0.0% 25-MAY-2016	10,61%
Government of France 0.0% 04-MAY-2016	10,61%
GSD Patrimoine	9,32%
Government of France 0.0% 20-JUL-2016	7,08%
Government of France 0.0% 13-JUL-2016	7,08%

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

Euro: 95%  
Dollar US: 5%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Orange Cegid Compagnie des Alpes	Publicis Lyxor ETF Oil & Gas

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,88%  
Ratio de Sharpe 3 ans: 0,02

## 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