

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

JUIN 2016 (au 1^{er} juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,71 €**
Fonds mixte euro au 01/07/2016
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 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 | 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 | 102,71 € |
| • Plus haut 1 an | Part P 102,75 € |
| • Plus bas 1 an | Part P 100,09 € |
| • Horizon conseillé | supérieur à 3 ans |

Performances

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| MONFINANCIER EPARGNE P | 2,46% | -2,52% | 1,43% | -1,44% | 2,86%* |
| Eonia | -0,15% | -0,11% | 0,05% | 0,09% | 0,26% |

*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

Le mois de juin a été marqué par le résultat du referendum anglais et leur décision de quitter l'Union Européenne. Les actifs risqués ont, par conséquent, été impactés par cette décision. Les indices actions européens finissent le mois en net repli, le CAC 40 perdant 6 % tandis que l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 baissent de respectivement 3,3 % et 5,2 %. Notons que l'indice anglais FTSE 100 s'affiche en hausse de 4,4 % (!) sur le mois, aidé par la dépréciation de la livre sterling. Les indices américains, bien moins concernés que l'Europe par le Brexit, sont éteints sur le mois. Du côté obligataire, le Brexit a eu un impact limité sur les obligations d'entreprises, à l'exception des financières qui ont plus souffert. Les valeurs refuges (Or, yen, obligations souveraines allemandes) ont, au contraire, profité de l'incertitude et s'affichent en hausse. Le taux des obligations souveraines allemandes à 10 ans est ainsi à un plus bas historique à -0,18 %.

Sur le plan économique, les données (avant le vote du Brexit) indiquent que la croissance américaine et dans la zone euro, bien que modérée, est solide. L'impact du Brexit devrait être nul aux Etats-Unis et assez faible pour la zone euro, néanmoins il conviendra de surveiller attentivement les prochaines publications, afin de confirmer ou d'invalider ce scénario.

La gestion

Faiblement exposés aux marchés actions de manière globale (entre 5 % et 10 % au cours du mois), nous avons réduit nos positions avant le vote anglais et nous avons profité de la baisse des marchés pour renforcer notre exposition. Les titres Ausy que nous avons en portefeuille ont fait l'objet d'une OPA de la part de Randstad. Nous avons cédé les titres Compagnie des Alpes, après leur beau parcours (+30 %) depuis le mois de mars. Au global, le fonds, géré très prudemment, prend 0,01 % sur le mois et s'affiche en hausse de 2,46 % depuis le début d'année, se classant parmi les leaders de sa catégorie.

Contacts GSD Gestion

• aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

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

JUIN 2016 (au 1er juillet)

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% | 0,14% | 0,01% | | | | | | |
| 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% |

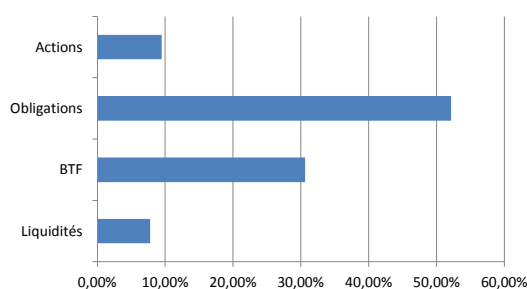
| EONIA | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 2016 | -0,02% | -0,02% | -0,03% | -0,02% | -0,02% | 0,00% | | | | | | |
| 2015 | -0,01% | 0,00% | 0,00% | 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 | 2,71% |
| 1 an | 1,30% |
| 3 ans | -2,57% |
| 5 ans | |

| | |
|-----------------|--------|
| Dep. 24/02/2012 | 0,15% |
| 1 an | -0,22% |
| 3 ans | -0,09% |
| 5 ans | |

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 33
Draw Down maximum: -2,94%

Principales positions

| | |
|--|-------|
| GSD Patrimoine | 9,79% |
| Government of France 0.0% 24-AUG-2016 | 8,75% |
| Government of France 0.0% 27-JUL-2016 | 6,56% |
| Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018 | 4,96% |
| Acea S.p.A. 3.75% 12-SEP-2018 | 4,86% |
| PostNL NV 5.375% 14-NOV-2017 | 4,84% |

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|--------------------------------------|------------------------------|
| PostNL 11/2017 Total Carrefour | Compagnie des Alpes Total |

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,60%
Ratio de Sharpe 1 an: 0,23

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