

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juillet 2016 (au 29 juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,22 €**
Fonds mixte euro au 29/07/2016
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 103,22 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- **Horizon conseillé** **supérieur à 3 ans**

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

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	2,92%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,18%	-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

En juillet, les marchés financiers ont rebondi, effaçant leur baisse de fin juin suite au vote en faveur du Brexit. Le CAC 40 (dividendes réinvestis) gagne 3,93 %, l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 sont en hausse de respectivement 3,85 % et 3,64 %. Outre-Atlantique, le mouvement est encore plus impressionnant, les indices S&P 500 et Dow Jones 30 atteignant des plus hauts historiques. Les taux souverains restent sur des niveaux extrêmement bas (négatif pour le 10 ans allemand et à 0,20 % pour le 10 ans français). Les attentes d'un renforcement de la présence des banques centrales et de politiques monétaires encore plus accommodantes ont soutenu les actifs, tandis que les premiers indicateurs post-vote "Brexit" (indice PMI des services et de l'industrie) ne montrent pas de dégradation dans la zone euro.

Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices. Attention cependant, le rebond a été rapide et repose sur des attentes élevées vis-à-vis des banques centrales. Un repli dans les semaines qui viennent n'est donc pas à exclure.

La gestion

Faiblement exposés aux marchés actions de manière globale (entre 5 % et 10 % au cours du mois), nous avons légèrement renforcé nos positions post-Brexit. Nous avons profité du rebond du marché pour solder ou réduire certaines lignes (Renault, LSI, Total, LVMH). Au cours du mois les obligations indexées sur l'inflation ALIS ont fait l'objet d'une offre de rachat. Au global, le fonds gagne 0,45 % sur le mois et s'affiche en hausse de 2,92 % depuis le début d'année, se classant parmi les leaders de sa catégorie.

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

Juillet 2016 (au 29 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%	0,05%	0,10%	0,45%					
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%

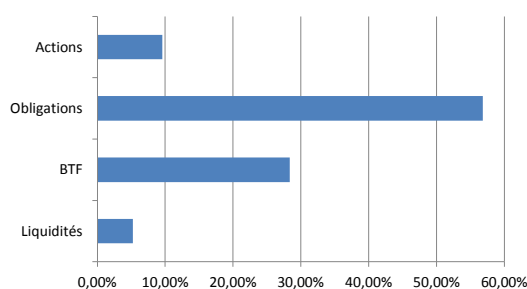
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%					
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	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	3,17%
1 an	1,93%
3 ans	-1,96%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,13%
1 an	-0,24%
3 ans	-0,12%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 35
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,84%
Government of France 0.0% 24-AUG-2016	8,72%
Acea S.p.A. 3.75% 12-SEP-2018	4,85%
PostNL NV 5.375% 14-NOV-2017	4,82%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,78%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,78%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
TDC 02/2018 Renault	Renault LISI LVMH

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,91%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,01

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.