

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2016 (au 30 septembre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **103,00 €**
Fonds mixte euro au 30/09/2016
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 103,00 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- **Horizon conseillé** **supérieur à 3 ans**

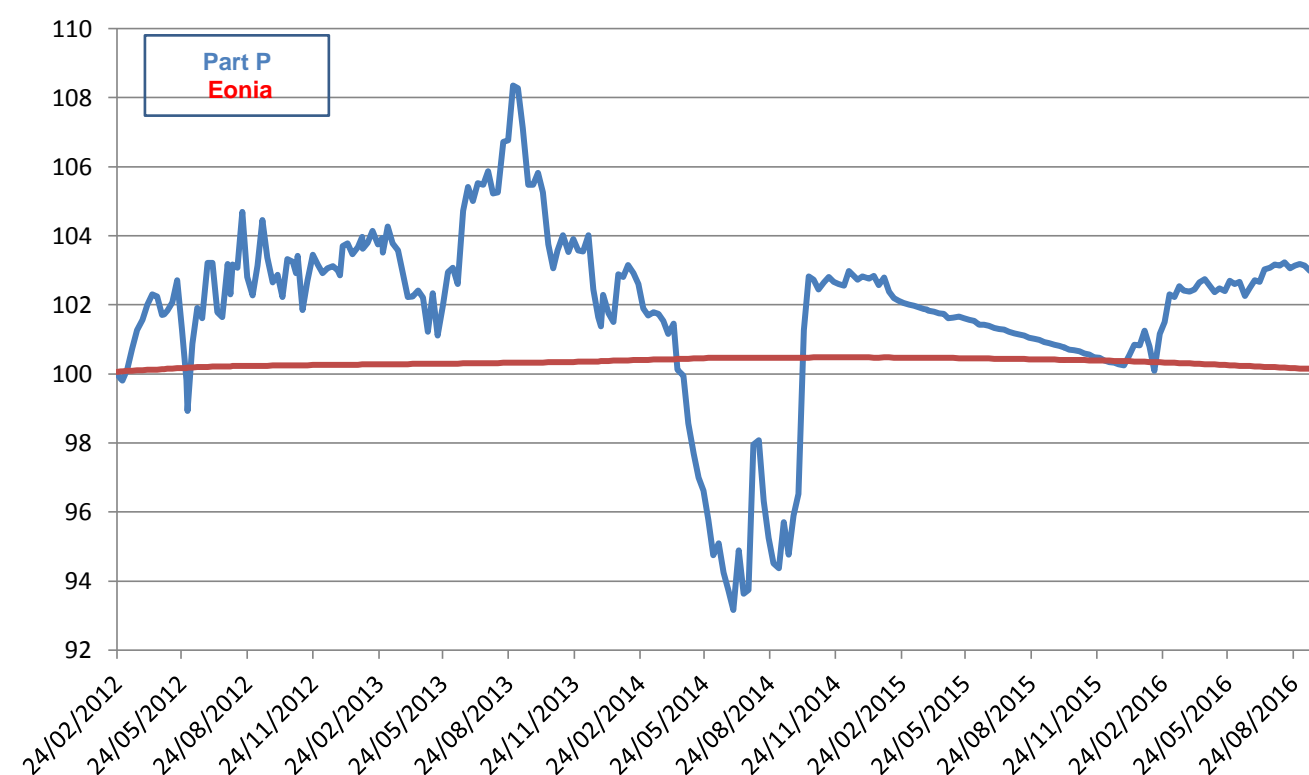
Contacts GSD Gestion

- 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	2,73%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2.86%*
Eonia	-0,24%	-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 septembre a été calme sur les marchés financiers mondiaux. Les indices actions ont gagné 3 % sur les premiers jours du mois, anticipant de nouvelles mesures de la part des banques centrales, avant de les reperdre par la suite. Au global, le CAC 40 finit en hausse de 0,22 %, l'Eurostoxx 50 baisse de 0,70 % et le Stoxx Europe 600 perd 0,15 %. Sur les marchés obligataires (corporates et souverains), la donne est la même, peu de mouvements significatifs sont à signaler. L'annonce d'une possible amende de plus de 14 milliards pour la Deutsche Bank (pour avoir proposé des emprunts toxiques avant la crise de 2008) a fortement impacté les titres (actions et obligations) de la banque, mais les autres valeurs financières européennes ont assez peu souffert. En effet, les investisseurs estiment que les banques centrales et les gouvernements feront leur possible pour éviter une contagion au reste du secteur financier. Du côté économique, les données ne signalent pas de changement quant au rythme de croissance qui reste modéré.

Au global, les indices actions sont soutenus par l'absence d'alternatives, les taux bas et le soutien des banques centrales, mais leur potentiel de hausse reste limité tant que les résultats des sociétés ne montreront pas de franche reprise.

La gestion

MonFinancier Epargne baisse de 0,20 % en septembre tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois, nous avons réduit les lignes Total et Lisi. Nous avons profité de la forte baisse des actions Gemalto pour revenir sur la valeur et avons initié une position en titres Elis. Nous restons toujours faiblement exposés aux marchés actions (7 % hors sociétés concernées par une OPA).

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

Septembre 2016 (au 30 septembre)

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%	0,02%	-0,20%			
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%

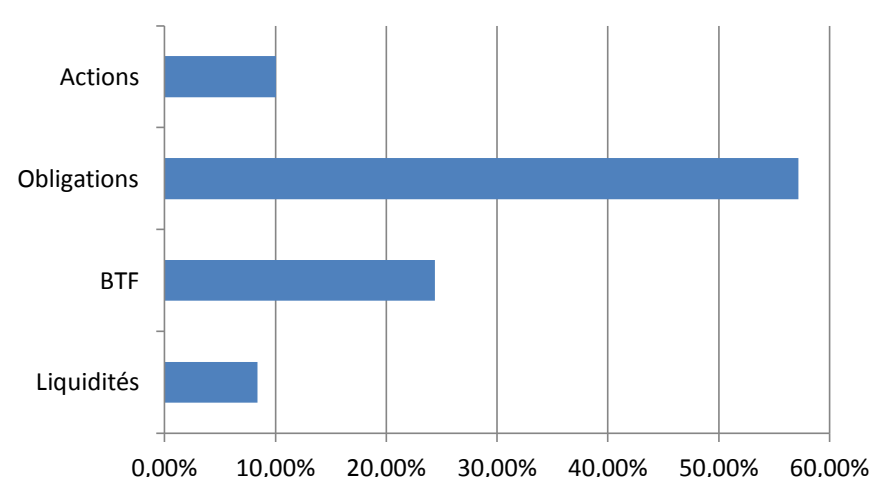
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%			
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	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	2,98%
1 an	2,11%
3 ans	-2,68%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	0,07%
1 an	-0,28%
3 ans	-0,20%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 37
Draw Down maximum: -14,02%

Principales positions

GSD Patrimoine	9,92%
Societe Generale S.A. 4.9% 16-JUL-2019	4,61%
BNP Paribas Fortis SA/NV 5.65% 26-MAR-2018	4,50%
Enel SpA 4.875% 20-FEB-2018	4,45%
Telefonica Emisiones SA 4.797% 21-FEB-2018	4,45%
Imperial Brands Finance Plc 4.5% 05-JUL-2018	4,43%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 97%
Dollar US: 3%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Gemalto	Lisi
Elis	Total

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 1,92%
Ratio de Sharpe 1 an: 1,10

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.