

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2019 (au 29 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **96,63 €**
Fonds mixte euro au 29/03/2019
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

- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

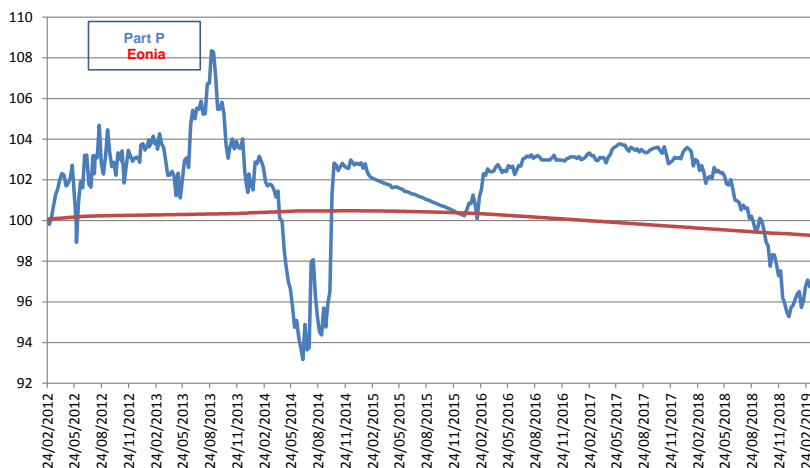
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	1,15%	-7,39%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%
Eonia	-0,09%	-0,34%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,05%	0,09%	0,26%

*La performance 2012 débute le 24/02/2012.



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En mars les marchés actions européens ont poursuivi et amplifié leur rebond entamé début janvier. L'indice Stoxx Europe 600 est en hausse de 1,69 % (+ 2,06 % pour l'indice dividendes réinvestis). Du côté obligataire la donne est identique. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 1,60 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 1,08 %. Les éléments rassurants mentionnés dans notre précédent reporting restent d'actualité. La croissance est toujours forte aux Etats-Unis et se stabilise dans la zone euro. Les banques centrales ont renforcé leur discours accommodant (pas de hausse des taux cette année aux USA et en Europe). Enfin, des avancées sur le front de la guerre commerciale USA-China ont contribué à soutenir ce mouvement. La signature d'un accord entre D. Trump et son homologue chinois devrait intervenir prochainement. Seule ombre au tableau, l'absence de visibilité concernant le Brexit. La date fatidique (29 mars) a été repoussée au 12 avril prochain mais aucun accord ne semble se profiler. Si, au final, une sortie sans accord devait intervenir les marchés financiers seraient naturellement impactés.

La saison de publication des résultats s'est achevée pour les plus grandes capitalisations, les résultats 2018 et les perspectives d'activité pour 2019 sont rassurants. La croissance des bénéficiaires devrait se poursuivre cette année. Les marchés actions vont, de plus, rester soutenus par la faiblesse des taux obligataires. En l'absence d'une catastrophe au niveau du Brexit le mouvement de hausse des marchés actions pourrait se prolonger.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,57 %, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois nous avons initié une nouvelle position en Eramet. Nous avons, suite à leur net rebond, allégé les titres participatifs Renault, titres achetés le mois précédent.

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

Mars 2019 (au 29 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

Performances glissantes

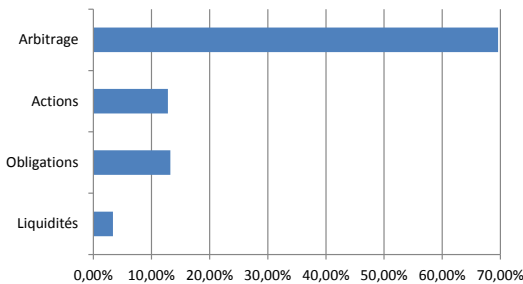
MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	1,14%	0,58%	-0,57%									
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%	-0,57%	-0,78%	-0,42%	-0,72%	0,10%	-1,65%	-0,80%	-2,16%
2017	-0,10%	0,15%	-0,08%	0,02%	0,62%	-0,22%	-0,08%	-0,12%	0,21%	0,08%	-0,67%	0,08%
2016	1,01%	0,26%	0,87%	0,17%	0,05%	0,10%	0,45%	0,02%	-0,20%	0,22%	-0,28%	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%

EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	-0,04%	-0,03%	-0,03%									
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,01%	-0,02%
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-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%

Dep. 24/02/2012	-3,48%
1 an	-5,45%
3 ans	-5,87%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,81%
1 an	-0,34%
3 ans	-1,06%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	32
Actions	13%
Obligations	13%
Arbitrage	70%
Liquidités	3%

Principales positions

LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	14,65%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	13,34%
GSD Patrimoine	13,26%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund /	12,07%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	11,11%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,94%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Eramet	Renault TP

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,89%
------------------	-------

Echelle de risque

Faible					Elevé	
1	2	3	4	5	6	7
		3				

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.