

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Avril 2019 (au 03 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **96,64 €**
Fonds mixte euro au 03/05/2019
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

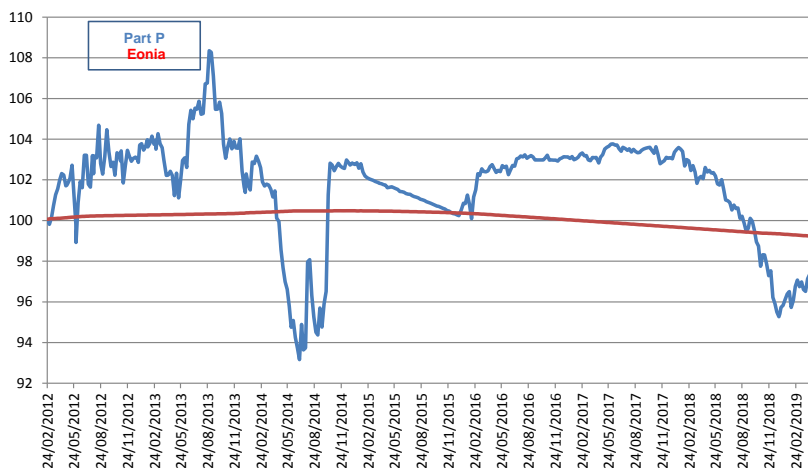
- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification **OPCVM diversifié**
- Catégorie **Mixte EUR Agressif**
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin Part P **FR0011136100**
- Devise Euro
- Indice de référence Eonia
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création 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

Performances

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| MONFINANCIER EPARGNE P | 1,61% | -7,39% | -0,10% | 2,88% | -2,52% | 1,43% | -1,44% | 2,86% |
| Eonia | -0,13% | -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

Quatrième mois consécutif de hausse pour les marchés actions européens, qui ont nettement amplifié leur rebond entamé début janvier. L'indice Stoxx Europe 600 est en hausse de 3,23 % (+3,76 % pour l'indice dividendes réinvestis). Cet indice est ainsi en hausse de près de 20 % depuis le point bas du 27 décembre dernier. Du côté obligataire la donne est identique, le contexte favorable soutient les titres les plus risqués. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 0,12 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 1,39 %. Les éléments rassurants mentionnés dans nos précédents reportings restent d'actualité et ont soutenu la progression des actifs risqués. La croissance est toujours forte aux Etats-Unis et se stabilise dans la zone euro. Dans le même temps les banques centrales restent accommodantes (pas de hausse des taux cette année aux USA et en Europe). Enfin, le Brexit a, une nouvelle fois, été reporté au 30 octobre prochain. Les dirigeants européens et anglais disposent ainsi de quelques mois supplémentaires pour tenter de parvenir à un accord.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,46 %, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Au cours du mois nous avons soldé la ligne en Eramet, suite à son net rebond. Fin avril l'exposition nette aux actions est de -15,5 % (vente de calls sur l'indice CAC 40).

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

Avril 2019 (au 03 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

| MONFIN.EPARGNE P | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2019 | 1,14% | 0,58% | -0,57% | 0,46% | | | | | | | | |
| 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% | 0,09% |
| 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% |

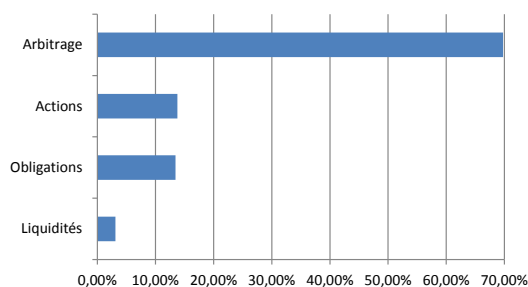
| EONIA | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2019 | -0,04% | -0,03% | -0,03% | -0,04% | | | | | | | | |
| 2018 | -0,04% | -0,03% | -0,03% | -0,03%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

Performances glissantes

| | |
|-----------------|--------|
| Dép. 24/02/2012 | -3,04% |
| 1 an | -5,38% |
| 3 ans | -5,64% |
| 5 ans | |

| | |
|-----------------|--------|
| Dép. 24/02/2012 | -0,85% |
| 1 an | -0,35% |
| 3 ans | -1,06% |
| 5 ans | |

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

| | |
|----------------------------|------|
| Nombre de lignes: | 29 |
| Actions (exposition nette) | -16% |
| Obligations | 13% |
| Arbitrage | 70% |
| Liquidités | 3% |

Principales positions

| | |
|---|--------|
| LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc) | 14,71% |
| GSD Patrimoine | 13,45% |
| Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca | 13,19% |
| H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio Fund / | 11,92% |
| Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales | 11,31% |
| DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I | 10,14% |

Principales positions de change en % de l'actif net

| | |
|-----------|------|
| Euro | 100% |
| Dollar US | 0% |

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Eramet

Ratios de risque

| | |
|------------------|-------|
| Volatilité 3 ans | 2,93% |
|------------------|-------|

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.