

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Avril 2018 (au 27 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **102,38 €**
Fonds mixte euro au 27/04/2018
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.

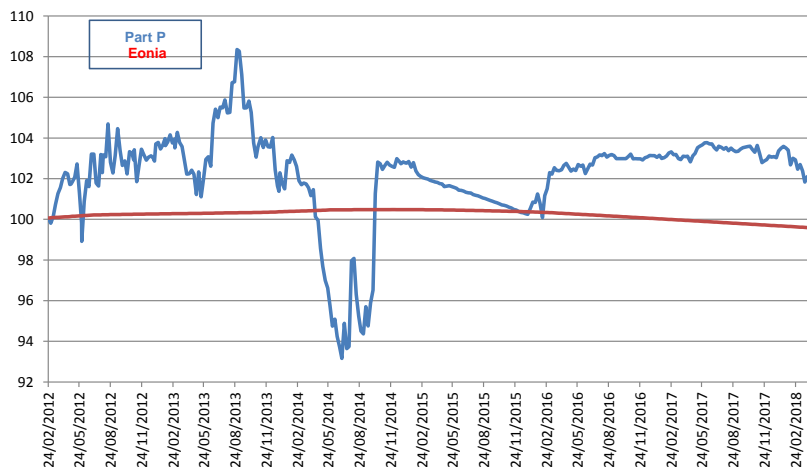
Caractéristiques

• 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	102,38 €
• Plus haut 1 an	103,22 €
• Plus bas 1 an	100,09 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-0,63%	-0,10%	2,88%	-2,52%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,12%	-0,36%	-0,32%	-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 avril les marchés actions européens ont connu un net rebond, après un début d'année compliqué. L'indice Stoxx Europe 600 gagne ainsi 3,90 % (+ 4,49 % pour l'indice dividendes réinvestis) mais reste malgré tout dans le rouge depuis le début d'année. Les investisseurs ont été rassurés par l'apaisement (temporaire ?) du conflit commercial entre Etats-Unis et Chine, la stabilisation des données économiques et les bons résultats des sociétés. Après une phase de vociférations, les protagonistes américains et chinois sont entrés dans une phase, plus constructive, de négociations afin de trouver une issue positive au conflit commercial les opposant. Dans le même temps les données économiques signalent que la croissance reste solide, bien qu'en léger ralentissement, en Europe. Les sociétés profitent de l'environnement pour afficher des résultats en nette progression, même si la hausse de l'euro a pénalisé de nombreuses sociétés européennes. Cet impact négatif devrait s'atténuer dans les prochains trimestres.

Du côté obligataire, les titres les mieux notés, obligations souveraines et IG, sont impactés par le recul de l'aversion au risque et connaissent une légère baisse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises investment grade) est en baisse de 0,26 % sur le mois. Dans le même temps, les titres plus risqués ont bénéficié d'un environnement plus favorable. L'indice BofA Euro High Yield gagne 0,65 %.

La gestion

MonFinancier Epargne est en hausse de 0,29 % en avril, tandis que son indice de référence perd 0,03 %. Au cours du mois nous avons renforcé la poche arbitrage et réduit les liquidités. Nous avons initié de nouvelles positions en Crédit Agricole et CRCAM Brie. Nous avons réduit les lignes Publicis, Orange et Kaufman & Broad.

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 2018 (au 27 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,36%	-0,91%	-0,37%	0,29%								
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%
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%

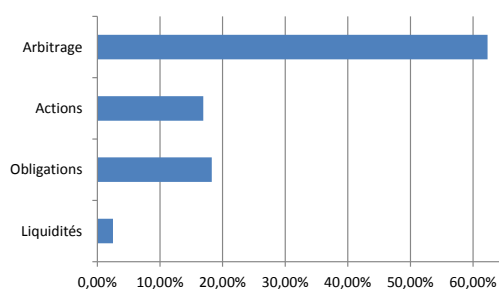
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%								
2017	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2016	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-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%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	2,38%
1 an	-0,44%
3 ans	0,56%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	-0,50%
1 an	-0,37%
3 ans	-0,89%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	31
Actions	17%
Obligations	18%
Arbitrage	62%
Liquidités	2%

Principales positions

GSD Patrimoine	13,65%
LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc)	12,56%
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca	11,41%
H2O Global Strategies ICAV - H2O Fideiio Fund	10,79%
Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales	10,34%
DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I	9,56%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	96%
Dollar US	4%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Crédit Agricole	Publicis
CRCAM Brie	Kaufman & Broad
Gemalto	Orange

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,63%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,27

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.