

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mai 2019 (au 1er juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **101,79 €**
Fonds mixte euro au 01/06/2018
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 101,79 €
- Plus haut 1 an 103,22 €
- Plus bas 1 an 100,09 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

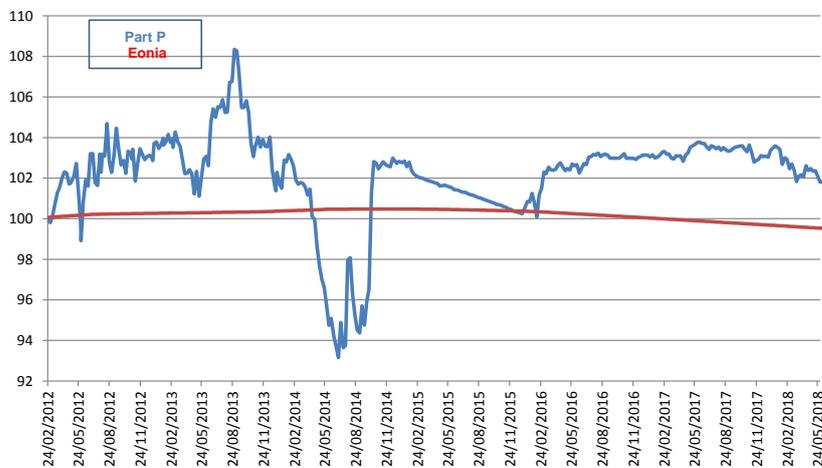
Contacts GSD Gestion

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

Performances

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| MONFINANCIER EPARGNE P | -1,20% | -0,10% | 2,88% | -2,52% | 1,43% | -1,44% | 2,86%* |
| Eonia | -0,16% | -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

Après un début de mois en fanfare, dans la lignée du rebond entamé début avril, les marchés actions européens ont violemment corrigé à la baisse sur fond de tensions en Italie. L'indice Euro Stoxx 50 perd 3,67 % en mai (- 2,52 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les valeurs financières perdent de 10 % à 25 %. En Italie, l'alliance entre le Mouvement 5 étoiles et la Ligue du Nord afin de former un gouvernement anti-austérité et prônant la relance budgétaire a provoqué une hausse des taux souverains italiens et une défiance sur la zone euro, impactant l'ensemble des actifs risqués. Plusieurs événements politiques et géopolitiques ont également eu un rôle anxiogène, renversement du Premier Ministre en Espagne, retrait des Etats-Unis de l'accord sur le nucléaire iranien, poursuite des tensions commerciales entre les Etats-Unis d'une part et l'Europe / la Chine d'autre part. Dans ce contexte les obligations souveraines des pays "cœur" de la zone euro ont joué leur rôle de valeur refuge et s'affichent en hausse. A l'inverse les obligations souveraines périphériques et les titres corporates connaissent une nette baisse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises investment grade) est en baisse de 1 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield perd 1,6 %.

Malgré tout les données économiques signalent que la croissance reste solide, bien qu'en léger ralentissement, dans la zone euro, bénéficiant des investissements des ménages et des sociétés ainsi que de la baisse du taux de chômage. Les prévisions de hausse de 8 % à 10 % des résultats des sociétés pour cette année restent crédibles. Dans ce contexte les indices boursiers devraient reprendre leur marche en avant.

La gestion

MonFinancier Epargne est en baisse de 0,57 % en mai, tandis que son indice de référence perd 0,04 %. Au cours du mois nous avons initié de nouvelles lignes en Axa et Rexel. Nous avons effectué un aller-retour sur la valeur Cast en participant à l'augmentation de capital.

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

Mai 2019 (au 1er juin)

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% | -0,57% | | | | | | | |
| 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% |

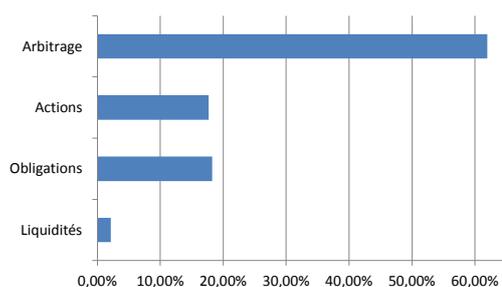
| EONIA | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | -0,04% | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -0,04% | | | | | | | |
| 2017 | -0,03% | -0,03% | -0,03% | -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 | 1,80% |
| 1 an | -1,79% |
| 3 ans | 0,14% |
| 5 ans | |

| | |
|-----------------|--------|
| Dep. 24/02/2012 | -0,53% |
| 1 an | -0,37% |
| 3 ans | -0,92% |
| 5 ans | |

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

| | |
|-------------------|-----|
| Nombre de lignes: | 34 |
| Actions | 18% |
| Obligations | 18% |
| Arbitrage | 62% |
| Liquidités | 2% |

Principales positions

| | |
|--|--------|
| GSD Patrimoine | 13,45% |
| LFIS Vision UCITS SICAV - Risk Premia -M (Acc) | 12,54% |
| Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund Ca | 11,52% |
| H2O Global Strategies ICAV - H2O Fideio Fund | 10,65% |
| Eraam Premia FCP Parts A 3 Decimales | 10,15% |
| DNCA INVEST SICAV - Miuri Capitalisation I | 9,43% |

Principales positions de change en % de l'actif net

| | |
|-----------|-----|
| Euro | 95% |
| Dollar US | 5% |

Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|--------|--------|
| Rexel | Cast |
| Cast | |
| Axa | |

Ratios de risque

| | |
|----------------------|-------|
| Volatilité 3 ans | 1,62% |
| Ratio de Sharpe 1 an | -1,1 |

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.