

Reporting mensuel au 30/04/2020

Indicateur de référence : EONIA Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1,54 M €
Actif net de la part :	1,54 M €
VL au 30/04/20 :	18,33
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	26/05/2009
Code Bloomberg :	-

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	0 €
Souscription suivante :	-
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	La veille - VL Inconnue - Règlement J

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,20%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a vu la détérioration massive des indicateurs économiques de part et d'autre de l'Atlantique. Aux us, les demandes d'allocation chômage se sont envolées à des niveaux jamais atteints en quelques semaines. En Europe, les PMI se sont effondrés, notamment dans les services (PMI des services européen ressorti à 11.7), augurant d'une contraction du PIB en 2020 de 10% minimum. Parallèlement la crise pétrolière s'est aggravée, sous l'effet conjugué du choc de demande et du manque de concertation entre les principaux producteurs, le WTI finissant la journée du 20 avril sur une cotation négative de -37 usd le baril. Pour autant, les investisseurs ont préféré se focaliser sur les bonnes nouvelles, à savoir la confirmation d'une courbe en cloche de la pandémie et les mesures sans précédent des banques centrales pour soutenir les marchés financiers. Les premiers résultats d'entreprise, mauvais, sans surprise, ont également été relégués en second plan et n'ont pas remis en cause l'embellie sur les actifs risqués. Sur le mois, le marché américain a mené le rebond avec une performance de 12.7% en usd. Les actions européennes ont rallié de 6.2% en € et le Nikkei a gagné 6.7% en jpy. Les émergents ont pu profiter de ce mois risk-on, le MSCI Emerging s'est adjugé 9.2% en usd. Le crédit a également été favorisé par ce contexte porteur ; le crédit € oscille entre 3.7% (IG) et 6.1% (HY) et le crédit US entre 5.2% (IG) et 4.5% (HY). Quant à la dette émergente, elle affiche des performances entre 2.2% (devises dures) et 4.6% (corporates). L'amplitude de variation des taux core s'est réduite, le T Notes finit sur un rendement de +0.64% et le Bund de -0.59%.

Sur le mois, notre fonds n'a pas progressé, n'étant que très peu exposé aux actifs risqués. Au cours du mois, nous avons remis du crédit court US sur un niveau de portage de 6.5% et nous sommes revenus sur nos deux supports long/short actions complémentaires. Nous avons également introduit un biais qualité dans les actions européennes à beta constant.

Les efforts conjugués des autorités monétaires et budgétaires ont permis aux marchés de se projeter sur la sortie de crise avec une reprise en V anticipée. La sortie du confinement sera une période à haut risque qui peut remettre en cause le scénario optimiste des investisseurs. Nous restons relativement prudents dans cette période délicate.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

■ FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION ■ Indicateur de référence

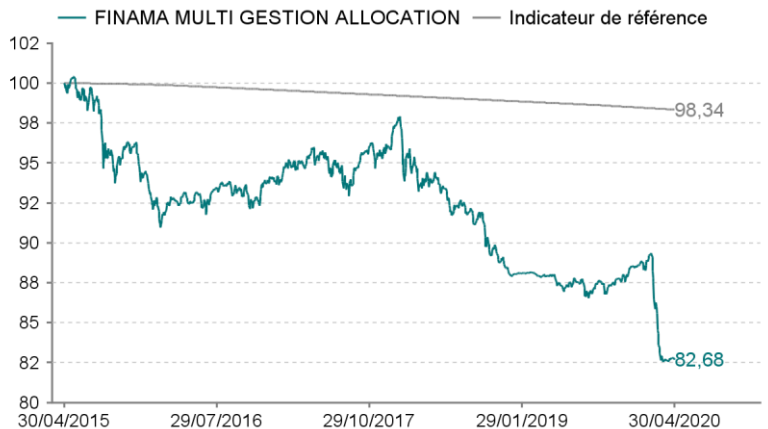
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	0,56	-8,32	2,31	-0,57	-3,28
Indicateur de référence	-0,39	-0,36	-0,36	-0,32	-0,11
Ecart	0,96	-7,96	2,67	-0,25	-3,18

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,11	-6,57	-6,53	-6,05	-13,33	-17,32
Indicateur de référence	-0,04	-0,11	-0,15	-0,42	-1,14	-1,66
Ecart	0,15	-6,46	-6,38	-5,63	-12,20	-15,66

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	4,89	0,01
Ratio de Sharpe	-1,18	0,29
Ratio d'information	-1,14	-
Max. Drawdown	-7,53	-