

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MAI 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **101,61 €**  
Fonds mixte euro au 29/05/2015  
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 Republic AM
- Agrément AMF AMF GP 06-000025
- 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 **Christophe Gautier/ Laurent Cohen**
- 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
- Actif net 1,9 M€
- Valeur liquidative 101,61 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 93,16 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

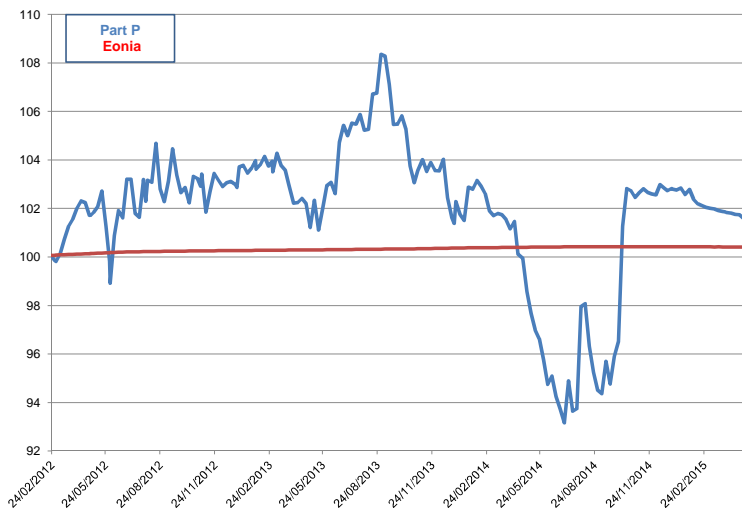
## Contacts GSD Gestion

- [christophe.gautier@gsdgestion.fr](mailto:christophe.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 86
- [laurent.cohen@republic-am.com](mailto:laurent.cohen@republic-am.com) Tél : (33) 1 42 60 92 97

## Performances

|                               | 2015   | 2014  | 2013   | 2012   |
|-------------------------------|--------|-------|--------|--------|
| <b>MONFINANCIER EPARGNE P</b> | -1,23% | 1,43% | -1,44% | 2,86%* |
| <b>Eonia</b>                  | -0,01% | 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 et gestion

La valorisation de notre fonds a été stable pendant le mois de mai. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Durant le mois de mai, les marchés actions, en Europe, ont connu de faibles variations d'un mois sur l'autre, mais avec une assez forte volatilité - probablement à cause d'un manque de liquidité sur les marchés- tout au long du mois.

La bourse de Paris progresse de 1% environ (hors dividendes) près de 2% dividendes inclus, tout comme les marchés allemands, anglais et grecs (étonnamment d'ailleurs).

Les meilleurs performances en Europe ont été les indices suisses et italiens qui progressent de 3%. La plus mauvaise performance a été celle de la bourse portugaise qui abandonne plus de 3%.

La crise grecque s'enlise encore un peu plus avec son lot de rumeurs, d'annonces positives (ou pas) puis de démentis.

La Banque Centrale Européenne, le Fonds Monétaire International et toutes les instances politiques essaient de trouver une solution à cette crise qui n'en finit pas de durer.

Christine Lagarde (la directrice générale du FMI) a même indiqué, jeudi 28 mai, qu'un « GREXIT » (sortie de Grèce de la zone euro) était une possibilité qu'il ne fallait pas/plus écarter...

Aux USA, le Nasdaq progresse de 2% et le S&P500 reste quasiment stable d'un mois sur l'autre.

Au Japon, par contre, l'indice Nikkei enregistre une forte hausse, plus de 5%, signant la meilleure performance des grandes bourses mondiales (principalement grâce à la dépréciation du Yen de près de 4% contre le \$).

Les autres places financières internationales ont évolué en ordre dispersé ; le Brésil abandonne 4% ; la Chine progresse de 4% (pour l'indice SSE composite) ; Hong-Kong baisse de 2% et l'Inde monte de 3%. Plus globalement, le MSCI World progresse de 0.2% (en \$) sur le mois de mai.

Les rendements obligataires en France et en Allemagne ont violemment remonté pendant la première quinzaine du mois de mai, avant de se détendre par la suite ; le 10 ans allemand a remonté jusqu'à 40 points de pourcentage à 0.75%, avant de revenir à 0.50% fin mai et l'OAT française d'également 40 points à 1.00%, avant de refluer à 0.80%.

Les taux italiens et espagnols progressent, quant à eux, de 30 points environ à 1.85%.

Les dernières statistiques américaines (plutôt encourageantes, contrairement à ce qui avait été le cas le mois précédent) plaident maintenant pour une hausse des taux d'intérêt dès le mois de septembre (ou au plus tard en décembre) ; cela a eu pour effet de doper le \$, qui progresse contre l'ensemble des devises (+2% contre l'Euro, +4% contre le Yen, +1% contre la devise helvétique, +4% contre le \$ canadien, +6% contre la devise néo-zélandaise, +5% contre le réal brésilien...)

La livre £ est la seule devise à résister à la hausse du \$ ; le plébiscite en faveur de David Cameron lors des élections parlementaires du 7 mai, a été un facteur de soutien à la devise britannique.

Sur les matières premières, le pétrole (WTI) chute de 5% (il avait progressé de près de 20% en avril). L'or est stable et l'argent métal progresse de 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.

# MONFINANCIER EPARGNE

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MAI 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

## Performances mensuelles

| MONFIN.EPARGNE P | JAN    | FEV    | MAR    | AVR    | MAI    | JUI    | JUIL   | AOUT   | SEP    | OCT    | NOV    | DEC    |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2015             | -0,04% | -0,72% | -0,19% | -0,25% | -0,04% |        |        |        |        |        |        |        |
| 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%  |
| 2013             | 1,08%  | -0,03% | -0,92% | -1,81% | 1,81%  | 2,40%  | 0,31%  | 2,46%  | -2,11% | -2,35% | -0,03% | -2,11% |
| 2012             |        | -0,14% | 1,70%  | 0,17%  | -1,87% | 3,39%  | -0,88% | -0,02% | 0,36%  | 0,26%  | 0,24%  | -0,30% |

## Performances glissantes

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Dep. 24/02/2012 | 1,57% |
| 1 an            | 6,06% |
| 3 ans           | 1,74% |
| 5 ans           |       |

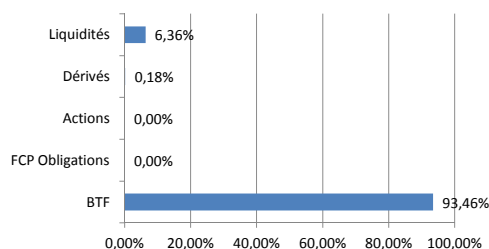
| EONIA | JAN    | FEV   | MAR   | AVR   | MAI   | JUI   | JUIL  | AOUT  | SEP   | OCT   | NOV   | DEC   |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2015  | -0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |       |       |       |       |       |       |       |
| 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% |
| 2013  | 0,01%  | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| 2012  |        | 0,04% | 0,03% | 0,03% | 0,03% | 0,03% | 0,02% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,03% |

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Dep. 24/02/2012 | 0,35% |
| 1 an            | 0,00% |
| 3 ans           | 0,01% |
| 5 ans           | 0,24% |

## Répartition par classes d'actifs

## Répartition par stratégies

### Répartition par actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 7  
Draw Down maximum: -2,94%

## Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 93,46%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 100%  
Dollar US: 0%

## Principaux mouvements

Achats: Long Euro/£  
Ventes:

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 6,70%  
Ratio de Sharpe: 0,26

## Echelle de risque

Faible | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | Elevé

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.