

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return
JUN 2015

Part P ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **101,39 €**
Fonds mixte euro au 26/06/2015
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 Part P 101,39 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 93,16 €
- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

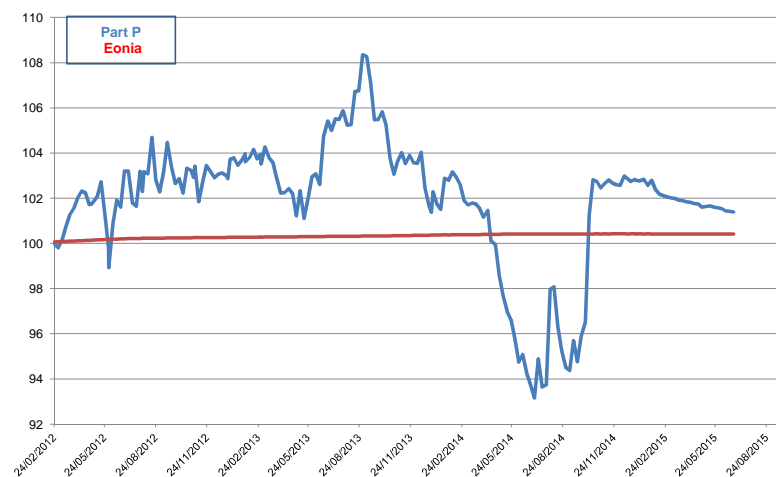
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2015	2014	2013	2012
MONFINANCIER EPARGNE P	-1,40%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-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 juin. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Le mois de juin aura connu une agitation très caractéristique des veilles estivales avec une liquidité décroissante sur l'ensemble des actifs, amplifiée par l'aspect réglementaire appliqué aux bilans bancaires et institutionnels en général (Solvency II) depuis plusieurs trimestres.

La prise de conscience d'une inflation coeur supérieure au consensus, la correction technique liée aux excès passés, ainsi que cette faible liquidité ont continué à ajouter du stress sur les l'ensemble des courbes de taux en Europe (+30 bps sur le 10 ans) et par voie de répercussion sur les multiples de valorisation en bourse.

De surcroît, la perspective d'une remontée des taux américains dès le dernier trimestre de cette année ne rééquilibre pas en faveur de l'apaisement.

Enfin, la tragédie grecque pourrait être qualifiée de tragi-comédie compte tenu des allers-retours incessants entre la troïka et le gouvernement grec mettant l'accent sur des objectifs par trop éloignés, si les montants en jeu et les incidences sur l'unité européenne et le bien fondé de la place de la Grèce au sein de l'Union ne posaient pas tant de questions.

Une chose certaine émerge désormais, un gendarme en la personne du FMI montre sa fermeté dans les débats, pressé qu'il est par les autres pays émergents, qui considèrent que de trop grandes largesses ont déjà été concédées à l'égard d'Athènes, sans beaucoup de garanties.

Dans ce contexte, les marchés actions européens ont perdu 6% en moyenne jusqu'au 19 juin pour les reprendre ensuite...Les marchés américains, moins agités, ont peu varié sur la période, le Nasdaq franchissant même son record absolu de l'an 2000, quant aux marchés asiatiques très disparates, les performances sont positives de 7% pour le Japon quand la Chine corrige fortement ses excès des derniers mois de 6% pour le Hang Seng et de 13% pour l'indice Shenzhen.

La tendance estivale restera probablement agitée en raison du facteur faible liquidité, des suites du dossier grec, de l'évolution de l'indice des prix, de la perspective automnale américaine et des valorisations de marchés qui, sans être excessives, affichent des ratios supérieurs de 5 à 10% par rapport aux moyennes historiques dans tous les pays développés, à l'exception notable du Japon.

On conçoit aisément le caractère déterminant du stock picking pour les mois à venir.

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

JUIN 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%	-0,18%						
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	1,39%
1 an	8,17%
3 ans	-1,76%
5 ans	

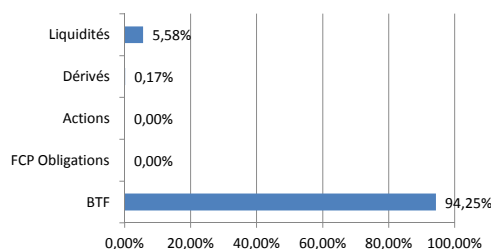
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%						
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012		0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Dep. 24/02/2012	0,34%
1 an	0,00%
3 ans	0,01%
5 ans	

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: 94,25%

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.