

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MARS 2015

Part I
Part P

ISIN: FR0010843946
ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part I	100,35 €
Valeur liquidative Part P	101,86 €
Fonds mixte euro	au 31/03/2015
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 I	FR0010843946
• 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 Part I	15/03/2010
• Date de création administrative Part P	21/10/2011
• Date de début de gestion Part P	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 I	5 000 €
• Souscription minimale Part P	100 €
• Droits d'entrée	Néant
• Droits de sortie	Néant
• Frais de gestion Part I	1,5% TTC
• Frais de gestion Part P	2% TTC
• Commission de surperformance	15% TTC au-delà de l'Eonia
• Actif net	1,9 M€
• Valeur liquidative	100,35 €
• Plus haut 1 an	Part I 101,12 €/ Part P 102,98 €
• Plus bas 1 an	Part I 91,45 €/ Part P 93,16 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

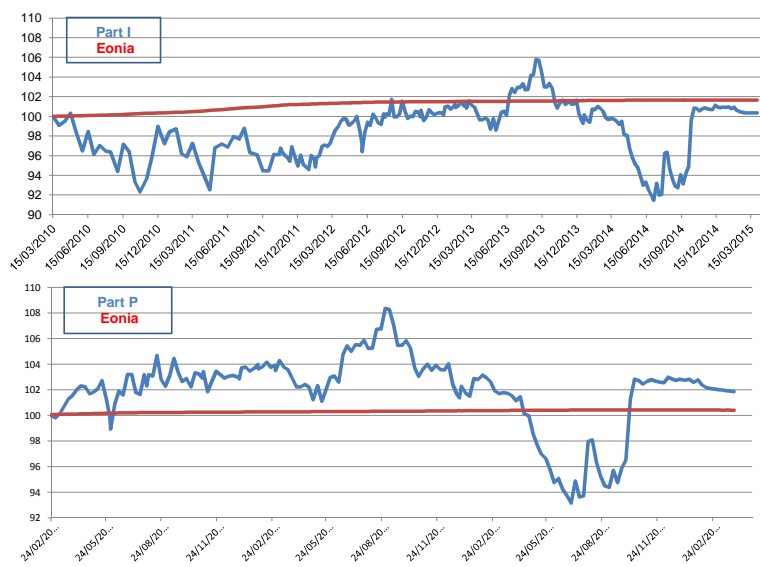
Contacts GSD Gestion

• 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	2011	2010
MONFINANCIER EPARGNE I	-0,59%	1,70%	-0,87%	5,27%	-2,15%	-2,79%
MONFINANCIER EPARGNE P	-0,94%	1,43%	-1,44%	2,86%*		
Eonia	-0,01%	0,05%	0,09%	0,26%	0,87%	0,35%
Rang Quartile	4	1	4	4	1	4

*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 mars.

Nous n'étions, que très faiblement exposés, sur la période.

Durant le mois de mars, les marchés actions, en Europe, ont eu des variations assez diverses, la bourse de Paris progressant de 1.7%, la bourse allemande de 5%, alors que la bourse anglaise abandonne 2.5% et que les actions grecques chutent de 12%.

Le Premier ministre grec, Alexis Tsipras, peine à convaincre ses partenaires européens, et une sortie de crise reste toujours hypothétique ; le bras de fer entre l'Union européenne et la Grèce continue.

Aux USA, le Nasdaq et le S&P500 glissent de 2% (avec une performance annuelle proche de 0) ; au Japon, l'indice Nikkei progresse de 2%

Les autres places financières internationales ont également évolué en ordre dispersé ; la bourse indienne et turque abandonnent 4% , le Brésil a été stable après s'être envolé de 10% en février.

Plus globalement, le MSCI World abandonne 1.8% sur le mois de mars, ne progressant plus que de 1.8% (en \$) depuis le début de l'année, alors que les marchés européens enregistrent déjà une progression annuelle de 17% (pour l'Eurostoxx).

Les rendements obligataires de la France et de l'Allemagne continuent de baisser ,après l'intervention de la BCE (QE de 60 milliards € par mois) le 10 ans allemand est à 0.18% et l'OAT française autour de 0.48%. Les taux italiens et espagnols restent stable à 1.25%.

La réunion de la Réserve fédérale des Etats-Unis de la mi-mars a entériné une hausse probable des taux pour 2015 (juin ?), tout en se laissant une marge de manœuvre en fonction de la situation économique à venir des USA.

Le dollar US a logiquement bénéficié de ce découplage (début du QE en Europe, début de hausse des taux aux Etats-Unis dès 2015) pour progresser de 4% en mars ; depuis le début de l'année le \$ s'est apprécié de 12% contre l'€.

Sur les matières premières, le pétrole après une phase de rebond, suite à l'intervention militaire de l'Arabie Saoudite au Yémen, a repris le chemin de la baisse (accord en vue avec l'Iran et levé des sanctions économiques) ; le Brent chute de 11% en mars (-3% pour le WTI).

L'or perd 2%, pénalisé par la progression du \$.

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

MARS 2015

Part I
Part P

ISIN: FR0010843946
ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE I	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	0,00%	-0,58%	-0,01%									
2014	1,44%	-0,83%	-0,46%	-2,64%	-2,89%	-2,31%	3,80%	-2,53%	2,64%	5,49%	0,16%	0,23%
2013	1,11%	0,02%	-0,90%	-1,76%	1,85%	2,42%	0,36%	2,49%	-2,08%	-2,21%	-0,03%	-1,97%
2012	-0,27%	2,23%	2,02%	0,19%	-1,87%	3,03%	-0,29%	0,02%	-0,10%	0,15%	0,43%	-0,26%

Performances glissantes

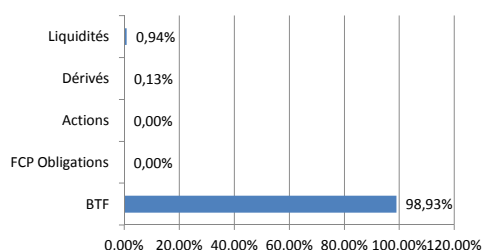
Dep. 15/03/2010	0,35%
1 an	0,81%
3 ans	1,43%
5 ans	

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

Dep. 15/03/2010	1,65%
1 an	0,02%
3 ans	0,31%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs

Répartition par actifs



Répartition par stratégies

Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 7
Draw Down maximum -2,89%

Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois 98,93%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro 100%
Dollar US 0%

Principaux mouvements

Achats **Ventes**

Ratios de risque

Volatilité 3 ans 6,55%
Ratio de Sharpe 0,22

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.