

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

NOVEMBRE 2015

Part I  
Part P

ISIN: FR0010843946  
ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

Valeur liquidative Part I	99,33 €
Valeur liquidative Part P	100,46 €
Fonds mixte euro	au 27/11/2015
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	<b>Christophe Gautier / Laurent Cohen</b>
• 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	0,4 M€
• Valeur liquidative	99,33 €
• Plus haut 1 an	Part I 101,12 €/ Part P 102,98 €
• Plus bas 1 an	Part I 99,33 €/ Part P 100,46 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

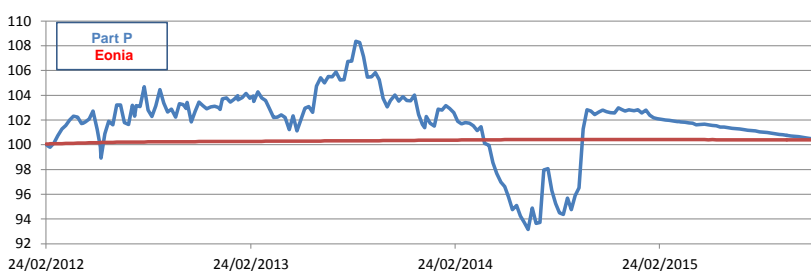
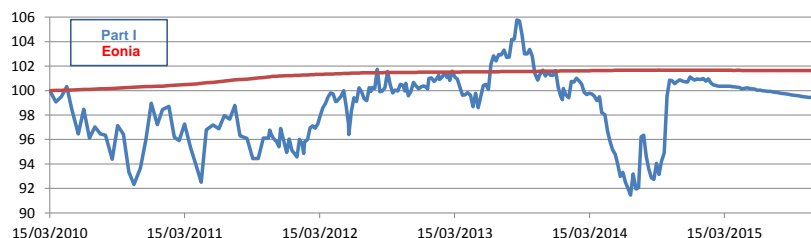
## Contacts GSD Gestion

• <a href="mailto:christophe.gautier@gsdgestion.fr">christophe.gautier@gsdgestion.fr</a>	Tél : (33) 1 42 60 93 86
• <a href="mailto:laurent.cohen@republic-am.com">laurent.cohen@republic-am.com</a>	Tél : (33) 1 42 60 92 97

## Performances

	2015	2014	2013	2012	2011	2010
MONFINANCIER EPARGNE I	-1,60%	1,70%	-0,87%	5,27%	-2,15%	-2,79%
MONFINANCIER EPARGNE P	-2,30%	1,43%	-1,44%	2,86%*		
Eonia	-0,03%	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 relativement stable pendant le mois de novembre. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Les marchés actions européens ont poursuivi, bien que de manière plus modeste, sur leur lancée du mois d'octobre. L'Eurostoxx 50 gagne ainsi 2,58 % en novembre tandis que le CAC 40 prend 1,22 %.

Les marchés actions américains affichent de leur côté des performance étales, impactés par les anticipations de hausse des taux directeurs de la Fed en décembre. Le S&P termine le mois à +0,05 %.

La reprise se poursuit dans la zone euro, tout en restant modérée, tandis que les données d'inflation sont toujours inquiétantes, alimentant les espoirs d'un soutien accru de la BCE.

Outre-Atlantique, l'atonie de l'industrie, impactée par le fort renforcement du dollar depuis quelques mois et la faiblesse du secteur de l'énergie, devrait inciter la Fed à agir très progressivement au cours des trimestres à venir.

Bien que les valorisations commencent à dépasser les standards historiques, la présence des banques centrales et les liquidités injectées devraient soutenir les marchés actions et limiter les risques de forte correction.

Côté matières premières, la déprime des cours se poursuit. Un rebond durable ne semble pas se profiler à l'horizon. Le WTI s'affiche à 41 \$ tandis que les métaux industriels (aluminium, cuivre, nickel, zinc) sont à des plus bas depuis 2009.

### Vie du fonds

Le fonds MonFinancier Epargne est en cours de fusion avec le FCP patrimonial GSD Patrimoine (FR0007460951 / Encours : 21,2 M€). La fusion sera effective fin février.

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

NOVEMBRE 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%	-0,21%	0,01%	-0,16%	-0,14%	-0,14%	-0,14%	-0,13%	-0,11%	
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%

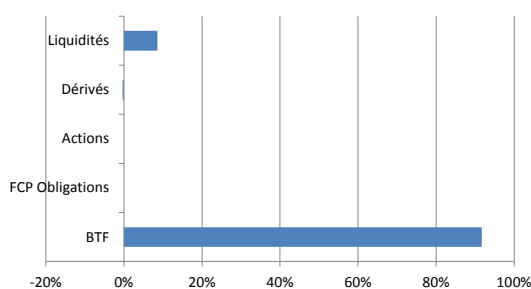
## Performances glissantes

Dep. 15/03/2010	-0,67%
1 an	-1,38%
3 ans	-1,32%
5 ans	6,05%

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%	-0,01%	-0,01%	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%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%

Dep. 15/03/2010	1,63%
1 an	-0,03%
3 ans	0,13%
5 ans	1,32%

## Répartition par classes d'actifs



## Répartition par stratégies

### Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 6  
Draw Down maximum: -2,89%

### Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 91,74%

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

Euro: 100%  
Dollar US: 0%

### Principaux mouvements

Achats: [Bar] Ventes: [Bar]

### Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,81%  
Ratio de Sharpe: -0,23

### 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.