

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

FEVRIER 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 102,11 €
Fonds mixte euro au 27/02/2015
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 €
- Doits d'entrée Néant
- Doits de sortie Néant
- Frais de gestion Part P 2% TTC
- Commission de surperformance 15% TTC au-delà de l'Eonia
- Actif net 2,1 M€
- Valeur liquidative Part P 102,11 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 93,16 €
- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

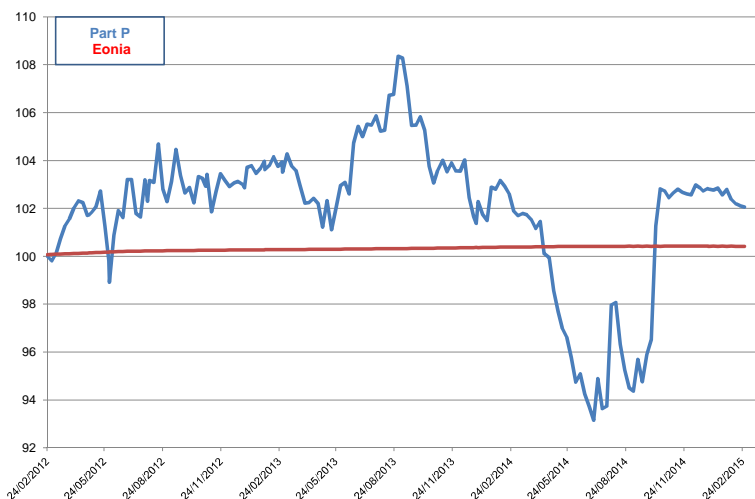
Contacts GSD Gestion

- 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	-0,70%	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 février. Nous n'étions, qu'assez peu exposés, sur la période.

Durant le mois de février, comme cela avait déjà été le cas en janvier, les marchés actions, en Europe, ont été très bien orientés, la bourse de Paris progressant d'environ 7%. : en effet, la « bombe » grecque n'a pas explosé, l'Eurogroupe ayant accordé, sous conditions, une prolongation de quatre mois de l'aide financière dont bénéficie la Grèce ; d'autre part, les banques centrales se montrent toujours aussi rassurantes, et enfin les résultats qui ont été publiés par les entreprises sont de bonnes factures.

Les bourses de Francfort, Londres, New-York sont aux plus hauts historiques, le Nasdaq n'est plus qu'à 3.5% de son plus haut atteint avant l'éclatement de la bulle internet en mars 2000 ; au Japon, l'indice Nikkei est à son meilleur niveau en 15 ans.

Les autres places financières internationales ont évolué en ordre dispersé ; la bourse indienne abandonne près de 1% , l'indice chinois progresse de 2.5% (mais a été assez inactif une bonne partie de février « à cause » du Nouvel an chinois), le Brésil s'envole de 10% (après avoir perdu 6% en janvier). Plus globalement, le MSCI World progresse de 5.4% sur le mois de février (-2.6% en janvier).

Les rendements obligataires de la France et de l'Allemagne sont globalement restés stables , le 10 ans allemand à 0.30% et l'OAT française autour de 0.60%.

Les taux italiens et espagnols se détendent respectivement de 30 pts et 20 pts de %, à 1.30% et 1.25%. Le 10 ans grec baissent fortement, passant de 11% à 9% après l'accord avec Bruxelles.

Il est assez « intéressant et amusant » de noter, que le taux 10 ans portugais, à 1.80%, est en dessous du taux de même maturité aux USA qui lui est à 2.00% ; pour mémoire, le 10 ans portugais était à près de 15% il y a 3 ans.

Le dollar US a été plutôt stable en février après avoir progressé de 7% contre l'€ en janvier.

Par contre, la Livre Sterling, s'est apprécié de plus de 3% contre l'Euro, atteignant ainsi son plus haut niveau depuis fin 2007 ; la vigueur de la croissance anglaise continue à impressionner les investisseurs.

Sur les matières premières, le pétrole a fortement rebondi (surtout le contrat Brent, de la mer du Nord), progressant de plus de 25% sur le mois, après son plongeon de plus de 50% en 2014 et sa baisse de 10% sur le mois de janvier.

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

FEVRIER 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%										
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

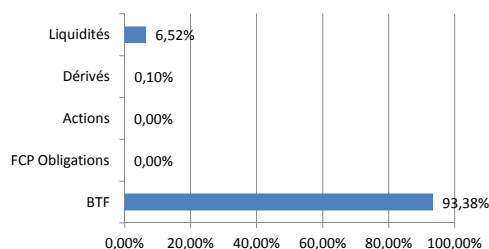
Dep. 24/02/2012	2,05%
1 an	0,15%
3 ans	2,19%
5 ans	

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

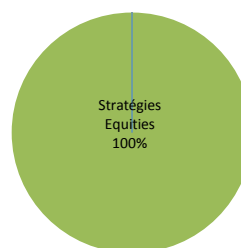
Dep. 24/02/2012	0,34%
1 an	0,03%
3 ans	0,01%
5 ans	0,34%

Répartition par classes d'actifs

Répartition par actifs



Répartition par stratégies



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 8
Draw Down maximum: -2,94%

Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 93,35%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 99%
Dollar US: 1%

Principaux mouvements

Achats: [Bar chart showing purchases]

Ventes: [Bar chart showing sales]

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 6,77%

Echelle de risque



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.