

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

JUILLET 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **101,18 €**
Fonds mixte euro au 31/07/2015
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 101,18 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 93,16 €
- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

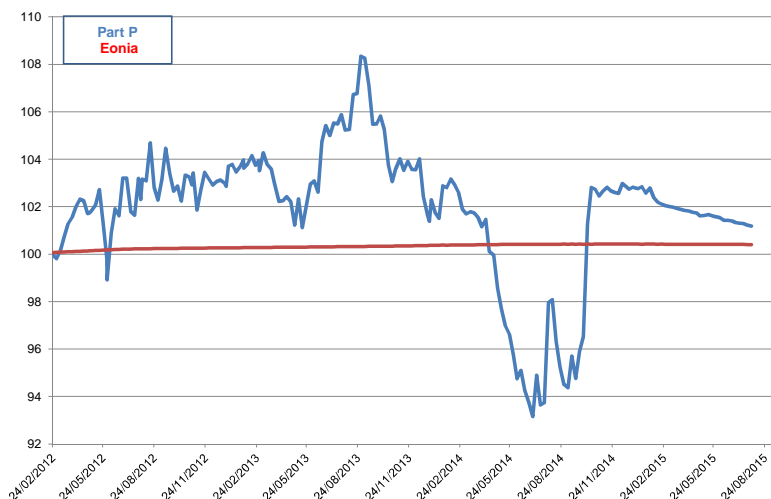
Contacts GSD Gestion

- 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	-1,60%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,02%	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 juillet. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

L'apaisement sur le front grec avec une "solution provisoire" trouvée entre les partenaires européens et Athènes a contribué à la forte progression des indices européens, américains et japonais entre 3 et 5%.

En revanche, la Chine (-14%) et plus globalement les émergents (-8% en moyenne) continuent à souffrir du ralentissement, de la hausse de l'inflation et des excès passés, et ce dans la perspective d'un resserrement monétaire américain qui pénalise déjà ces différents marchés sous l'effet de moindres flux de liquidités.

Le fait majeur du mois est la chute vertigineuse du cours du baril qui se rapproche de ses plus bas d'il y a 6 mois à 47 \$ (-17%) pour le WTI, le dégel des relations entre Téhéran et les occidentaux devrait provoquer entre 0,5 et 1 mio de baril jour sur le marché déjà en excédent compte tenu de la plus faible croissance mondiale.

Logiquement, les métaux précieux et industriels ont suivi la même tendance que l'or noir avec des baisses proches de 10%. Certains prix de base comme ceux de l'aluminium et du nickel par exemple se rapprochent désormais des plus bas observés au début des années 2000, ce qui en soit, est loin d'être une mauvaise nouvelle pour nos industriels consommant ces matières premières.

Le facteur faible liquidité de la trêve estivale doit être pris en compte pour apprécier les évolutions au mois d'août, et dès la rentrée se poseront à nouveau les questions des suites à donner au dossier grec, et celles concernant le timing de remontée des taux américains et son impact sur les marchés taux et actions en général.

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

JUILLET 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%	-0,20%	-0,19%					
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	1,18%
1 an	3,29%
3 ans	-1,09%
5 ans	

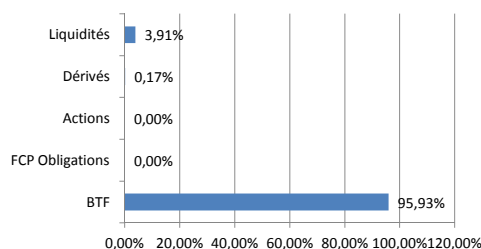
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%					
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012		0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%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

Dep. 24/02/2012	0,34%
1 an	-0,01%
3 ans	0,18%
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: 95,93%

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: 6,28%
Ratio de Sharpe: -0,17

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.