

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return
OCTOBRE 2015

Part P ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 100,65 €
Fonds mixte euro au 30/10/2015
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	1,7 M€
• Valeur liquidative	100,65 €
• Plus haut 1 an	Part P 102,98 €
• Plus bas 1 an	Part P 100,69 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

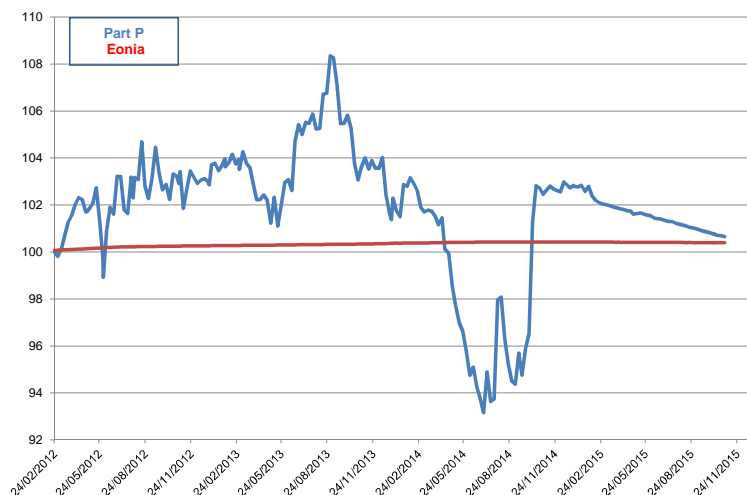
Contacts GSD Gestion

• 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	-2,12%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,03%	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 d'octobre. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Effacées instantanément toutes les angoisses du marché liées aux perspectives fragiles de croissance mondiale et de timing de remontée des taux US!

Mario Draghi aura une nouvelle fois rassuré et euphorisé les investisseurs, hésitants depuis plusieurs semaines, en indiquant qu'il était toujours l'arme au poing prêt à agir avec tous les instruments possibles à sa disposition et aussi longtemps que nécessaire. La messe est dite.

Les analystes ont en déduit immédiatement que le QE en place serait ainsi prolongé de 6 mois, au moins, le marché ragailardi fut propulsé en deux séances de 5% de 4650 points à 4900 points sur le Cac 40.

Il est vrai également que l'intervention chinoise d'abaissement de ses principaux taux directeurs de 25 bps pour redonner de l'air à son économie, le lendemain du discours du patron de la BCE a affirmé la tendance.

La Fed continue à entretenir le flou sur le timing de remontée de ses taux, le marché table sur un geste en décembre, date de la prochaine réunion, afin de rester crédible plus par rapport à ses anticipations que compte tenu des éléments conjoncturels.

Côté matières premières, l'énergie (pétrole et gaz) reste orienté à la baisse de 5% mettant continuellement sous pression les cours des valeurs pétrolières et parapétrolières tandis que les métaux industriels (cuivre, nickel, zinc) se reprennent de quelques 5-6% excepté l'aluminium.

Bien que le marché ne soit pas à l'abri d'une consolidation, il semble désormais opportun de profiter de tout repli notamment à l'approche des 4730/4740 points (autrefois forte résistance sur le marché parisien), pour investir, tant les gages donnés par les banques centrales semblent forts en cette fin d'année.

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

OCTOBRE 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%	-0,18%	-0,18%	-0,17%		
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	0,65%
1 an	-1,76%
3 ans	-2,21%
5 ans	

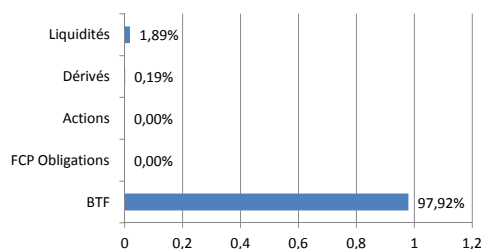
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%		
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012		0,04%	0,03%	0,03%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

Dep. 24/02/2012	0,33%
1 an	-0,03%
3 ans	0,14%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs

Répartition par stratégies

Répartition par actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 6
Draw Down maximum: -2,94%

Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 97,92%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 100%
Dollar US: 0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,97%
Ratio de Sharpe: -0,37

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.