

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return
OCTOBRE 2015

Part I ISIN: FR0010843946
Part P ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part I **99,44 €**
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 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 1,7 M€
- Valeur liquidative 99,44 €
- Plus haut 1 an Part I 101,12 € / Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part I 99,47 € / 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	2011	2010
MONFINANCIER EPARGNE I	-1,50%	1,70%	-0,87%	5,27%	-2,15%	-2,79%
MONFINANCIER EPARGNE P	-2,12%	1,43%	-1,44%	2,86%*		
Eonia	-0,02%	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

Macroeconomie 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.

