

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

AVRIL 2015

Part I  
Part P

ISIN: FR0010843946  
ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

Valeur liquidative Part I	100,14 €
Valeur liquidative Part P	101,61 €
Fonds mixte euro	au 30/04/2015
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	1,9 M€
• Valeur liquidative	100,14 €
• Plus haut 1 an	Part I 101,12 €/ Part P 102,98 €
• Plus bas 1 an	Part I 91,45 €/ Part P 93,16 €
• Horizon conseillé	supérieur à 3 ans

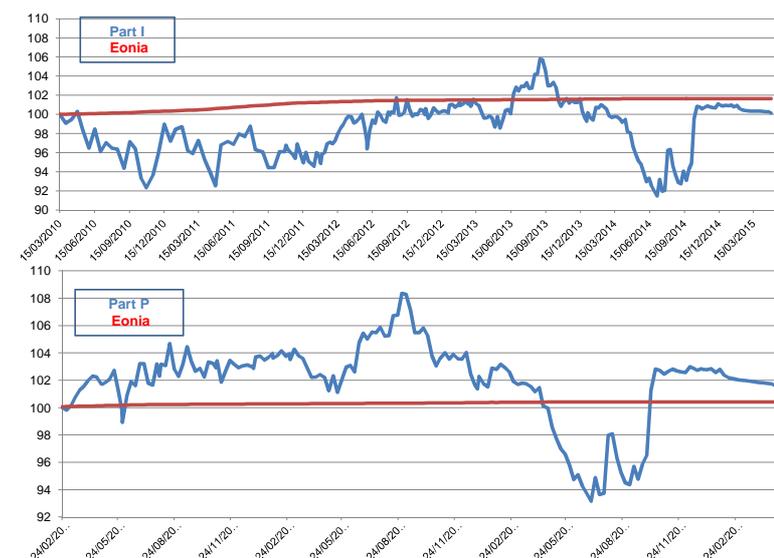
## Contacts GSD Gestion

• <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	-0,80%	1,70%	-0,87%	5,27%	-2,15%	-2,79%
MONFINANCIER EPARGNE P	-1,19%	1,43%	-1,44%	2,86%*		
Eonia	-0,01%	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 stable pendant le mois d'avril.

Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Durant le mois d'avril, les marchés actions européens ont eu des variations assez diverses, la bourse de Paris restant étale, le marché allemand abandonne les 5% qu'il avait gagné en mars, alors que la bourse anglaise reprend les 2.5% qu'elle avait perdu le mois passé.

La crise grecque s'enlise: le Premier ministre grec, Alexis Tsipras et son ministre des finances, Yanis Varoufakis n'arrivent pas à véritablement convaincre leurs partenaires européens.

Aux USA, le Nasdaq et le S&P500 progressent de 2%. Au Japon, l'indice Nikkei progresse de 1.5%,

Les autres places financières internationales ont également évolué en ordre dispersé: le Brésil progresse de 6%, la Chine et Hong-Kong s'envolent de respectivement 17% et 13%. L'Indonésie chute de 8%. Plus globalement, le MSCI World progresse de 3.7% (en \$) sur le mois d'avril.

Les rendements obligataires en France et en Allemagne ont brusquement remonté pendant la dernière semaine du mois d'avril. Le 10 ans allemand remonte de 20 bps à 0.38% ainsi que l'OAT française à 0.65%.

Les taux italiens et espagnols progressent, quant à eux, de 30 points à 1.55%.

Les dernières statistiques en date, plutôt négatives pour l'économie américaine, (notamment celle du PIB US, qui ne progresse que de 0.2% en rythme annuel au premier trimestre 2015 contre 1% attendu et 2.2% en fin d'année 2014) ont logiquement pénalisé le dollar US.

Le \$ abandonne 4% en avril contre l'Euro et la livre sterling, et 10% contre le rouble et le réal brésilien.

Sur les matières premières, le pétrole se reprend très vigoureusement, il progresse de près de 20% sur le mois d'avril.

L'or regagne les 2%, qu'il avait perdu durant le mois de mars aidé en cela par la baisse du \$.

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.

