

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MAI 2015

Part I
Part P

ISIN: FR0010843946
ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part I	100,15 €
Valeur liquidative Part P	101,57 €
Fonds mixte euro	au 29/05/2015
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	100,15 €
• 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

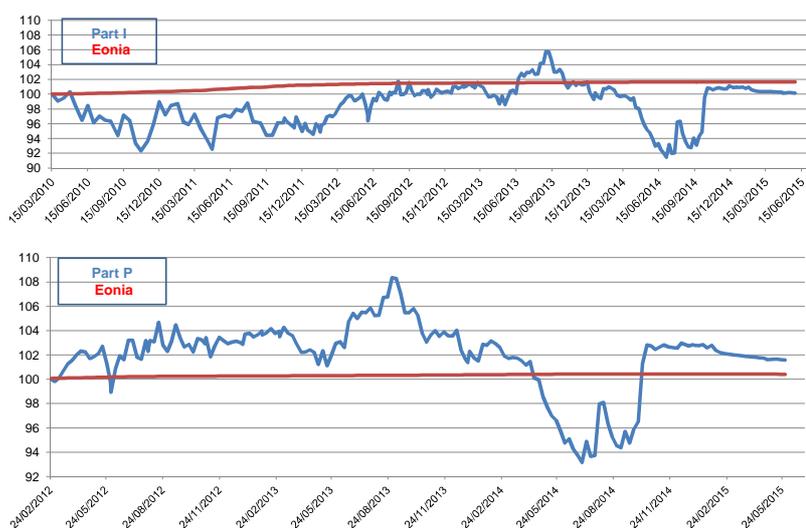
Contacts GSD Gestion

• 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	-0,79%	1,70%	-0,87%	5,27%	-2,15%	-2,79%
MONFINANCIER EPARGNE P	-1,23%	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 de mai étant très peu exposé, sur la période.

Durant le mois de mai, les marchés actions, en Europe, ont connu de faibles variations d'un mois sur l'autre, mais avec une assez forte volatilité- probablement à cause d'un manque de liquidité sur les marchés- tout au long du mois.

La bourse de Paris baisse de 1% environ, tout comme les marchés allemands, anglais et grecs (étonnement d'ailleurs).

Les meilleures performances en Europe ont été les indices suisses et italiens qui progressent de 1%.

La plus mauvaise performance a été celle de la bourse portugaise qui abandonne plus de 5%.

La crise grecque s'enlise encore un peu plus avec son lot de rumeurs, d'annonces positives (ou pas) puis de démentis.

La Banque centrale européenne, le Fonds monétaire international et toutes les instances politiques essaient de trouver une solution à cette crise qui n'en finit pas de durer.

Christine Lagarde (la directrice générale du FMI) a même indiqué, jeudi 28 mai, qu'un « GREXIT » (sortie de Grèce de la zone euro) était une possibilité qu'il ne fallait pas/plus écarter...

Aux USA, le Nasdaq progresse de 1% et le S&P500 reste quasiment stable d'un mois sur l'autre.

Au Japon, par contre, l'indice Nikkei enregistre une forte hausse, plus de 4%, signant la meilleure performance des grandes bourses mondiales (principalement grâce à la dépréciation du Yen de près de 4% contre le \$).

Les autres places financières internationales ont évolué en ordre dispersé ; le Brésil abandonne 5%; la Chine progresse de 3% (pour l'indice SSE composite), Hong-Kong baisse de 1% et l'Inde monte de 2%. Plus globalement, le MSCI World progresse de 0.2% (en \$) sur le mois de mai,

Les rendements obligataires en France et en Allemagne ont violemment remonté pendant la première quinzaine du mois de mai, avant de se détendre par la suite ; le 10 ans allemand a remonté jusqu'à 40 points de pourcentage à 0.75%, avant de revenir à 0.50% fin mai et l'OAT française d'également 40 points à 1.00%, avant de refluer à 0.80%.

Les taux italiens et espagnols progressent, quant à eux, de 30 points environ à 1.85%.

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

MAI 2015

Part I
Part P

ISIN: FR0010843946
ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE I	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	0,00%	-0,58%	-0,01%	-0,21%	0,01%							
2014	1,44%	-0,83%	-0,46%	-2,64%	-2,89%	-2,31%	3,80%	-2,53%	2,64%	5,49%	0,16%	0,23%
2013	1,11%	0,02%	-0,90%	-1,76%	1,85%	2,42%	0,36%	2,49%	-2,08%	-2,21%	-0,03%	-1,97%
2012	-0,27%	2,23%	2,02%	0,19%	-1,87%	3,03%	-0,29%	0,02%	-0,10%	0,15%	0,43%	-0,26%

Performances glissantes

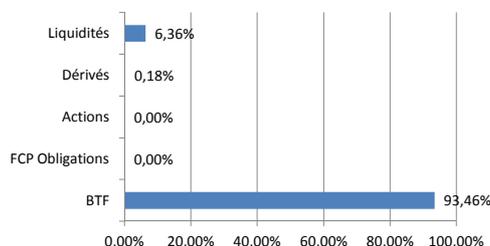
Dep. 15/03/2010	0,15%
1 an	6,58%
3 ans	2,95%
5 ans	3,81%

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

Dep. 15/03/2010	1,64%
1 an	0,00%
3 ans	0,24%
5 ans	1,58%

Répartition par classes d'actifs

Répartition par actifs



Répartition par stratégies

Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 7
Draw Down maximum: -2,89%

Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 93,46%

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: 6,48%
Ratio de Sharpe: 0,46

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.