

# MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

JUILLET 2015

Part I  
Part P

ISIN: FR0010843946  
ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Valeur liquidative Part I | 99,85 €       |
| 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 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                              | 1,8 M€                            |
| • Valeur liquidative                     | 99,85 €                           |
| • 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                 |

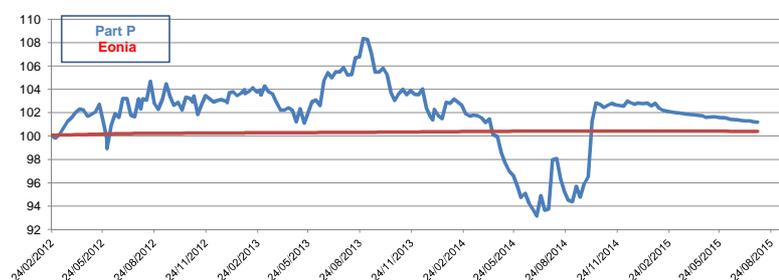
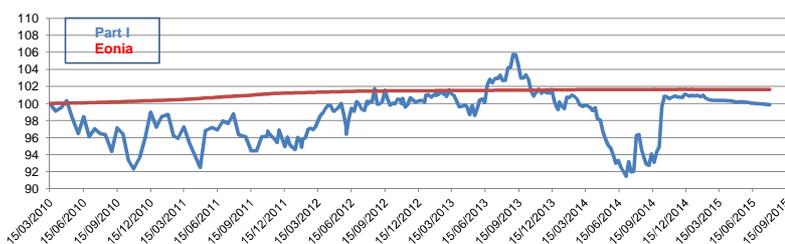
## Contacts GSD Gestion

|  |                          |
|--|--------------------------|
| • <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 | -1,09% | 1,70% | -0,87% | 5,27%  | -2,15% | -2,79% |
| MONFINANCIER EPARGNE P | -1,60% | 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

### 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 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%  | -0,16% | -0,14% |        |        |        |        |        |
| 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            | 3,76%  |
| 3 ans           | -0,09% |
| 5 ans           | 3,50%  |

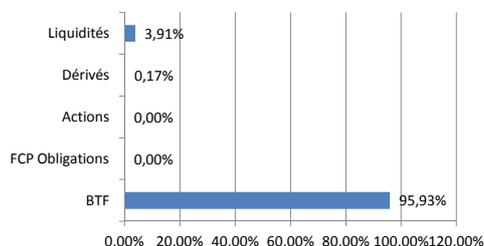
| EONIA | JAN    | FEV   | MAR   | AVR   | MAI   | JUI   | JUIL   | AOUT  | SEP   | OCT   | NOV   | DEC   |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2015  | -0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -0,01% |       |       |       |       |       |
| 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%  | 0,04% | 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            | -0,01% |
| 3 ans           | 0,18%  |
| 5 ans           | 1,50%  |

## Répartition par classes d'actifs

## Répartition par stratégies

### Répartition par actifs



## Profil du portefeuille

## Principales positions par engagements

Nombre de lignes: 6  
Draw Down maximum: -2,89%

Long BTF 1-6 mois: 95,93%

## Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 100%  
Dollar US: 0%

## Principaux mouvements

Achats:   Ventes:  

## Ratios de risque

## Echelle de risque

Volatilité 3 ans: 6,12%  
Ratio de Sharpe: -0,01



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.