

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

MARS 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 101,86 €
Fonds mixte euro au 31/03/2015
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 1,9 M€
- Valeur liquidative 101,86 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 93,16 €
- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

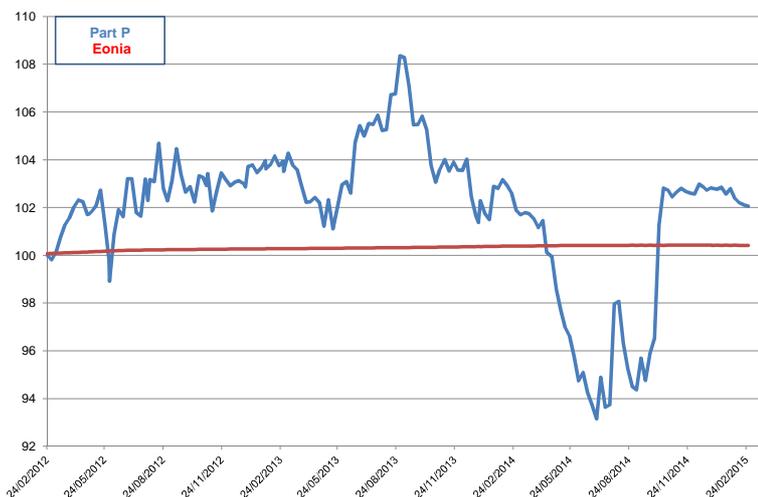
Contacts GSD Gestion

- 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
MONFINANCIER EPARGNE P	-0,94%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,01%	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 nos fonds a été stable pendant le mois de mars.

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

Durant le mois de mars, les marchés actions, en Europe, ont eu des variations assez diverses, la bourse de Paris progressant de 1.7%, la bourse allemande de 5%, alors que la bourse anglaise abandonne 2.5% et que les actions grecques chutent de 12%.

Le Premier ministre grec, Alexis Tsipras, peine à convaincre ses partenaires européens, et une sortie de crise reste toujours hypothétique ; le bras de fer entre l'Union européenne et la Grèce continue.

Aux USA, le Nasdaq et le S&P500 glissent de 2% (avec une performance annuelle proche de 0) ; au Japon, l'indice Nikkei progresse de 2%

Les autres places financières internationales ont également évolué en ordre dispersé ; la bourse indienne et turque abandonnent 4% , le Brésil a été stable après s'être envolé de 10% en février.

Plus globalement, le MSCI World abandonne 1.8% sur le mois de mars, ne progressant plus que de 1.8% (en \$) depuis le début de l'année, alors que les marchés européens enregistrent déjà une progression annuelle de 17% (pour l'Eurostoxx).

Les rendements obligataires de la France et de l'Allemagne continuent de baisser ,après l'intervention de la BCE (QE de 60 milliards € par mois) le 10 ans allemand est à 0.18% et l'OAT française autour de 0.48%. Les taux italiens et espagnols restent stable à 1.25%.

La réunion de la Réserve fédérale des Etats-Unis de la mi-mars a entériné une hausse probable des taux pour 2015 (juin ?), tout en se laissant une marge de manœuvre en fonction de la situation économique à venir des USA.

Le dollar US a logiquement bénéficié de ce découplage (début du QE en Europe, début de hausse des taux aux Etats-Unis dès 2015) pour progresser de 4% en mars ; depuis le début de l'année le \$ s'est apprécié de 12% contre l'€.

Sur les matières premières, le pétrole après une phase de rebond, suite à l'intervention militaire de l'Arabie Saoudite au Yémen, a repris le chemin de la baisse (accord en vue avec l'Iran et levée des sanctions économiques) ; le Brent chute de 11% en mars (-3% pour le WTI).

L'or perd 2%, pénalisé par la progression 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.

