

MONFINANCIER EPARGNE



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return
SEPTEMBRE 2015

Part P ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **100,85 €**
Fonds mixte euro au 25/09/2015
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 1,8 M€
- Valeur liquidative 100,85 €
- Plus haut 1 an Part P 102,98 €
- Plus bas 1 an Part P 94,37 €
- Horizon conseillé supérieur à 3 ans

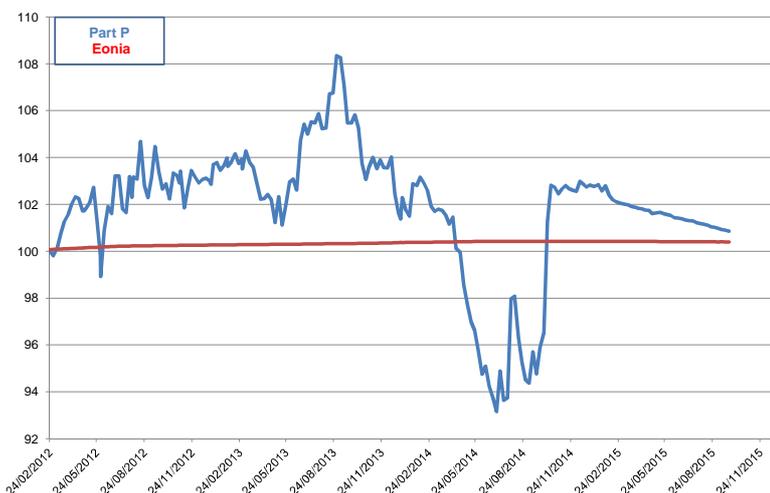
Contacts GSD Gestion

- 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	-1,93%	1,43%	-1,44%	2,86%*
Eonia	-0,03%	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 notre fonds a été stable pendant le mois de septembre. Nous n'étions, que très peu exposés, sur la période.

Le bilan des marchés européens est une fois de plus, très négatif sur l'ensemble du mois écoulé, pour les mêmes raisons de celles du mois précédent à savoir:

- les interrogations sur le rythme de croissance en Chine et par extension dans les pays émergents, et d'une manière générale dans le monde globalement;
- le timing exact de la remontée des taux aux Etats-Unis, devant intervenir d'ici la fin d'année.

Il est à noter que le changement de perspectives perçues par les investisseurs au cours de cet été s'est amplifié ce mois-ci et on assiste à un véritable retournement de tendances et crise de confiance accentués par le manque patent de liquidité sur l'ensemble des classes d'actifs.

Après la chute de 8% au mois d'août, le marché parisien recule de 4% à nouveau. Néanmoins, Paris est le marché qui résiste le mieux parmi toutes les places européennes, certaines, comme Madrid ou Francfort, perdent 9 et 7% respectivement.

Dans ce dernier cas, la chute de 40% du seul titre Volkswagen sur fond d'affaire de tricheries quant à la fiabilité des tests anti-pollution entraînant tout un pan de l'économie outre-Rhin explique en partie la défaillance de l'indice allemand.

Cette déviance du groupe auto agit comme un effet "11 Septembre" sur le Made in Germany et aura des répercussions encore difficiles à appréhender dans leur ampleur sur l'économie allemande.

Les autres places hors Europe ne sont pas en reste avec -4% pour la Chine, -6% à Rio et -4% à Wall Street.

Côté matières premières, le pétrole s'oriente légèrement à la baisse, les métaux précieux et industriels restent stables exceptés le Platine à -9% (effet auto) et le Zinc à -8% (stocks pléthoriques).

Les matières premières agricoles enfin, après la forte chute enregistrée depuis le début d'année, amorcent de belles reprises à l'instar du sucre et du riz, probablement dans la perspective de l'arrivée du phénomène climatique El Nino.

Considérons enfin que l'hémorragie sur les valeurs minières et parapétrolières est toujours à la recherche de son garrot et nous laisse perplexe sur la santé financière de nombreuses sociétés de ces secteurs aujourd'hui fragilisés.

Si les épisodes de volatilité plus nombreux resteront la règle dans les semaines à venir, cette baisse généralisée crée des opportunités très intéressantes d'acheter à « bon compte » sur les niveaux de valorisation actuels très raisonnables (14x les résultats pour la France, en ligne avec les niveaux historiques) et pour des raisons fondamentales, dès que la nervosité, et seulement à ce moment-là, aura perdu de sa vigueur.

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

SEPTEMBRE 2015

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,04%	-0,72%	-0,19%	-0,25%	-0,04%	-0,20%	-0,19%	-0,18%	-0,17%			
2014	1,40%	-0,88%	-0,51%	-2,67%	-2,94%	-2,35%	3,73%	-2,58%	2,60%	5,65%	0,15%	0,22%
2013	1,08%	-0,03%	-0,92%	-1,81%	1,81%	2,40%	0,31%	2,46%	-2,11%	-2,35%	-0,03%	-2,11%
2012		-0,14%	1,70%	0,17%	-1,87%	3,39%	-0,88%	-0,02%	0,36%	0,26%	0,24%	-0,30%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	0,85%
1 an	5,17%
3 ans	-2,45%
5 ans	

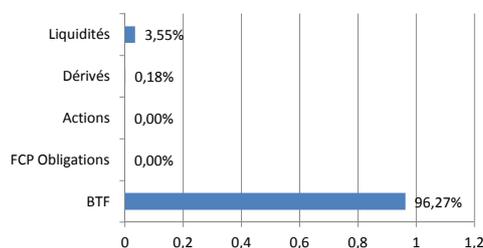
EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%			
2014	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2013	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2012		0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,03%

Dep. 24/02/2012	0,34%
1 an	-0,02%
3 ans	0,16%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs

Répartition par stratégies

Répartition par actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 6
Draw Down maximum: -2,94%

Principales positions par engagements

Long BTF 1-6 mois: 96,27%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro: 100%
Dollar US: 0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans: 5,89%
Ratio de Sharpe: -0,42

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.