

MONFINANCIER EPARGNE



Fonds Commun de Placement Diversifié Global Macro Absolute Return

JUIN 2013

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **105.42 €**
Fonds mixte euro au 28/06/2013
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 RBC IS
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur RBC IS
- Gérants **Christophe Gautier/ Laurent Cohen**
- Conseil **Next Vision (Marc Fiorentino)**
- 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 8.6 M€
- Valeur liquidative 105.42 €
- Plus haut 1 an Part P 105,42 €
- Plus bas 1 an Part P 101,11 €
- Horizon conseillé **supérieur à 3 ans**

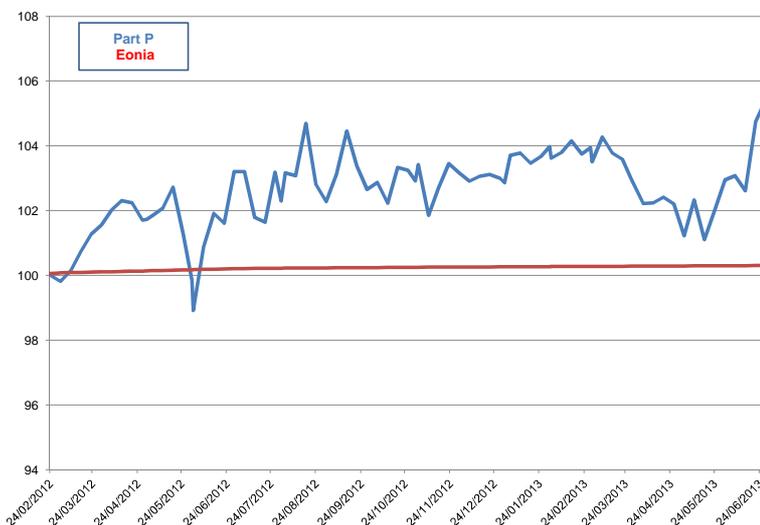
Contacts GSD Gestion

- christophe.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86
- laurent.cohen@republic-am.com Tél : (33) 1 42 60 92 97

Performances

	2013	2012	Depuis le 03/05/2013**
MONFINANCIER EPARGNE P	2.49%	2.86%*	4.15%
Eonia	0.04%	0.26%	

*La performance 2012 débute le 24/02/2012. En année pleine, la performance 2012 aurait été de 4.77%.
** Depuis la création de MonFinancier Retraite Vie.



Commentaire de gestion

Macroéconomie

Les marchés financiers, toutes classes d'actifs confondues, ont brutalement pris acte que la fin de la récréation était proche. En effet, la Fed a laissé entendre, en début de mois, que les mesures de générosité monétaire à travers la technique du quantitative easing pourraient se terminer aux vues des résultats obtenus en terme de reprise économique outre-Atlantique.

Cette déclaration a eu l'effet d'une douche froide sur tous les actifs jusque là portés par l'espoir que les liquidités abondantes seraient encore fournies très longtemps par les banques centrales dont la Fed pour soutenir les cours. Devant le constat d'un risque de déstabilisation trop important des investisseurs, Fed, BCE et Banque de Chine ont tenu, toutes solidement, à réaffirmer leur politique de soutien à l'économie pour tenter de rassurer mais la confiance reste durablement affaiblie. Les marchés boursiers européens ont relâchés entre 5 et 15% pour les plus fragiles, et les marchés américains un peu plus de 1% seulement.

Sur le front obligataire, même tonalité, la tension sur les taux initiée fin mai s'est poursuivie de manière très prononcée sur toutes zones géographiques, maturités et segments de rating avec une palme spéciale pour les pays émergents qui ont subi d'importants dégagelements de la part des fonds internationaux. Ainsi, les taux 10 européens et américains sont remontés de 30 bps environ au cours du mois, niveaux atteints 12 ou 18 mois plus tôt avant la récente décrue et les records historiques de taux bas de ces dernières semaines. La pression sur les taux reste orientée à la hausse pour des raisons conjoncturelles même si le mouvement récent nous semble exagéré par son ampleur dans des délais aussi courts.

Les marchés sont par conséquent dans une phase transitoire, dans laquelle il est intéressant d'observer que, malgré le malaise actuel évident lié à la perspective de sevrage monétaire programmé, et ses conséquences perturbantes en termes directionnels deviendront plus guidés par une logique fondamentale de perspectives économiques et de résultats d'entreprises que par le degré d'activité de la marque "Banque Centrale".

Dans l'attente de signes tangibles d'amélioration des perspectives économiques aux Etats-Unis, dans les pays émergents et en Europe en proie aux sempiternelles divergences de gouvernance, les marchés resteront hésitants par manque de catalyseurs durant la période estivale.

L'indice parisien Cac 40 devrait continuer à osciller entre 3550 et 3950 points pour une reprise possible plus marquée en fin d'année, une fois les doutes levés. La zone dollar reste, selon nous, à privilégier, pour son côté défensif, sur moindre repli des indices boursiers. Marchés émergents comme en Asie du Sud Est et désormais la Chine recèlent du potentiel et on peut tenter progressivement un retour sur l'or et les minières (métaux de base) compte tenu des niveaux affichés extrêmement bas.

La gestion

La performance de Juin a été satisfaisante. Dans l'absolu. Et relativement à la performance de la plupart des actifs taux et indices. Notre stratégie initiée depuis quelques mois de positionnement à la baisse des indices et, en même temps, à la hausse des taux d'intérêt allemands et Français a payé.

Nous avons largement bénéficié de la hausse spectaculaire des rendements à 10 ans après l'annonce par Ben Bernanke de la fin du QE3 avant la mi 2014. Nous avons pris nos profits sur nos positions à la hausse des taux allemands et pris une grande partie des profits sur nos positions à la hausse des taux Français. Nous conservons une petite position. Nous avons également bénéficié largement de la baisse du CAC. Nous conservons une position baissière sur le S&P mais haussière, en spread, sur la France car nous pensons que les marchés américains sont relativement surévalués. Nous avons également profité de la volatilité sur le yen.

Nous abordons le mois de Juillet avec un portefeuille allégé et à risque limité. Nous nous sommes positionnés sur un rebond de la Bourse Chinoise au plus bas depuis 4 ans.

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

Fonds Commun de Placement Diversifié Global Macro Absolute Return

JUIN 2013

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

MONFIN.EPARGNE P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2013	1.08%	-0.03%	-0.92%	-1.32%	0.72%	2.40%						
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

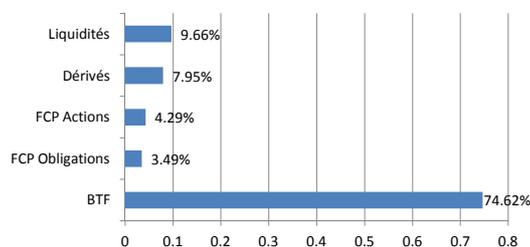
Dep. 24/02/2012	5.42%
1 an	2.14%
3 ans	
5 ans	

EONIA	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2013	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%						
2012		0.00%	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%

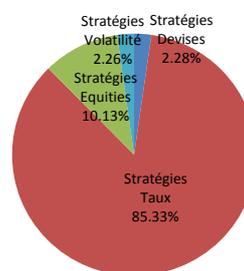
Dep. 24/02/2012	0.24%
1 an	0.10%
3 ans	
5 ans	

Répartition par classes d'actifs

Répartition par actifs



Répartition par stratégies



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	20
Draw Down maximum	-1.87%
Surexposition nette	19%

Principales positions par engagements

Long BTf 1-6 mois	75.00%
-------------------	--------

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	99%
Dollar US	1%

Principaux mouvements

Achats

Future Cac 40
Future \$/Yen
Future \$/€
Lyxor ETF China

Ventes

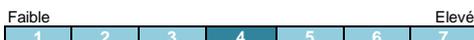
Future Bund
Future FOAT

Principales variations en %

Ratios de risque

Volatilité 1 an	4.34%
Ratio Sharpe	0.71
Alpha	4.98
Béta	-0.12

Echelle de risque



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.