

ORIENTATION DE GESTION

Monessor est un fonds multi-gérants dont l'objectif de gestion est d'obtenir, sur la période de référence, une performance nette de frais de 4% annualisée par le biais d'une gestion discrétionnaire.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0011276542

Forme juridique: FCP de droit français

Date de création: 24/09/2012

Société de gestion: Amilton Asset Management

Classification AMF: Diversifié

Dépositaire: Caceis Bank France

Valorisation: Quotidienne

Durée de placement conseillée:

5 ans minimum

FRAIS

Frais de gestion: 1,80% max TTC

Commission de surperformance:

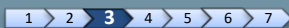
15% TTC au-delà d'une performance de 4% par an

CHIFFRES CLÉS

VL au 30/11/2017: 118,62€

Actif net au 30/11/2017: 39,3M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

Rendement typiquement plus faible ← Rendement typiquement plus élevé

Performance		Volatilité	Exposition nette			
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Patrimoniaux	% Perf. Abs.
-0,61%	5,02%	5,0%	22,0%	3,0%	38,0%	35,8%

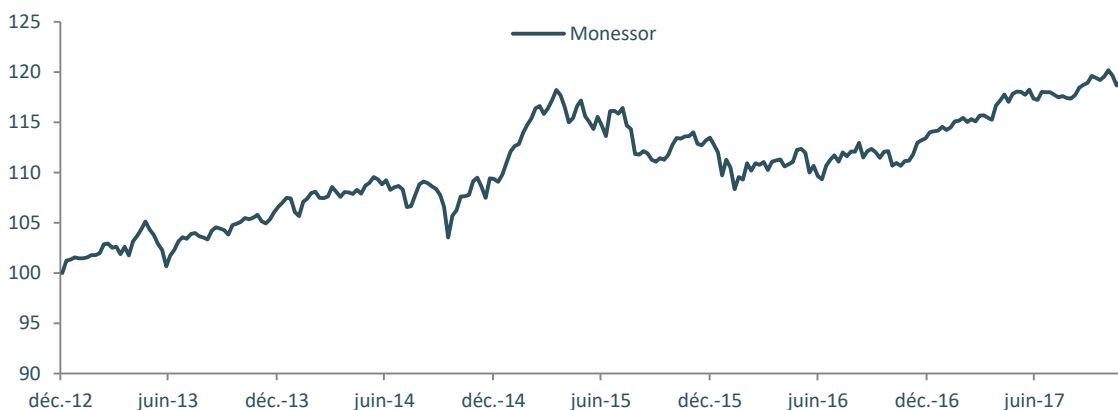
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	-0,61%
3 mois	1,57%
6 mois	1,25%
1 an	7,29%
3 ans	9,04%
Depuis création	19,19%
2017 YTD	5,02%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

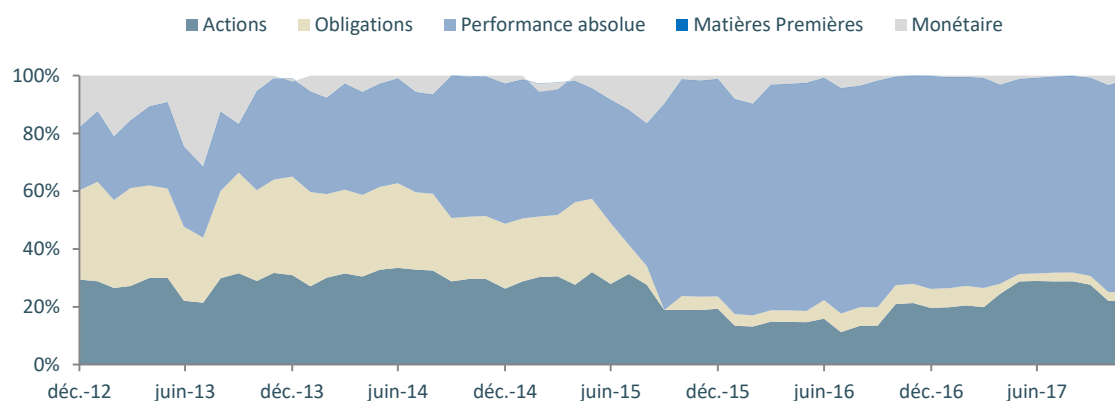
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,1%	5,0%
Beta Actions	0,32	0,24
Ratio de Sharpe	2,38	0,58

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source : Thomson Reuters – Graphique en base 100 – Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Fonds Patrimoniaux		38,0%
Axa WF Global Optimal Income	Dynamique	8,0%
M&G Dynamic Allocation	Dynamique	6,0%
Ginjer Actifs 360	Dynamique	5,9%
Sextant Grand Large	Dynamique	3,3%
R Valor	Dynamique	3,1%
Amilton Global Allocation	Dynamique	5,9%
Oddo Proactif Europe	Equilibré	5,8%
Performance Absolue		35,8%
Exane Overdrive	Long Short Actions	3,3%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	4,3%
Sycomore LS Opportunities	Long Short Actions	4,1%
Eraam Premia	Risk Premia	7,7%
Lfis Vision Ucits Premia	Risk Premia	6,3%
Helium Selection	Event Driven	4,7%
H2O Moderato	Global Macro	5,4%
Actions		22,0%
Actions 21	Europe	4,0%
Amilton Small Caps	Europe	13,1%
Gem Equity	Pays Emergents	4,9%
Obligations		3,0%
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	3,0%
Liquidités		1,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'activité économique est restée soutenue au cours du mois de novembre mais plusieurs incertitudes politiques ont pesé sur les marchés. Les indices boursiers européens, pénalisés également par le fort rebond de l'euro par rapport au dollar, ont subi des prises de bénéfices appuyées en novembre, alors que les actions mondiales sont restées quasiment stables. L'Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis a cédé 2,77 % et le MSCI World en euros -0,09 %.

Aux Etats-Unis, l'actualité s'est concentrée autour du vote de la réforme fiscale qui prévoit notamment des allègements d'impôts pour les entreprises et les ménages. La majorité des élus républicains au Sénat étant très courte, les désaccords entre certains d'entre-eux ont laissé planer une incertitude sur la possibilité d'un accord final. En fin de mois, les marchés restaient donc dans l'incertitude quant à l'issue du vote. En revanche, la nomination de Jerome Powell, comme futur président de la FED, a été considérée comme rassurante car il s'inscrit dans la continuité de la politique menée jusqu'alors par Janet Yellen. Du point de vue géopolitique, le nouveau tir de missile Nord-Coréen et les exercices militaires américains n'ont pas déclenché d'inquiétudes particulières chez les investisseurs.

En Allemagne, le risque politique, jugé quasi inexistant il y a peu, est revenu sur le devant de la scène avec l'échec de la création d'un gouvernement entre le centre-droit, les libéraux et les verts. La chancelière Angela Merkel a dû ouvrir un nouveau processus de négociations long et délicat avec les socialistes du SPD.

Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois nous avons réduit notre exposition au fonds Long Short Exane Overdrive compte tenu de sa difficulté à générer de la performance dans l'environnement de marché actuel. Dans la même logique que le mois précédent, nous avons continué d'augmenter l'exposition au fonds Sycomore L/S Opportunities afin de profiter d'une part du momentum haussier sur le marché des actions européennes, et d'autre part de la capacité des gérants à générer de l'alpha.

Par ailleurs nous avons aussi augmenté notre exposition au fonds ERAAM Premia, une de nos plus fortes convictions au sein de l'univers des fonds de performance absolue.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amilton Small Caps et AIM Sabre Dynamic Equity se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de -0,61% sur le mois.