

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 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 28/02/2018 : 119,30€
 Actif net au 28/02/2018 : 40,1M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

← Rendement typiquement plus faible / Rendement typiquement plus élevé →

Performance		Volatilité	Exposition nette			
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Patrimoniaux	% Perf. Abs.
-1,27%	0,44%	5,3%	22,0%	8,0%	26,0%	39,1%

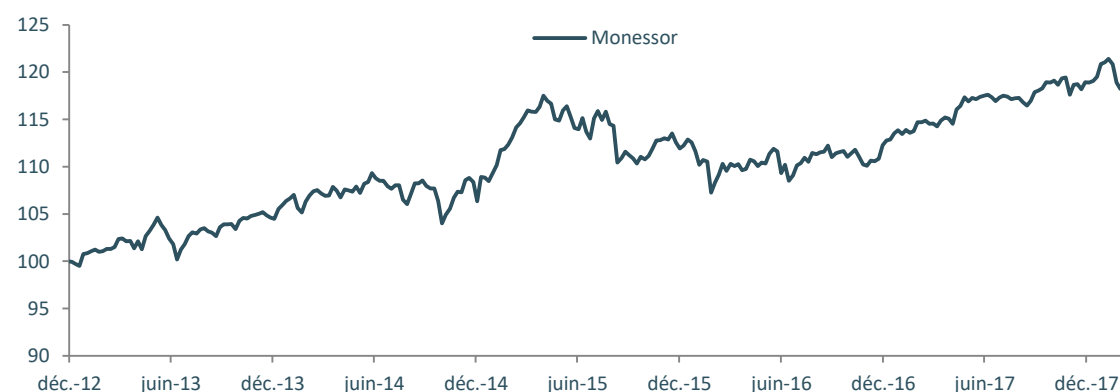
PERFORMANCE

	Monessor
1 mois	-1,27%
3 mois	0,57%
6 mois	2,15%
1 an	4,37%
3 ans	4,01%
5 ans	17,76%
2018 YTD	0,44%
2017	5,16%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

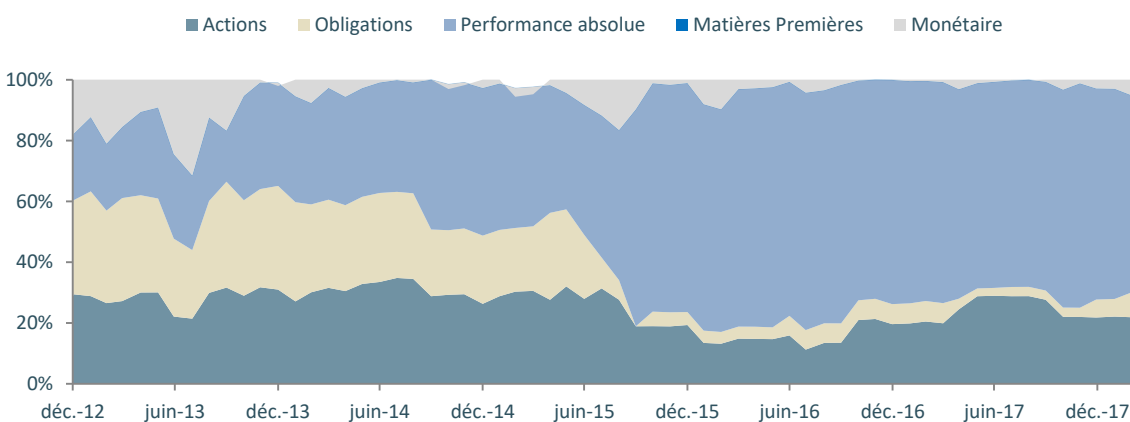
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,5%	5,3%	5,2%
Beta Actions	0,41	0,27	0,26
Ratio de Sharpe	0,97	0,25	0,64

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		26,0%
Axa WF Global Optimal Income	Dynamique	5,3%
M&G Dynamic Allocation	Dynamique	7,5%
Ginjer Actifs 360	Dynamique	5,8%
Amilton Global	Dynamique	7,4%
Performance Absolue		39,1%
AIM Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	4,2%
Sycomore LS Opportunities	Long Short Actions	4,0%
Eraam Premia	Risk Premia	7,6%
LFIS Vision Ucits Premia	Risk Premia	6,1%
Axa Multi Premia	Risk Premia	3,1%
Helium Selection	Event Driven	4,7%
JPM Global Macro Opportunities	Global Macro	3,0%
H2O Moderato	Global Macro	6,4%
Actions		22,0%
Actions 21	Europe	3,9%
Amilton Small Caps	Europe	13,2%
GemEquity	Pays Emergents	4,9%
Obligations		8,0%
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	2,1%
Oddo Credit Opportunities	Monde	2,9%
CPR Focus Inflation	Inflation	3,0%
Liquidités		4,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Le mois de février a été marqué par une plus grande volatilité avec une correction, dans les neuf premiers jours du mois, qui a succédé à une hausse des marchés actions en janvier. Cette vague de baisse est principalement due à des facteurs techniques, notamment aux hedge funds et investisseurs qui avaient pris des positions vendeuses de produits liés à la volatilité. Face au pic atteint par l'indice de volatilité, ils ont dû couper leurs positions dans l'urgence et se couvrir en vendant des actions. A la fin de la première semaine de février, des investisseurs institutionnels ont dû couper une partie de leurs expositions actions en raison des pertes qu'ils venaient de subir, ce qui a renforcé la pression vendeuse.

Après un rebond temporaire, le marché a fléchi dans les deux derniers jours du mois de février en raison de l'anticipation d'une hausse des taux directeurs de la FED plus forte que prévue et des déclarations de Donald TRUMP sur la possible mise en place de droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium aux Etats-Unis.

Au final, l'indice Euro Stoxx 50 dividendes réinvesti a reculé de 4,61% en février et l'indice MSCI World en euro de 2,69%. Cependant, ces agitations de marché ne doivent pas occulter le soutien procuré par des indicateurs économiques très solides et les bons résultats des entreprises.

Stratégie et gestion du portefeuille

La volatilité a fait son grand retour sur les marchés actions et bien que les mouvements de marchés du début de mois aient impacté négativement le portefeuille, l'allocation en fonds de performance absolue nous a permis de correctement résister à la baisse généralisée des marchés et de réaliser une performance mensuelle supérieure à la majorité de ses comparables. Les fonds H2O Moderato et JPM Global Macro Opportunities se sont particulièrement bien comportés en ayant réalisés des performances respectives de +1,65% et 1,29% se distinguant ainsi au sein de leurs catégories Morningstar.

Coté arbitrage nous avons réduit légèrement l'exposition aux actions en réduisant notre allocation au fonds AXA WF Global Optimal Income et avons clôturé notre position dans le fonds Exane Overdrive. Dans le même temps nous avons augmenté notre exposition aux fonds de performance absolue Helium Selection ainsi que H2O Moderato.

Le fonds a réalisé une performance de -1,27% sur le mois.