

### 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 31/05/2017: 117,15€

Actif net au 31/05/2017: 39,1M€

### 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.
0,89%	3,72%	5,7%	28,8%	2,6%	46,3%	21,2%

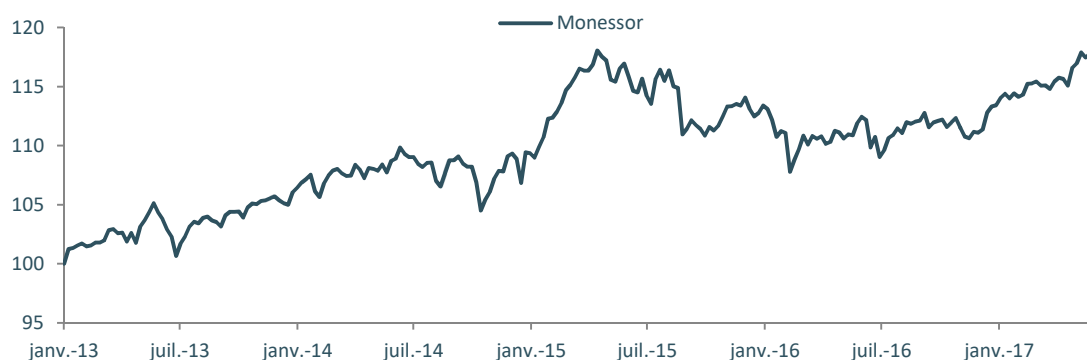
### PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	0,89%
3 mois	2,48%
6 mois	5,96%
1 an	4,60%
3 ans	8,16%
Depuis création	17,72%
2017 YTD	3,72%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

### INDICATEURS DE RISQUE

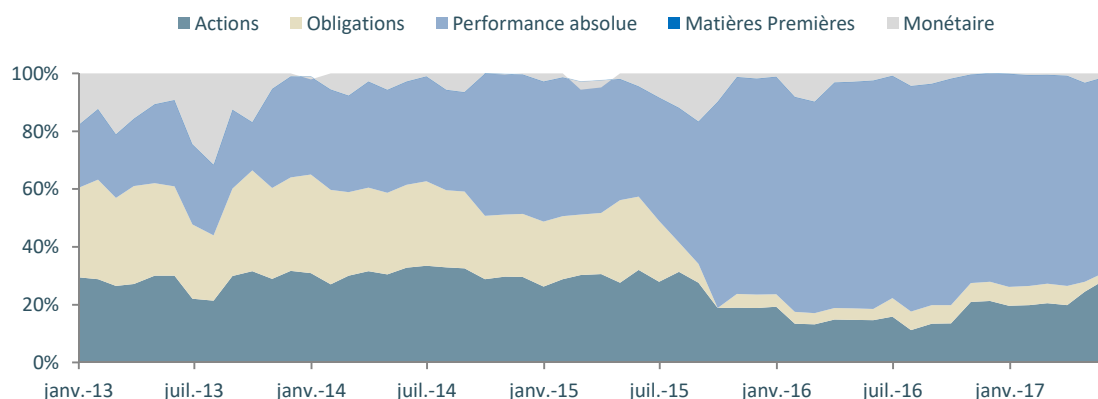
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,5%	5,7%
Sensibilité Actions	0,26	0,26
Ratio de Sharpe	1,02	0,46

### 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 (HORS DÉRIVÉS)



### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/05/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>28,8%</b>
Varenne Global	Monde	11,0%
Gem Equity	Pays Emergents	2,1%
Amilton Small Caps	Europe	12,7%
Exane Equity Select Europe	Europe	3,0%
<b>Obligations</b>		<b>2,6%</b>
Oddo Haut Rendement 2021	Haut Rendement	2,6%
<b>Fonds Patrimoniaux</b>		<b>46,3%</b>
M&G Dynamic Allocation	Allocation - Dynamique	5,8%
Axa WF Global Optimal Income	Allocation - Dynamique	4,2%
Ginger Actifs 360	Allocation - Dynamique	4,7%
Sextant Grand Large	Allocation - Dynamique	3,3%
Sycomore Partners	Allocation - Equilibré	6,6%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	4,1%
Oddo Proactif Europe	Allocation - Equilibré	8,0%
Carmignac Patrimoine	Allocation - Equilibré	3,2%
Advenis Aim Réactif	Allocation - Prudent	6,4%
<b>Performance Absolue</b>		<b>21,2%</b>
Exane Overdrive	Long Short Actions	9,8%
Lfis Vision Ucits Premia	Risk Premia	4,1%
Eraam Premia	Risk Premia	7,3%
<b>Liquidités</b>		<b>1,1%</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Contexte de marché

Les marchés d'actions se sont stabilisés au mois de mai avec une progression de +1,29% pour l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis mais un effritement de -0,86% pour l'indice des actions mondiales MSCI World en euros. Les actions françaises et en Zone Euro ont été soutenues par des bonnes publications de résultats des entreprises et le résultat des élections en France. En revanche, en fin de mois, la perspective d'élections anticipées en Italie a créé la surprise et ravivé le risque politique européen.

En termes de secteurs, le mois de mai a été marqué par la poursuite de la surperformance relative des valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis, dans un contexte économique robuste couplé à une inflation modérée. Les chiffres publiés au mois de mai en Zone Euro ont surpris avec une hausse des prix hors alimentation et énergie de seulement 0,90% sur un an. En conséquence, le taux des emprunts d'état allemands à 10 ans s'est détendu à 0,30% en fin de mois après avoir atteint un point haut à 0,45% en milieu de mois.

Aux Etats-Unis, le scénario de croissance économique avec une inflation limitée a été jugé positivement par les investisseurs puisqu'il devrait également conduire à la poursuite d'une politique monétaire plutôt accommodante de la Banque Centrale malgré un relèvement des taux courts probable en juin. En revanche, un nouveau risque est apparu à propos du président Trump dont les actes sont contestés sur un nombre de sujets croissants.

#### Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois, nous avons réduit la part des fonds diversifiés au profit d'une combinaison de fonds actions et de fonds de performance absolue. Nous avons ainsi notamment allégé les fonds Carmignac Patrimoine, Sextant Grand Large et M&G Dynamic Allocation et souscrit au fonds d'actions européennes Exane Equity Select Europe et au fonds de performance absolue LFIS Vision Premia. L'ajout de deux nouveaux fonds a également permis d'accroître la diversification du portefeuille.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Exane Overdrive et Axa Optimal Income se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois de juin.

Le fonds a réalisé une performance de +0,89% sur le mois.