

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:

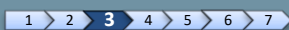
15% TTC au-delà d'une performance de 4% par an

CHIFFRES CLÉS

VL au 29/09/2017: 118,55€

Actif net au 29/09/2017: 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.
1,51%	4,96%	5,5%	27,6%	3,0%	37,7%	30,9%

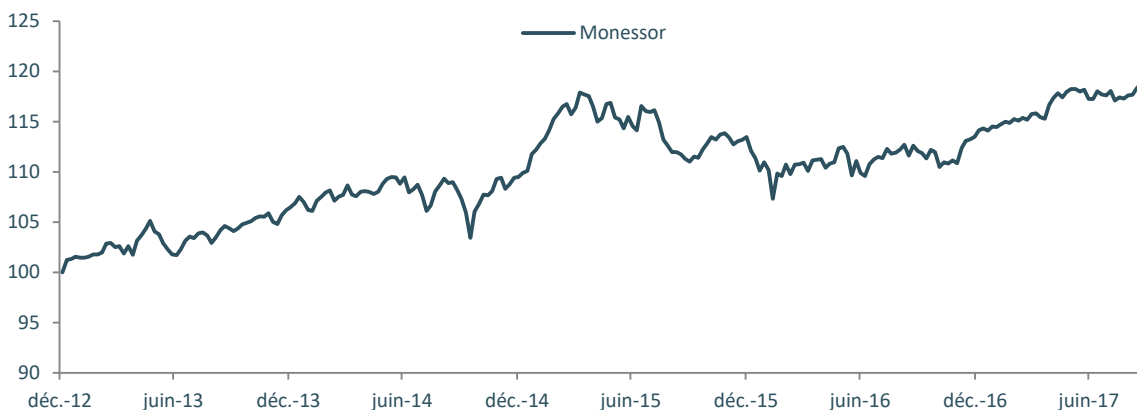
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	1,51%
3 mois	1,59%
6 mois	2,89%
1 an	6,28%
3 ans	10,19%
Depuis création	19,12%
2017 YTD	4,96%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

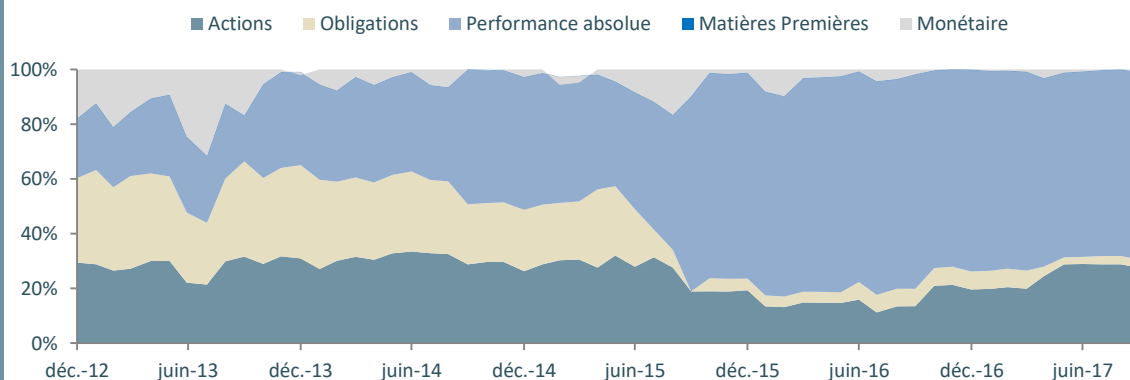
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,3%	5,5%
Beta Actions	0,31	0,25
Ratio de Sharpe	1,90	0,60

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 (AU 29/09/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		27,6%
Varenne Global	Monde	8,3%
Gem Equity	Pays Emergents	3,2%
Amilton Small Caps	Europe	13,1%
Exane Equity Select Europe	Europe	3,0%
Obligations		3,0%
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	3,0%
Fonds Patrimoniaux		37,7%
M&G Dynamic Allocation	Dynamique	6,0%
Axa WF Global Optimal Income	Dynamique	7,9%
Ginger Actifs 360	Dynamique	5,9%
Sextant Grand Large	Dynamique	3,2%
Sycomore Partners	Equilibré	4,6%
Amilton Global Allocation	Equilibré	4,3%
Oddo Proactif Europe	Equilibré	5,8%
Performance Absolue		30,9%
Exane Overdrive	Long Short Actions	6,8%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	4,0%
Lfis Vision Ucits Premia	Risk Premia	4,2%
Eraam Premia	Risk Premia	7,3%
Helium Selection	Event Driven	4,8%
H2O Moderato	Global Macro	3,8%
Liquidités		0,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Après quatre mois mitigés les marchés actions ont rebondi au mois de septembre. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvesti a progressé de 5,15% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euro de 2,76 %.

La bonne tenue des indicateurs économiques, une inflation mondiale en légère décélération et la stabilisation du dollar ont constitué des facteurs de soutien pour les marchés actions. L'environnement monétaire a été également jugé positif par les investisseurs avec des Banques Centrales qui vont certes normaliser leurs politiques monétaires, mais de façon progressive. La réserve fédérale américaine a en effet annoncé la réduction de la taille de son bilan de 10 milliards de dollars par mois à partir d'octobre avec une réduction supplémentaire de 10 milliards pour chaque trimestre ultérieur.

Sur le front politique, l'actualité a été marquée par plusieurs événements. La poursuite des tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis a eu peu d'impact en septembre, les investisseurs s'y étant progressivement habitués. En Europe, la courte victoire d'Angela Merkel aux élections allemandes qui va impliquer une coalition à trois partis a également eu un effet limité. En revanche, les incidents liés au référendum catalan ont eu un impact négatif sur l'euro et les actifs espagnols en fin de mois mais pas sur les autres marchés actions de la Zone Euro. Les investisseurs n'avaient pas prévu que l'unité de l'Espagne pourrait s'avérer un sujet de préoccupation avant la fin de l'année.

Stratégie et gestion du portefeuille

Dans un contexte porteur pour l'économie et les entreprises, nous avons maintenu une exposition indirecte conséquente aux marchés d'actions.

Par ailleurs, au cours du mois, nous avons introduit deux nouveaux fonds dans le portefeuille : le fonds diversifié et opportuniste H2O Moderato et le fonds d'arbitrage d'opérations sur actions Hélicium Sélection. Nous avons également ajusté les poids d'autres lignes en fonction de nos convictions sur les fonds.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Amilton Global Allocation et AXA Global Optimal Income se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de +1,51% sur le mois.