

### 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 31/07/2017: 116,96€

Actif net au 31/07/2017: 38,9M€

### 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.
0,22%	3,55%	5,6%	28,8%	3,0%	67,9%	0,0%

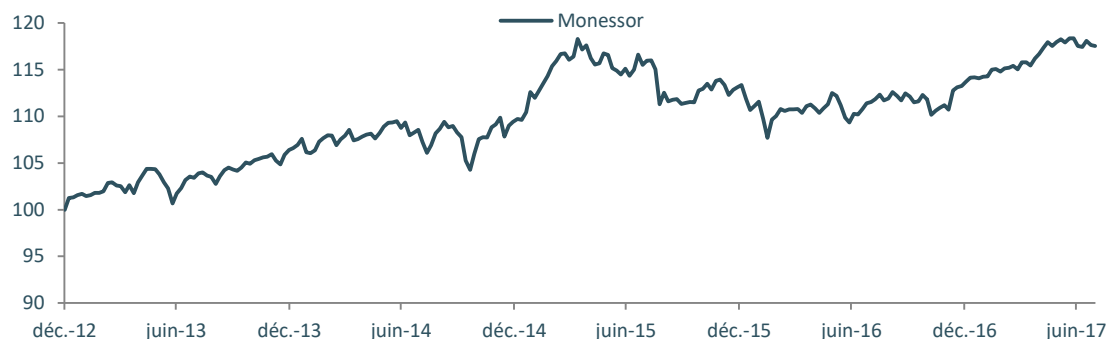
### PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	0,22%
3 mois	0,72%
6 mois	3,16%
1 an	5,41%
3 ans	8,51%
Depuis création	17,52%
2017 YTD	3,55%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

### INDICATEURS DE RISQUE

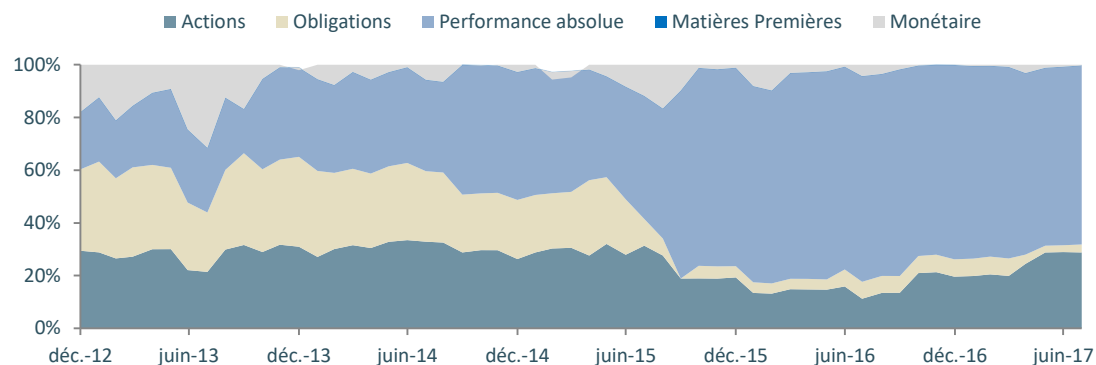
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,6%	5,6%
Sensibilité Actions	0,30	0,25
Ratio de Sharpe	1,52	0,49

### 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 31/07/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>28,8%</b>
Varenne Global	Monde	10,8%
Gem Equity	Pays Emergents	2,2%
Amilton Small Caps	Europe	12,8%
Exane Equity Select Europe	Europe	3,0%
<b>Obligations</b>		<b>3,0%</b>
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	3,0%
<b>Fonds Patrimoniaux</b>		<b>43,3%</b>
M&G Dynamic Allocation	Allocation - Dynamique	6,0%
Axa WF Global Optimal Income	Allocation - Dynamique	4,3%
Ginger Actifs 360	Allocation - Dynamique	4,8%
Sextant Grand Large	Allocation - Dynamique	3,3%
Sycomore Partners	Allocation - Equilibré	6,5%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	4,2%
Oddo Proactif Europe	Allocation - Equilibré	7,9%
Advenis Aim Réactif	Allocation - Prudent	6,3%
<b>Performance Absolue</b>		<b>24,6%</b>
Exane Overdrive	Long Short Actions	10,1%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	3,0%
Lfis Vision Ucits Premia	Risk Premia	4,2%
Eraam Premia	Risk Premia	7,3%
<b>Liquidités</b>		<b>0,3%</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Contexte de marché

Le contexte économique du mois de juillet s'est inscrit dans la continuation des mois précédents. Le scénario économique mondial est resté globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et, pour la première fois depuis cinq ans, des prévisions bénéficiaires des entreprises qui ne sont pas révisées à la baisse en cours d'année. Il est également à noter que la robustesse de l'économie mondiale ne s'est pas répercutée sur les chiffres d'inflation qui ont légèrement fléchi en juillet, notamment aux Etats-Unis.

Le FMI a relevé ses prévisions pour la croissance mondiale à +3,5% pour 2017. En Zone Euro, la dynamique positive s'est poursuivie, avec un risque politique apaisé et une croissance révisée à +1,9%, un niveau supérieur aux années précédentes. La force récente de l'euro contre dollar pourrait néanmoins peser sur les exportations dans les prochains mois.

La tendance sur l'économie des pays émergents est également restée positive, en partie à cause de la faiblesse du dollar. En Chine, les prévisions de croissance pour l'année se sont stabilisées au niveau très convenable de 6,6%.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 0,29% alors que l'indice des actions mondiales MSCI World en euros a cédé -1,12%.

#### Stratégie et gestion du portefeuille

Compte tenu de la publication récente d'indicateurs économiques encore favorables, nous avons maintenu la stratégie d'allocation du portefeuille quasiment inchangée, ce qui ne nous a pas empêché d'effectuer des aménagements sur les OPCVM du portefeuille au cours du mois.

Nous avons ainsi remplacé le fonds Oddo Haut Rendement 2021 par le fonds La Française Rendement Global 2022 dont le gisement de titres ne se limite pas à l'univers européen et procure donc un potentiel d'opportunités plus grand.

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 au cours du mois.

Le fonds a réalisé une performance de +0,22% sur le mois.