

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 28/04/2017: 116,12€

Actif net au 28/04/2017: 40M€

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.
0,78%	2,81%	5,7%	24,5%	3,5%	52,3%	16,6%

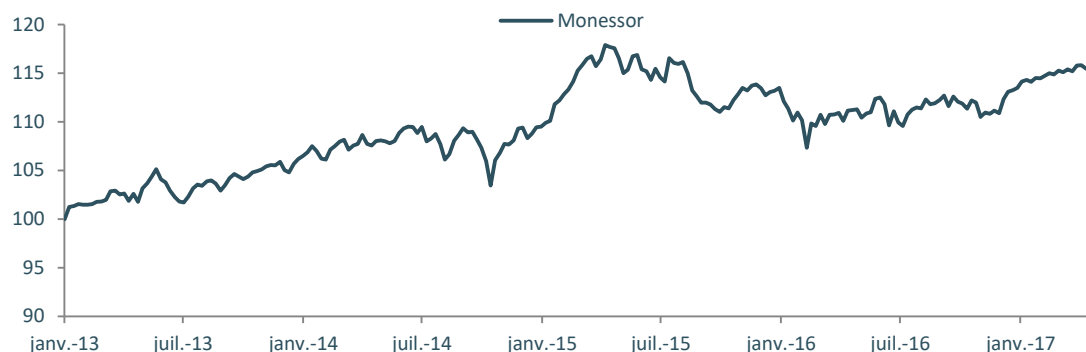
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	0,78%
3 mois	2,42%
6 mois	4,36%
1 an	4,85%
3 ans	8,02%
Depuis création	16,68%
2017 YTD	2,81%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

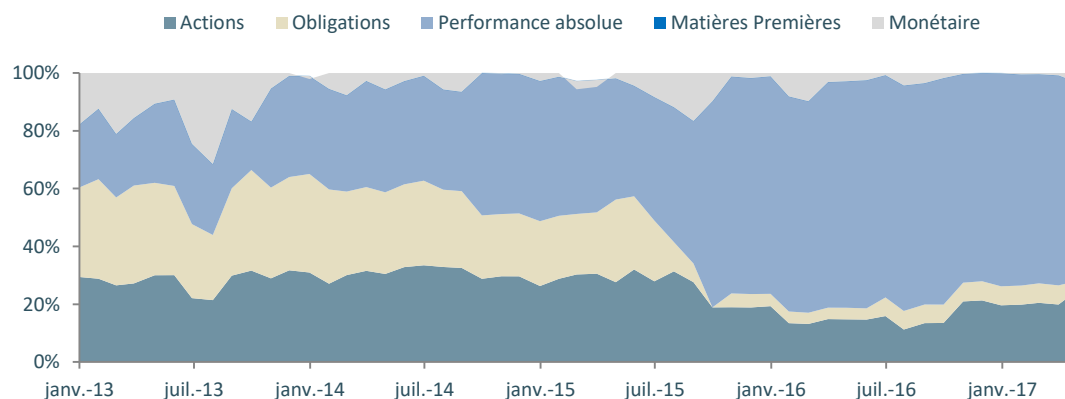
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,7%	5,7%
Sensibilité Actions	0,26	0,26
Ratio de Sharpe	1,04	0,46

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 28/04/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		24,5%
Varenne Global	Monde	10,7%
Gem Equity	Pays Emergents	2,0%
Amilton Small Caps	Europe	11,8%
Obligations		3,5%
Oddo Haut Rendement 2021	Haut Rendement	3,5%
Fonds Patrimoniaux		52,3%
M&G Dynamic Allocation	Allocation - Dynamique	8,2%
Axa WF Global Optimal Income	Allocation - Dynamique	4,1%
Ginger Actifs 360	Allocation - Dynamique	3,1%
Sextant Grand Large	Allocation - Dynamique	6,6%
Sycomore Partners	Allocation - Equilibré	6,4%
Amilton Global Allocation	Allocation - Equilibré	4,0%
Oddo Proactif Europe	Allocation - Equilibré	7,7%
Carmignac Patrimoine	Allocation - Equilibré	5,8%
Advenis Aim Réactif	Allocation - Prudent	6,3%
Performance Absolue		16,6%
Exane Overdrive	Long Short Actions	9,5%
Eraam Premia	Risk Premia	5,5%
Echiquier QME	Global Macro	1,6%
Liquidités		3,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'économie mondiale est restée bien orientée avec une tendance à se synchroniser dans de nombreuses régions du monde. Les indicateurs avancés de l'économie se sont globalement affichés en progression, ce qui augure d'une poursuite de la tendance positive à court terme. Autre facteur favorable, les publications des entreprises sont ressorties en grande majorité supérieures aux attentes des analystes.

Ce contexte s'est montré favorable aux marchés d'actions européens et particulièrement français qui ont de plus été soulagés par les résultats du premier tour des élections françaises. Le marché parisien a fortement progressé en avril avec des progressions respectives de +2,83% et +1,68% pour le CAC 40 et l'Eurostoxx 50. En revanche, l'indice des actions mondiales exprimé en euros a reculé de -0,57% en raison de l'appréciation de la devise européenne et d'une performance mitigée des actions américaines.

Sur l'obligataire, le soutien réaffirmé de la Banque Centrale européenne sur la poursuite de sa politique monétaire accommodante a été favorable. Toutefois, les résultats du premier tour des élections ont entraîné un allègement sur les obligations allemandes considérées comme un actif refuge. La tension sur les taux allemands a également été amplifiée en fin de mois par les chiffres d'inflation en Zone Euro qui ont marqué un rebond des prix à la consommation. Le taux à 10 ans allemand, après avoir atteint un point bas à 0,16% mi-avril, s'est finalement redressé à 0,32% en fin de mois.

Stratégie et gestion du portefeuille

Le contexte économique étant resté porteur, nous avons maintenu une préférence pour les actions par rapport aux obligations dont les niveaux de taux d'intérêt ne sont pas attractifs. Après réflexion sur le risque que représentaient les élections françaises, nous avons finalement décidé de ne pas mettre de couvertures en place en raison de leur prix que nous jugions trop élevé. Au contraire, nous avons même renforcé l'exposition aux actions avec l'entrée en portefeuille du fonds d'actions émergentes Gem Equity et le renforcement des fonds Axa Global Optimal Income et Ginger Actifs 360.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Varenne Global et Eraam Premia se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au mois d'avril.

Le fonds a réalisé une performance de +0,78% sur le mois.