

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:

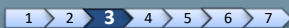
15% TTC au-delà d'une performance de 4% par an

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/10/2017: 119,35€

Actif net au 31/10/2017: 39,5M€

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.
0,67%	5,67%	5,1%	22,0%	3,0%	38,0%	33,6%

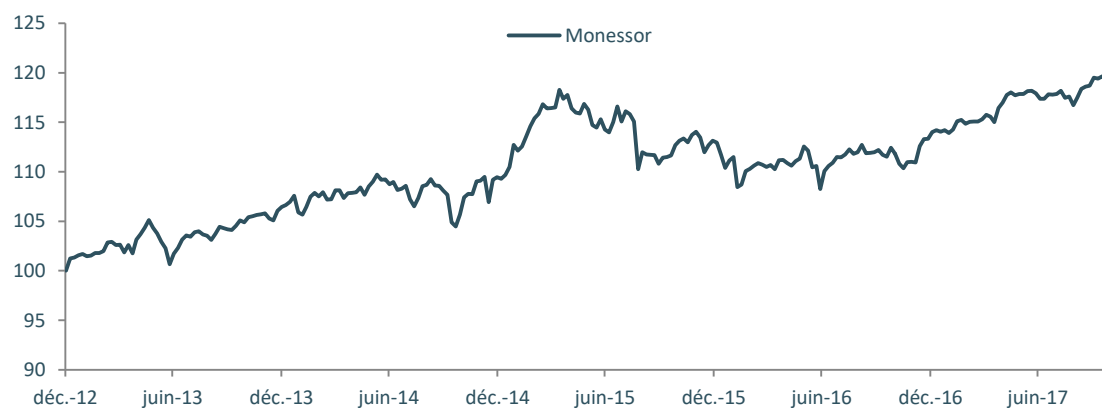
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	0,67%
3 mois	2,04%
6 mois	2,78%
1 an	7,26%
3 ans	12,28%
Depuis création	19,35%
2017 YTD	5,67%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

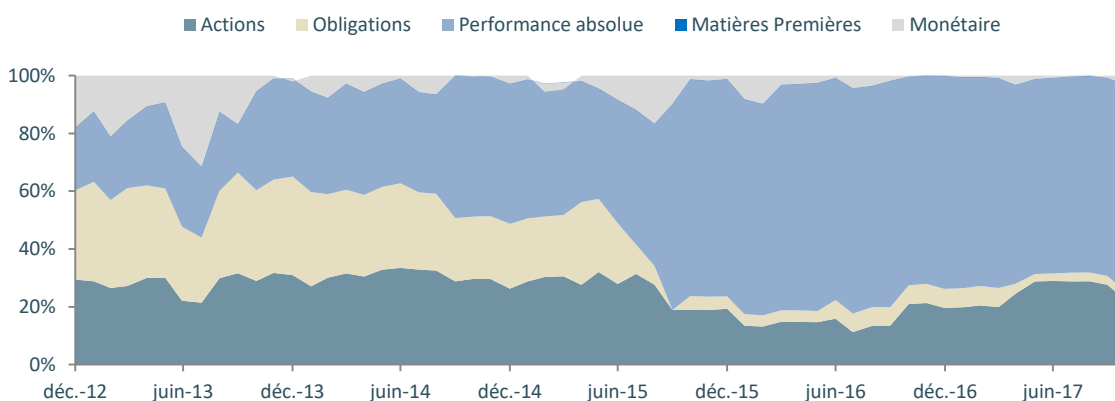
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,2%	5,1%
Beta Actions	0,30	0,24
Ratio de Sharpe	2,28	0,78

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 31/10/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Fonds Patrimoniaux		38,0%
Axa WF Global Optimal Income	Dynamique	8,0%
M&G Dynamic Allocation	Dynamique	6,1%
Ginger Actifs 360	Dynamique	6,0%
Sextant Grand Large	Dynamique	3,3%
R Valor	Dynamique	3,1%
Oddo Proactif Europe	Equilibré	5,8%
Amilton Global Allocation	Equilibré	5,7%
Performance Absolue		33,6%
Exane Overdrive	Long Short Actions	4,9%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	4,1%
Sycomore LS Opportunities	Long Short Actions	3,0%
Eraam Premia	Risk Premia	7,2%
Lfis Vision Ucits Premia	Risk Premia	4,2%
Helium Selection	Event Driven	4,8%
H2O Moderato	Global Macro	5,4%
Actions		22,0%
Actions 21	Europe	4,0%
Amilton Small Caps	Europe	13,1%
Gem Equity	Pays Emergents	4,9%
Obligations		3,0%
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	3,0%
Liquidités		3,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse entamée au mois de septembre. L'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de +1,95% et le MSCI World en euro de +3,49%.

L'environnement macroéconomique est resté propice aux actions avec une activité économique toujours soutenue et une inflation limitée. Les marchés actions ont également été soutenus par la perspective de réformes fiscales aux Etats-Unis visant à réduire les impôts des entreprises.

Par ailleurs, l'actualité des banques centrales a retenu l'attention des investisseurs avec notamment l'annonce par la BCE d'une prolongation de son programme de rachat d'actifs mensuel de 30 milliards d'euros pour 9 mois supplémentaires. Cette annonce couplée à la réaffirmation par M. Draghi d'une grande volonté de soutien a été perçue positivement par les marchés. Elle a également souligné le décalage des politiques monétaires entre les Etats-Unis et l'Europe, ce qui a permis aux taux européens de se détendre et au dollar de progresser face à l'euro. Par ailleurs, au Japon, le résultat des élections très favorable à Shinzo Abe va lui permettre de poursuivre sa politique monétaire ultra accommodante et donc de soutenir les marchés locaux.

Côté politique, l'attention s'est surtout focalisée sur les tensions entre l'Espagne et la Catalogne dont le président Carles Puigdemont a déclaré l'indépendance au cours du mois. Le gouvernement espagnol a par la suite activé l'article 155 de la constitution destituant le gouvernement catalan dont la majorité de ses représentants ont pris la fuite vers la Belgique. Même si le mouvement indépendantiste a semblé s'essouffler en fin de mois, les tensions ne sont probablement terminées.

Stratégie et gestion du portefeuille

Au cours du mois, nous avons renforcé les actions émergentes via le fonds GEM Equity en raison de l'amélioration structurelle des économies émergentes. Nous avons également renforcé le fonds dynamique Amilton Global Allocation dont les thématiques d'investissement ont été porteuses récemment. Dans le même temps, nous avons introduit le fonds R Valor, un fonds actions internationales flexible dont l'allocation sur le segment de la technologie américaine et de l'énergie nous semble très bien positionnée, ainsi que le fonds Sycomore L/S Opportunities dont le track record historique a prouvé la capacité des gérants à générer de l'alpha. Enfin nous avons renforcé le fonds H2O Moderato afin de profiter des opportunités sur les marchés des actions, obligations et devises.

En contrepartie, nous avons allégé le fonds Varenne Valeur dont le potentiel nous paraît plus limité dans le contexte actuel ainsi que le fonds Exane Equity Select Europe qui a récemment sous performé son indice de référence.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds GemEquity et H2O Moderato se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de +0,67% sur le mois.