

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 Dépositaire : Caceis Bank France
 Valorisation : Quotidienne
 Durée de placement conseillée : 5 ans minimum

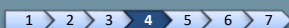
FRAIS

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 29/06/2018 : 116,27€
 Actif net au 29/06/2018 : 38,0M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

← Rendement typiquement plus faible / Rendement typiquement plus élevé →

Performance		Volatilité	Exposition nette			
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Diversifiés	% Perf. Abs.
-1,11%	-2,11%	5,2%	25,2%	2,2%	27,9%	41,8%

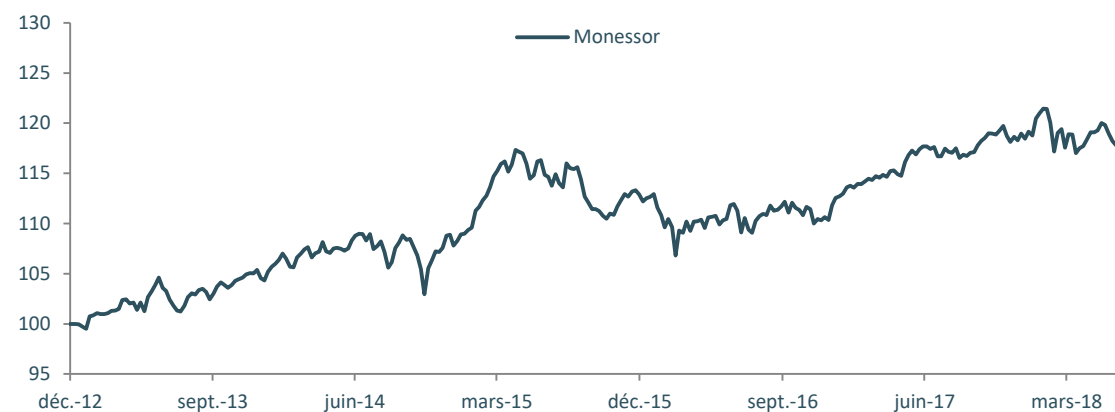
PERFORMANCE

	Monessor
1 mois	-1,11%
3 mois	-1,03%
6 mois	-2,11%
1 an	-0,37%
3 ans	2,23%
5 ans	14,77%
2018 YTD	-2,11%
2017	5,16%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

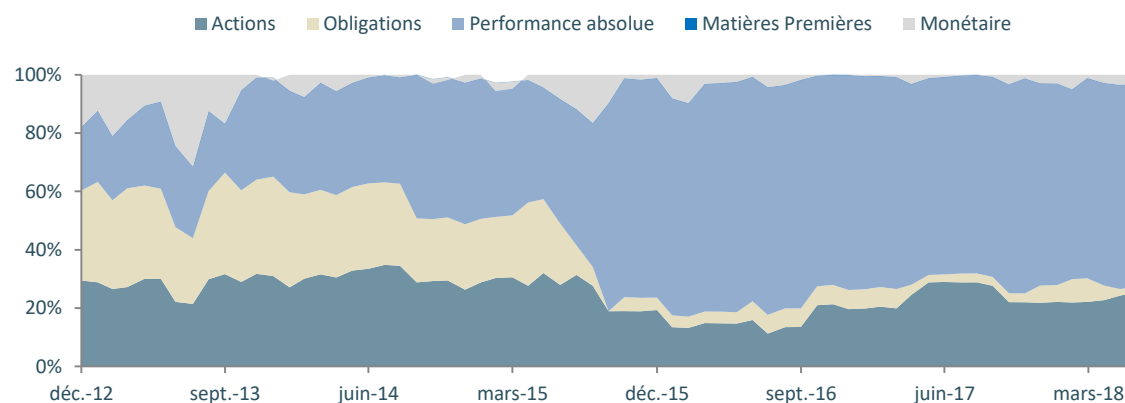
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5,2%	5,2%	5,2%
Beta Actions	0,44	0,29	0,28
Ratio de Sharpe	-0,07	0,14	0,53

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

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Diversifiés		27,9%
Amilton Global	Dynamique	7,7%
M&G Dynamic Allocation	Dynamique	7,7%
Axa WF Global Optimal Income	Dynamique	6,6%
Ginjer Actifs 360	Dynamique	5,9%
Performance Absolue		41,8%
AIM Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	6,2%
Sycomore LS Opportunities	Long Short Actions	4,1%
LFIS Vision Ucits Premia	Risk Premia	6,4%
Eraam Premia	Risk Premia	5,8%
H2O Moderato	Global Macro	8,9%
JPM Global Macro Opportunities	Global Macro	6,0%
Helium Sélection	Event Driven	4,4%
Actions		25,2%
Amilton Small Caps	Europe	10,1%
Amilton Premium Europe	Europe	5,3%
Action 21	Europe	4,0%
GemEquity	Pays Emergents	3,3%
Amundi ETF MSCI World	Monde	2,5%
Obligations		2,2%
La Française Rdmt Global 2022	Haut Rendement	2,2%
Liquidités		2,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Incertitudes persistantes sur le Brexit, léger retournement des indicateurs économiques en Europe, pressions américaines pour boycotter le pétrole iranien, guerre commerciale, risque d'inflation aux Etats-Unis, absence d'accord sur les migrants et montée des partis populistes en Europe... Le contexte géopolitique mondial semble avoir occulté une croissance économique mondiale toujours robuste.

Au niveau des politiques monétaires, la FED a relevé ses taux directeurs de 25 bps pour la deuxième fois de l'année en prévoyant encore deux hausses supplémentaires d'ici la fin 2018. En Europe, la BCE a évoqué la fin progressive du programme d'achat d'actifs au cours du dernier trimestre de cette année. Les investisseurs ont cependant apprécié l'annonce du maintien probable des taux directeurs au minimum jusqu'à la fin de l'été 2018.

Le président Trump a annoncé une taxation supplémentaire de 25% sur 200 milliards de dollars US d'importations chinoises et une réflexion permettant de limiter les investissements chinois dans les entreprises technologiques américaines. Des échanges durs ont eu lieu entre les Etats-Unis et l'Union Européenne, cette dernière ayant répliqué aux surenchères américaines (cette fois-ci sur l'automobile) par des taxes importantes sur certains produits finis américains.

Dans cet environnement, les marchés actions ont cédé du terrain. Les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI dividendes réinvestis ont respectivement fléchi de -0,20% et -0,07% en juin. Les marchés actions des pays émergents ont quant à eux accusé un recul nettement plus marqué de -4,20%.

Stratégie et gestion du portefeuille

Les incertitudes géopolitiques du mois de juin nous ont conduits à légèrement réviser notre allocation géographique. Nous avons ainsi allégé l'exposition aux pays émergents très sensibles à la force du dollar US et aux conséquences commerciales potentielles d'un conflit entre les Etats-Unis et la Chine. Nous avons ainsi allégé le fonds GemEquity au profit du tracker Amundi ETF MSCI World.

Sur la poche de performance absolue, nous avons renforcé le fonds JPM Global Macro Opportunities au détriment du fonds Eraam Premia. Les stratégies de primes de risque sont en effet aujourd'hui affectées par une absence de retour à la moyenne de certains spreads et un environnement où beaucoup de primes se sont recorrélées.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, le fonds H2O Moderato s'est distingué au sein de sa catégorie Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de -1,11% sur le mois.