

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 31/08/2017: 116,79€

Actif net au 31/08/2017: 38,7M€

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.
-0,15%	3,40%	5,5%	28,9%	3,1%	43,5%	24,5%

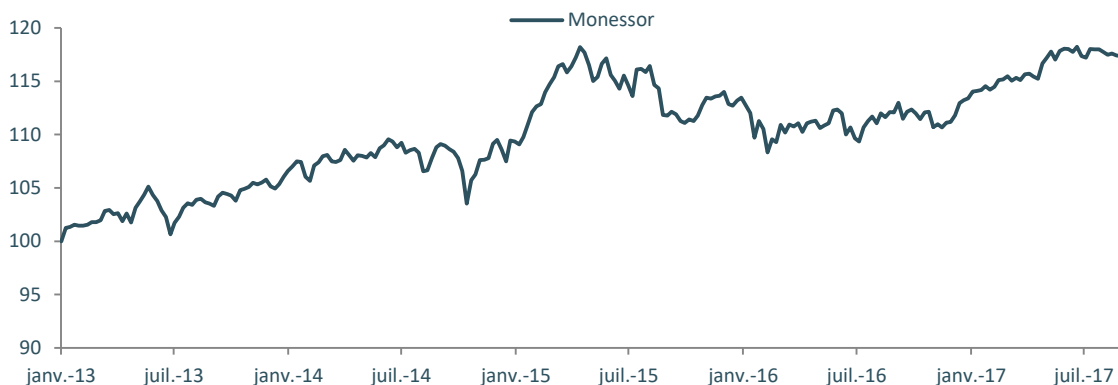
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Monessor
1 mois	-0,15%
3 mois	-0,31%
6 mois	2,17%
1 an	4,66%
3 ans	8,01%
Depuis création	17,35%
2017 YTD	3,40%
2016	0,02%
2015	3,76%
2014	2,76%
2013	6,43%

INDICATEURS DE RISQUE

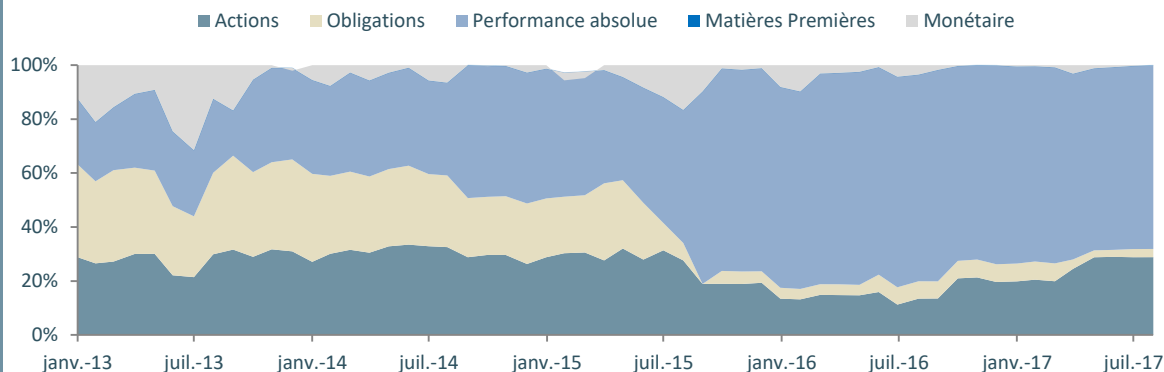
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,6%	5,5%
Sensibilité Actions	0,30	0,25
Ratio de Sharpe	1,31	0,47

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 31/08/2017)

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'actualité du mois d'août s'est assez largement focalisée sur le président Trump. En début de mois, des tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord ont créé de la volatilité sur les marchés et favorisé les actifs refuges, mais cet effet est retombé assez rapidement.

Par la suite, les déclarations du président américain après les émeutes de Charlottesville ont créé une certaine confusion et les démissions des personnalités qui ont suivi ont créé une incertitude politique peu propice aux marchés d'actions.

En fin de mois, la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole, qui consistait à réfléchir aux grands équilibres financiers mondiaux et à discuter des politiques monétaires de chacun, n'a finalement pas donné lieu à des annonces majeures. La Banque Centrale américaine a confirmé la normalisation de son bilan à partir du mois de septembre. Toutefois, les membres du comité de politique monétaire de la FED restent divisés sur les perspectives d'inflation et donc de la stratégie à conduire avant la fin de l'année. La prudence de Janet Yellen couplée à la neutralité du discours de Mario Draghi a continué à affaiblir le dollar contre l'euro, les investisseurs restant persuadés de la bonne tenue de l'économie de la Zone Euro et d'une prochaine normalisation de la politique monétaire de la BCE.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a cédé -0,72% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euros -0,66%.

Stratégie et gestion du portefeuille

Dans un contexte porteur pour l'économie et les entreprises, nous avons maintenu le portefeuille inchangé avec une nette préférence pour les actions européennes et les fonds diversifiés.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds AIM Réactif 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 -0,15% sur le mois.