

### ORIENTATION DE GESTION

Ufinvest Multifonds est un OPC d'OPC classé « diversifié » qui recherche une gestion dynamique des actifs tout en offrant aux investisseurs une sélection d'OPCVM ou de FIA de droit français et/ou européen permettant d'optimiser la valorisation des capitaux investis à moyen terme sur une durée de placement recommandée supérieure à trois ans.

### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0007012943

Forme juridique: FCP de droit français

Date de création: 04/09/1997

Société de gestion: Amilton AM

Gérant : Thierry Crovetto

Classification AMF: Diversifié

Dépositaire: CACEIS Bank France

Valorisation: Hebdomadaire (vendredi)

Durée de placement conseillée:

3 ans minimum

Délai de règlement-livraison : J+3

### FRAIS

Frais de gestion: 2,7508%

Commission de surperformance: 0%

### CHIFFRES CLÉS

VL au 31/10/2017: 117,22€

Actif net au 31/10/2017: 13,1 M€

### 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	% Oblig.	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
1,22%	6,82%	8,4%	26,9%	21,0%	45,1%	0,0%

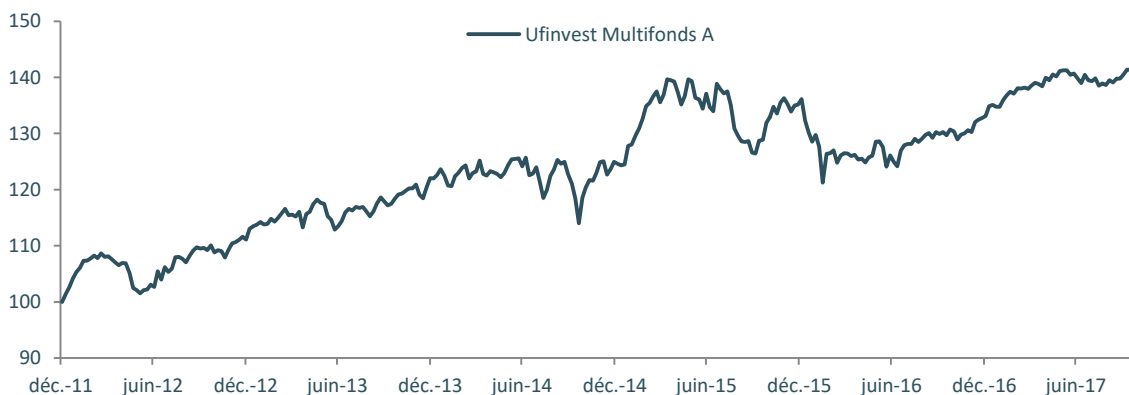
### PERFORMANCES GLISSANTES

Ufinvest Multifonds A	
1 mois	1,22%
3 mois	2,08%
6 mois	1,59%
1 an	9,09%
3 ans	18,05%
5 ans	30,67%
2017 YTD	6,82%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

### INDICATEURS DE RISQUE

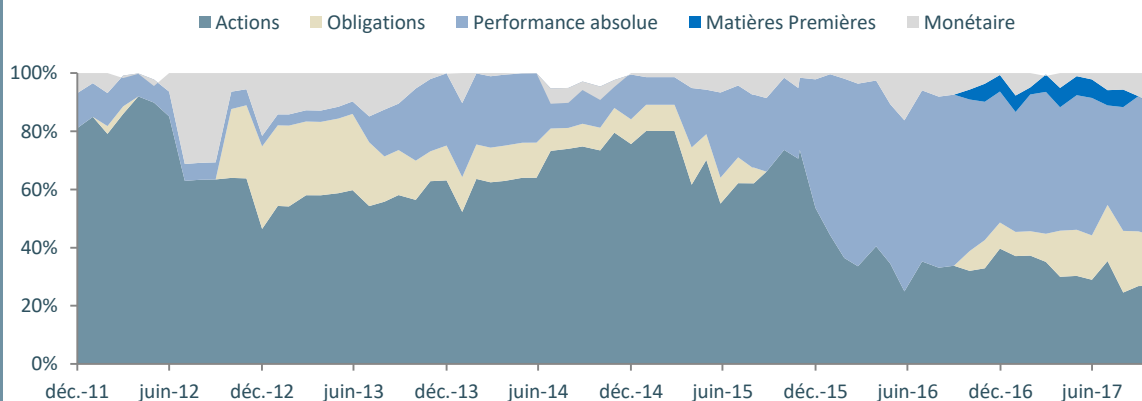
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,9%	8,4%
Sharpe Ratio	2,34	0,68

### 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 31/10/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>26,9%</b>
Theam Quant Eq Europe Inc Defensive	Europe	2,3%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,4%
Amilton Small Caps	Europe	6,7%
Amilton Premium	Europe	6,4%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	2,9%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	2,3%
Starwood Property Trust Inc	US	1,9%
<b>Performance Absolue / Diversifiés</b>		<b>45,1%</b>
Exane Fund 1 Integrale A	Diversifiés	5,4%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Diversifiés	1,7%
Varenne Valeur	Diversifiés	1,7%
Amilton Global Allocation	Diversifiés	5,2%
Sextant Grand Large	Diversifiés	1,9%
Aberdeen Multi Asset Growth I2	Diversifiés	4,4%
Amber Equity Fund	Long Short Actions	3,2%
Old Mutual UK Specialist Equity Fund	Long Short Actions	3,1%
Polar UK Abs Equity Fund	Long Short Actions	4,7%
Oak Emerg and Frnt Opp	Long Short Actions	3,6%
Helium Selection	Event Driven	4,3%
Old Mutual Global Eq Abs Ret Fund	Market Neutral - Actions	3,9%
Optimix	Multistratégie	2,0%
<b>Obligations</b>		<b>21,0%</b>
Lo Funds – Cat Bonds- Eurna	Monde	3,9%
Gam Star Credit Opp. Instit Eur Income	Monde	3,5%
Jupiter Jgf – Dynamic Bond Part Dea	Monde	3,3%
Pimco Gis Income Eur Inc Hi	Monde	3,4%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	2,0%
Uti Indian Fixed Income Fund	Pays Emergents	1,6%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	3,4%
<b>Monétaire</b>		<b>7,0%</b>
<b>Dérivés</b>		<b>-17,3%</b>
Futures/Options EURUSD		-17,3%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Après un mois de septembre en forte progression, les indices actions ont poursuivi leur ascension en octobre. Les indices européens ont clôturé le mois avec une performance comprise entre +1,5% et +3%.

Les nouvelles aussi bien microéconomiques que macroéconomiques sont venues soutenir la tendance. Les Etats Unis affichent toujours une croissance robuste. La première estimation du PIB pour le troisième trimestre est ressortie à +3%. Cette bonne nouvelle s'explique principalement par les composantes consommation et investissements, qui progressent en partie grâce au restockage de la part des entreprises. Cela n'était pas arrivé depuis le dernier trimestre 2016.

Sur le plan politique, les discussions autour des réformes fiscales américaines s'accroissent et un accord semble possible d'ici la fin de l'année. Même si les réformes mises en place seront probablement plus nuancées que ce que le président Trump souhaitait, il ne fait aucun doute que cela contribuera à soutenir la croissance à moyen terme.

Les banques centrales ont également tenu le devant de la scène. La BCE a annoncé une réduction de ses achats d'actifs mensuels à partir de janvier 2018. Cette annonce a été accompagnée d'un discours de Mr Draghi, plus accommodant que ce qu'anticipaient les investisseurs. La Fed et la BoJ ont laissé inchangé leur politique monétaire. La Banque d'Angleterre a procédé à une hausse de son principal taux directeur pour la première fois depuis 2009. Mais là encore cette décision a été nuancée par un discours accommodant.

Enfin les résultats d'entreprises ont participé à l'optimisme général. La santé, la technologie et les pétrolières sont les secteurs affichant les plus fortes progressions en raison de résultats bien supérieurs aux estimations des analystes.

Dans ce contexte, l'EUR/USD a corrigé sur les 1,16, ce qui a permis aux indices européens d'atteindre les plus hauts annuels. Le Nikkei progresse très fortement dans le sillage des bonnes nouvelles qui entourent le Japon.

Uinvest Multifonds affiche une performance de +1,22% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 est en hausse de +2,20%.

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
	Cigogne UCITS M&A Arbitrage
	AIM Sabre Dynamic Equity