

ORIENTATION DE GESTION

Roca Multistrategies 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 du fonds : 04/09/1997

Société de gestion : Amilton AM

Classification AMF : Diversifié

Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisation : Hebdomadaire (vendredi)

Durée de placement conseillée : 3 ans minimum

FRAIS

Frais de gestion : 2,75%

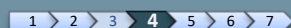
Commission de surperformance : 0%

CHIFFRES CLÉS

VL au 29/06/2018 : 116,21€

Actif net au 29/06/2018 : 14,1M€

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	% Oblig.	% Perf. Abs.	% Mat. Prem.
-1,20%	0,68%	7,8%	21,8%	9,9%	28,8%	2,9%

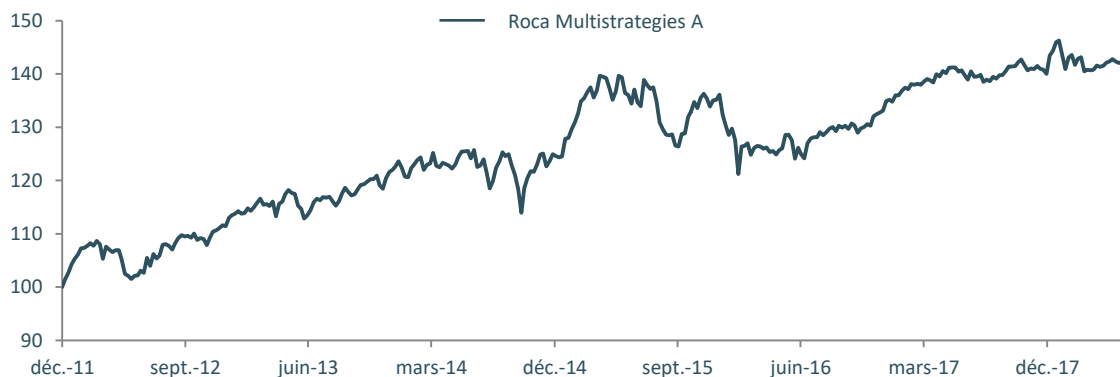
PERFORMANCE

Roca Multistrategies A	
1 mois	0,95%
3 mois	0,11%
6 mois	0,68%
1 an	0,86%
3 ans	2,84%
5 ans	24,22%
2018 YTD	0,68%
2017	5,18%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

INDICATEURS DE RISQUE

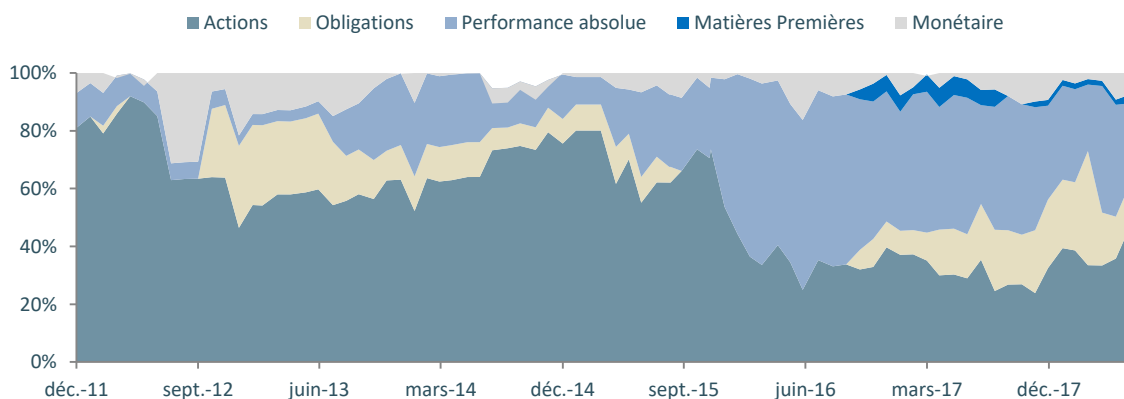
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5,6%	7,8%	8,3%
Sharpe Ratio	0,15	0,12	0,53

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 (HORS DÉRIVÉS)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		45,9%
Amilton Premium Europe	Europe	6,2%
Old Mutual UK Smaller Cies Focus	Europe	4,0%
Raymond James Microcaps	Europe	3,9%
Jupiter UK Smaller Compagnies	Europe	3,8%
Amilton Small Caps	Europe	3,2%
Chelverton UK Equity	Europe	3,0%
Decouvertes	Europe	3,0%
Mainfirst Germany Fund	Europe	2,9%
Gemequity	Pays Emergents	4,5%
Amilton Global	Monde	5,0%
CPR Invest – Global Disruptive Opp.	Monde	3,5%
Robocap Ucits Fund USD	Monde	2,9%
Performance Absolue / Diversifiés		28,8%
H2O Moderato	Global Macro	3,1%
Memnon Eu Market Neutral	Long Short Actions	5,0%
Polar Uk Abs Equity Fund	Long Short Actions	4,9%
GLG Alpha Select Alternative	Long Short Actions	4,1%
Old Mutual Global Eq Abs Ret Fund	Long Short Actions	3,6%
Oak Emerg and Frnt Opp	Long Short Actions	3,2%
Eleva Absolute Return Europe	Long Short Actions	3,1%
Optimix	Multi Stratégie	1,8%
Obligations		14,8%
LO Funds – Cat Bonds- Eur	Cat Bonds	1,8%
H2o Multiaggregate Euro Hedge	Monde	3,6%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	4,5%
Uti Indian Fixed Income	Pays Emergents	3,0%
IVO Fixed Income	Pays Emergents	1,9%
Matières Premières		2,9%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,9%
Monétaire		7,6%
Dérivés		
Put Eurostoxx		-8,4%
Call Eurostoxx		10,9%
Put Mini S&P		-7,9%
Call Mini S&P		6,2%
Contrat EUR/GBP		10,7%
Eurostoxx Small		-8,0%
Mini Msci Emg Mkt		-3,3%
Mini S&P 500		-9,9%
Eurostoxx Banks		3,9%
Us 10yr Note		4,4%
Euro Bund		-9,3%
Lif FTSE250 2y 0618		-5,4%
Mini DAX		-2,2%

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%.

Performance et principaux arbitrages :

Les incertitudes géopolitiques ainsi que l'exposition du fonds aux petites capitalisations et à la dette émergente ont pénalisé le portefeuille ce mois-ci. Néanmoins notre faible exposition aux actions nous a permis de résister mieux que certains concurrents.

Nous avons profité de ce contexte pour remonter l'exposition du portefeuille aux actions via des stratégies optionnelles sur indice américain et européen et des futures sur valeurs bancaires européennes dont le prix actuel nous semble attractif.

Nous avons clôturé notre position sur les fonds H2O Fidelio et LFIS Vision Credit dont les performances ont été décevantes et avons souscrit aux fonds Jupiter UK Smaller Companies et ML Chelverton UK Equity Growth, deux fonds générant un alpha important sur les petites capitalisations britanniques, en couvrant partiellement le risque directionnel.

La part A du fonds a réalisé une performance -1,20% sur le mois.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
Man GLG Alpha Select Alternative	H2O Fidelio
Jupiter UK Smaller Companies	LFIS Vision Credit
MI Chelverton UK Equity Growth	Old Mutual UK Specialist Equity

AMILTON ASSET MANAGEMENT – SGP AGRÈMENT AMF N°GP95012 (WWW.AMF-FRANCE.ORG) – 49 BIS AVENUE FRANKLIN D. ROOSEVELT 75008 PARIS – 01 55 34 97 00 – WWW.AMILTON.COM

Avertissement : Ce document est établi par Amilton AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Amilton AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Amilton AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses d'Amilton AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition.