

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%

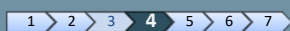
Commission de surperformance: 0%

CHIFFRES CLÉS

VL au 30/06/2017: 115,22€

Actif net au 30/06/2017: 11,2M€

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.
-0,63%	4,99%	9,6%	22,7%	15,2%	41,7%	6,4%

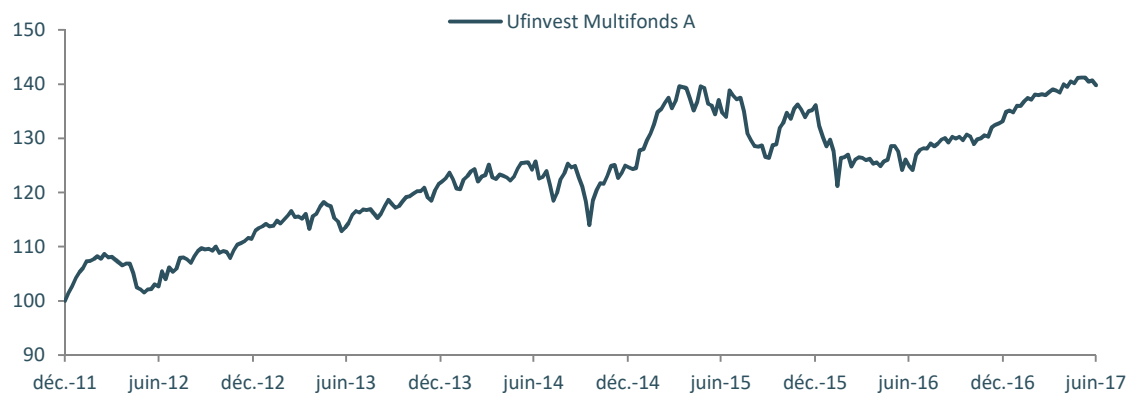
PERFORMANCES GLISSANTES

Ufinvest Multifonds A	
1 mois	-0,63%
3 mois	0,86%
6 mois	4,99%
1 an	10,83%
3 ans	12,56%
5 ans	36,18%
2017 YTD	4,99%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

INDICATEURS DE RISQUE

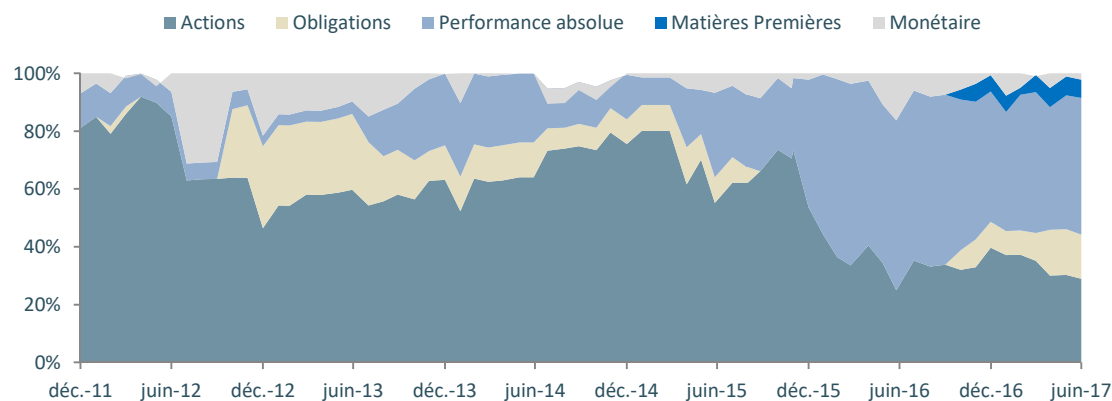
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,3%	9,6%
Sharpe Ratio	2,50	0,42

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 30/06/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		34,5%
Theam Quant Eq Europe Inc Defensive	Europe	2,5%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,7%
Amilton Small Caps	Europe	7,5%
Amilton Premium	Europe	6,8%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	3,5%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	4,0%
Amilton Global Allocation	Global	5,5%
Performance Absolue / Diversifiés		41,7%
Exane Fund 1 Integrale A	Diversifiés	5,4%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Diversifiés	1,9%
Varenne Valeur	Diversifiés	2,0%
Amber Equity Fund	Long Short Actions	3,7%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	1,8%
Old Mutual UK Specialist Equity Fund	Long Short Actions	3,4%
Polar Uk Abs Equity Fund	Long Short Actions	4,7%
Helium Selection	Event Driven	5,1%
Cigogne Ucits M&A Arbitrage	Event Driven	2,7%
Sextant Grand Large	Allocation – Dynamique	2,1%
Aberdeen Multi Asset Growth I2	Allocation – Equilibré	4,0%
Nordea-1 Stable Return Bi Eur	Allocation – Prudent	2,6%
Optimix	Allocation – Prudent	2,3%
Matières Premières		6,4%
VV Gold Miners (G2X Gy Xetra)	Matières Premières	3,6%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,8%
Obligations		15,2%
Gam Star Credit Opp. Instit Eur Income	Monde	2,9%
Jupiter Jgf – Dynamic Bond Part Dea	Monde	2,9%
Pimco Gis Income Eur Inc Hi	Monde	2,7%
Uti Indian Fixed Income Fund	Pays Emergents	3,8%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	2,9%
Monétaire		2,2%
Dérivés		-11,8%
Options sur Eurostoxx		-11,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le semestre se termine avec de solides performances sur les différentes places boursières mondiales. Alors qu'en fin d'année 2016, tout le monde s'accordait à dire que nous assistions à une reflation de l'économie mondiale, nous constatons que les investisseurs commencent à avoir un discours plus nuancé. Cela s'observe par exemple sur l'évolution de la dette américaine à 10 ans dont le taux a diminué de 10 bps depuis le début de l'année. Néanmoins les banques centrales anticipent globalement une reprise de l'inflation au second semestre.

La Fed a de nouveau relevé son principal taux directeur de 25 bps et conserve la trajectoire de normalisation de sa politique monétaire. La BCE a de son côté maintenu sa politique monétaire inchangée. En revanche, nous commençons à déceler une légère modification dans la rhétorique de Mr Draghi. Ce dernier laisse entrevoir un début de réflexion sur une sortie de certaines mesures de soutien à l'économie.

La macro économie reste sur une bonne trajectoire mais nous observons une légère décélération du momentum « post élection Trump ». La dernière estimation du PIB US est rassurante. En effet il a été une nouvelle fois revu en hausse à 1,4%, contre 0,7% en première estimation. C'est principalement les chiffres de la consommation qui ont permis ce redressement.

Dans ce contexte, les indices actions ont évolué en ordre dispersé sur le mois de juin. Les indices européens et le Nasdaq ont consolidé alors que les autres indices américains et les pays émergents ont légèrement progressé. Les taux souverains et l'EURUSD sont également en hausse dans le sillage des discours des banquiers centraux. Enfin le pétrole affiche une légère baisse. Sur le mois écoulé, le portefeuille a conservé une allocation prudente qui nous a permis d'amortir la consolidation des marchés. En revanche nous estimons que la tendance de fonds reste positive. C'est la raison pour laquelle nous envisageons de renforcer l'exposition action du portefeuille sur une consolidation de marché plus significative. Enfin la dette émergente a été renforcée au cours de mois.

Ufinvest Multifonds affiche une performance de -0,63% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 est en baisse de -3,17%.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
Exane Intégrale F	Exane Overdrive
Uti Indian Fixed Income Fund	Lfis Vis Premia-eb Eur