

JANVIER 2018

ORIENTATION DE GESTION

Uinvest 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

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: 2,75%

Commission de surperformance: 0%

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/01/2018: 119,25€

Actif net au 31/01/2018: 13,5M€

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.
3,31%	3,31%	8,2%	49,1%	23,7%	32,5%	2,0%

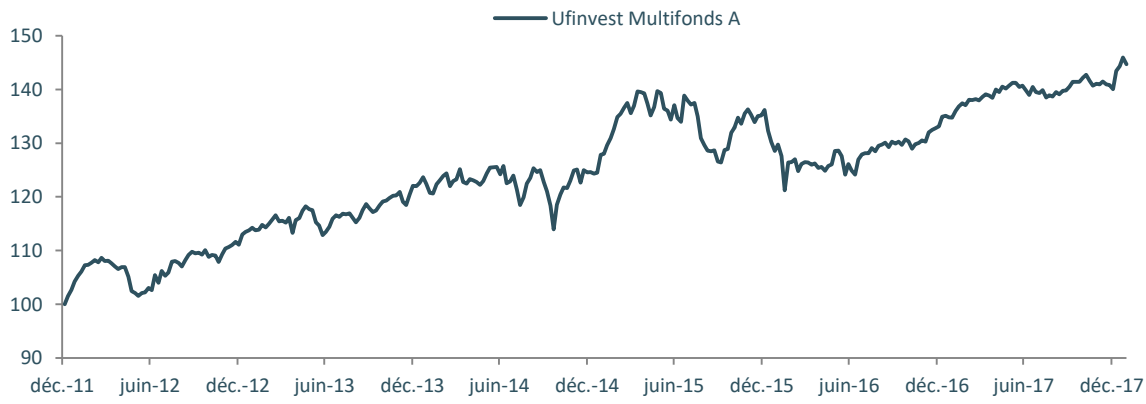
PERFORMANCES GLISSANTES

Uinvest Multifonds A	
1 mois	3,31%
3 mois	1,73%
6 mois	3,85%
1 an	7,36%
3 ans	13,01%
5 ans	26,65%
2018 YTD	3,31%
2017	5,18%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

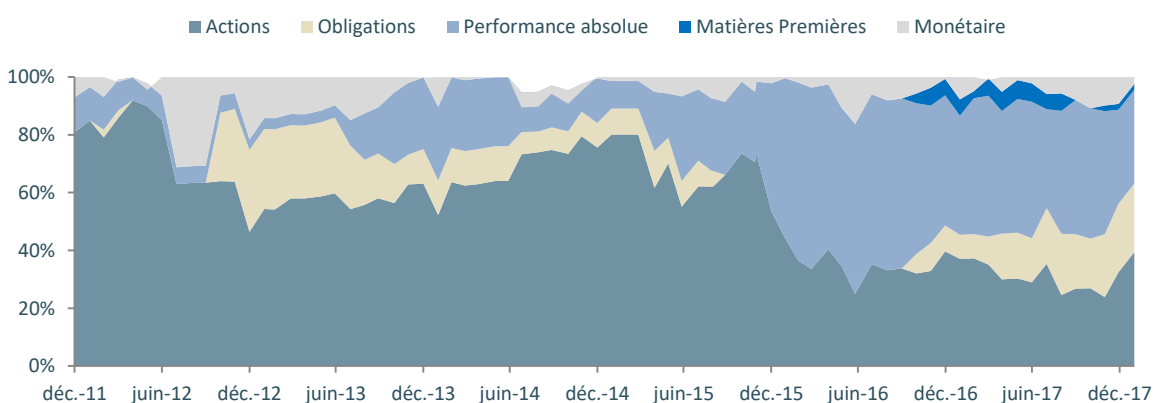
INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,3%	8,2%
Sharpe Ratio	1,72	0,51

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS (HORS DÉRIVÉS)



JANVIER 2018

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		39,4%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,2%
Amilton Small Caps	Europe	6,8%
Amilton Premium Europe	Europe	6,5%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	2,9%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	2,3%
Gemequity I	Pays Emergents	5,1%
Amilton Global Allocation	Monde	5,2%
Cpr Invest – Global Disruptive Opp.	Monde	3,4%
Robocap Ucits Fund USD	Monde	3,0%
Performance Absolue / Diversifiés		32,5%
Sextant Grand Large	Diversifié	1,8%
Aberdeen Multi Asset Growth I2	Diversifié	4,3%
Amber Equity Fund	Long Short Actions	3,2%
Old Mutual UK Specialist Equity Fund	Long Short Actions	3,0%
Polar Uk Abs Equity Fund	Long Short Actions	5,0%
Oak Emerg and Frnt Opp	Long Short Actions	3,7%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified C	Long Short Actions	1,6%
Helium Selection	Event Driven	4,2%
Old Mutual Global Eq Abs Ret Fund	Market Neutral - Actions	3,8%
Optimix	Multistratégie	1,9%
Obligations		23,7%
Lo Funds – Cat Bonds- Eur	Monde	3,8%
Gam Star Credit Opp. Instit Eur Income	Monde	5,0%
H2o Multiaggregate Euro Hedge	Monde	3,7%
Pimco Gis Income Eur Inc Hi	Monde	3,3%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	2,0%
Mbono 7 ½ 06/03/27	Pays Emergents	2,5%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	3,4%
Matières Premières		2,0%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,0%
Monétaire		2,4%
Dérivés		-11,8%
Options Eurostoxx 50		9,7%
Options Mini S&P		-3,0%
Futures Eurostoxx Bank		3,0%
Futures EUR/SEK		-4,7%
Futures EUR/USD		-16,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier se termine sur des performances exceptionnelles, des performances que l'on aurait pu espérer sur une année entière. Ce mouvement peut s'expliquer par l'optimisme qui règne sur les marchés depuis plusieurs mois.

Les banques centrales et notamment la Fed confirment que les économies connaissent des perspectives de croissance encourageantes. Aux Etats-Unis, nous pouvons observer un début de hausse des salaires. Les résultats des entreprises restent à ce stade de très bonne qualité.

Les faits marquants auront été l'échec des négociations au Congrès entraînant ainsi le 18ème shutdown aux Etats-Unis. Néanmoins, cette incertitude a été rapidement levée. Par ailleurs, la récente hausse des anticipations d'inflation a entraîné une appréciation des taux américains à des niveaux proche de 3%. Selon nous, ces niveaux correspondent à un point d'inflexion où une réallocation de la part des investisseurs pourrait s'opérer. En effet, à ce niveau de rendement, la rationalité des investisseurs pourrait les diriger à réallouer du capital sur cette classe d'actif dont le couple rendement-risque s'est fortement amélioré lors des six derniers mois. Ce mouvement de hausse des taux a débuté avec les rumeurs provenant de Chine qui, selon Bloomberg, déciderait de ralentir voire d'arrêter les achats d'emprunt du Trésor Américain. Cette évolution des taux, mais surtout la rapidité à laquelle elle se produit, est le principal sujet d'inquiétude de la part des investisseurs. A moyen terme, ces éléments entraîneront très probablement une hausse de la volatilité qui est restée anormalement faible en 2017.

Enfin, sur le plan géopolitique, les tensions entre la Corée du Nord et le reste du monde se sont apaisées.

Durant le mois, l'exposition action du portefeuille a été gérée activement. En effet, par l'effet marché, nos positions tactiques optionnelles ont fortement progressé. Cela nous a permis de prendre progressivement nos profits. C'est ainsi que l'allocation actions du portefeuille est passée au plus haut de 93% à 49% en fin de mois. Nous avons également renforcé la thématique croissance avec l'intégration de fonds thématiques sur la robotique et les technologies disruptives.

Uinvest Multifonds A affiche une performance de +3,31% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 est en hausse de +3,01%.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
Cpr Invest – Global Disruptive Opp.	
Robocap Ucits Fund USD	

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.