

AOÛT 2017

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

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 31/08/2017: 114,59€

Actif net au 31/08/2017: 12,7M€

PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

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.
-0,21%	4,42%	9,2%	29,6%	21,2%	42,5%	6,0%

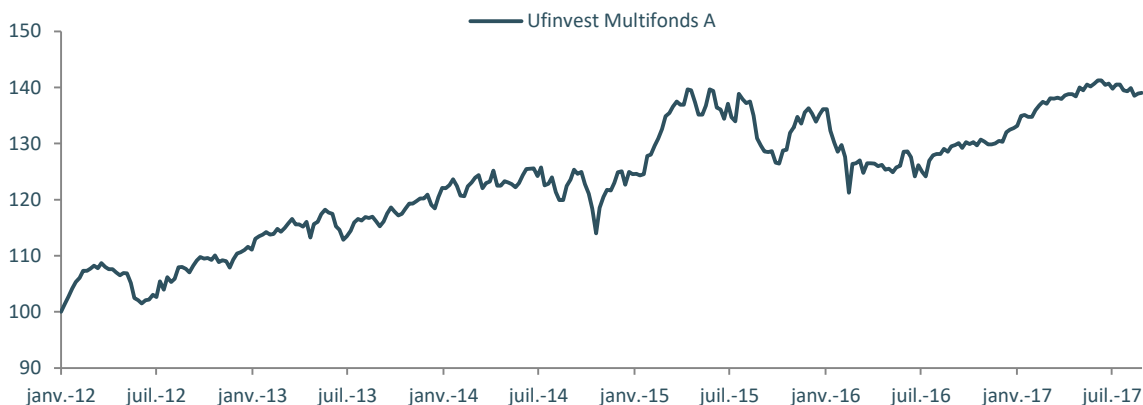
PERFORMANCES GLISSANTES

	Uinvest Multifonds A
1 mois	-0,21%
3 mois	-1,17%
6 mois	1,42%
1 an	7,33%
3 ans	12,51%
5 ans	29,89%
2017 YTD	4,42%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

INDICATEURS DE RISQUE

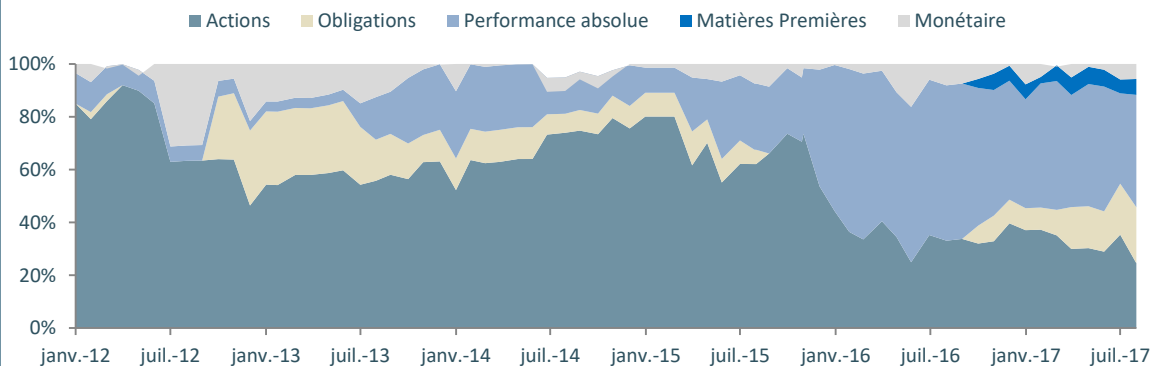
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	4,0%	9,2%
Sharpe Ratio	1,83	0,43

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		29,6%
Theam Quant Eq Europe Inc Defensive	Europe	2,2%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,2%
Amilton Small Caps	Europe	6,7%
Amilton Premium	Europe	6,2%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	2,9%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	2,4%
Amilton Global Allocation	Global	5,0%
Performance Absolue / Diversifiés		37,5%
Exane Fund 1 Intégrale A	Diversifiés	4,7%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Diversifiés	1,7%
Varenne Valeur	Diversifiés	1,7%
Amber Equity Fund	Long Short Actions	3,3%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	1,6%
Old Mutual UK Specialist Equity Fund	Long Short Actions	3,3%
Polar Uk Abs Equity Fund	Long Short Actions	4,7%
Helium Selection	Event Driven	4,5%
Cigogne Ucits M&A Arbitrage	Event Driven	2,3%
Sextant Grand Large	Allocation – Dynamique	1,9%
Aberdeen Multi Asset Growth I2	Allocation – Equilibré	3,5%
Nordea-1 Stable Return Bi Eur	Allocation – Prudent	2,3%
Optimix	Allocation – Prudent	2,0%
Matières Premières		6,0%
VV Gold Miners (G2X Gy Xetra)	Matières Premières	3,4%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,6%
Obligations		21,2%
Gam Star Credit Opp. Instit Eur Income	Monde	3,5%
Jupiter Jgf – Dynamic Bond Part Dea	Monde	3,4%
Pimco Gis Income Eur Inc Hi	Monde	3,5%
Vontobel Emerging Market Debt	Pays Emergents	2,0%
Ishares JPM Em Local Gov Bd Ucits Etf	Pays Emergents	2,0%
Uti Indian Fixed Income Fund	Pays Emergents	3,3%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	3,5%
Monétaire		5,7%
Dérivés		
Options sur Eurostoxx		7,4%
Futures Stoxx 600 Oil & Gas		2,3%
Futures/Options EURUSD		-15%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août s'est montré plutôt calme avec des indices américains très complaisants. La performance des différents indices boursiers a été nulle ou légèrement négative sur le mois.

Néanmoins, de nombreux évènements, aussi bien micro que macro-économiques, ont animé les salles de marchés. Sur le plan micro économique, nous constatons une dynamique positive et une amélioration mois après mois. A noter qu'en Europe cette bonne dynamique pourrait ralentir en raison de la vigueur de l'EURUSD. Au même moment, la macro-économie a envoyé des signaux plus contrastés. En effet, les risques géopolitiques sont montés d'un cran avec la Corée du Nord. Ces inquiétudes sont justifiées puisqu'une escalade des tensions impacteront négativement le commerce mondial.

Plus localement, les Etats Unis affichent une solide croissance au second trimestre (+3%) tirée par la consommation. Cependant l'inflation tarde à arriver malgré un marché du travail au plein emploi. Dans ce contexte la Fed conserve un discours prudent en opposition à la BCE qui semble plus confiante. Cette dichotomie est probablement la principale explication de la force de l'EURUSD. L'analyse de la grande réunion annuelle des banquiers centraux à Jackson Hole confirme ces propos. Mme Yellen s'est concentrée à défendre la régulation financière sans faire de commentaire sur la réduction du bilan ou sur la troisième hausse de taux prévue en fin d'année. Son discours a donc été interprété comme dovish par le marché. Côté Européen, Mr Draghi a mentionné que la politique monétaire de la BCE allait se normaliser graduellement. Aucune mention n'a été faite sur la vigueur de l'euro depuis le début de l'année.

En Asie, le Japon a publié une forte croissance au second trimestre (+4%) ce qui correspond à un sixième trimestre consécutif d'expansion. Enfin les investisseurs sont toujours suspendus aux nouvelles concernant l'administration de Mr Trump et notamment les espoirs sur les réformes fiscales qui maintiennent les indices américains proche de leur sommet.

Sur le mois, l'exposition actions a été légèrement renforcée tactiquement (via des options sur le CAC) sur une faiblesse de marché mi août. Mais globalement la structure du portefeuille reste inchangée et l'attribution de performance est équilibrée entre les différentes poches du portefeuille.

Ufinvest Multifonds affiche une performance de -0,21% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 est en baisse de -0,81%.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
-	-