

UFINVEST MULTIFONDS A

MAI 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 31/05/2017: 115,95€

Actif net au 31/05/2017: 11,3M€

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.
0,49%	5,66%	9,6%	15,7%	15,9%	46,2%	6,5%

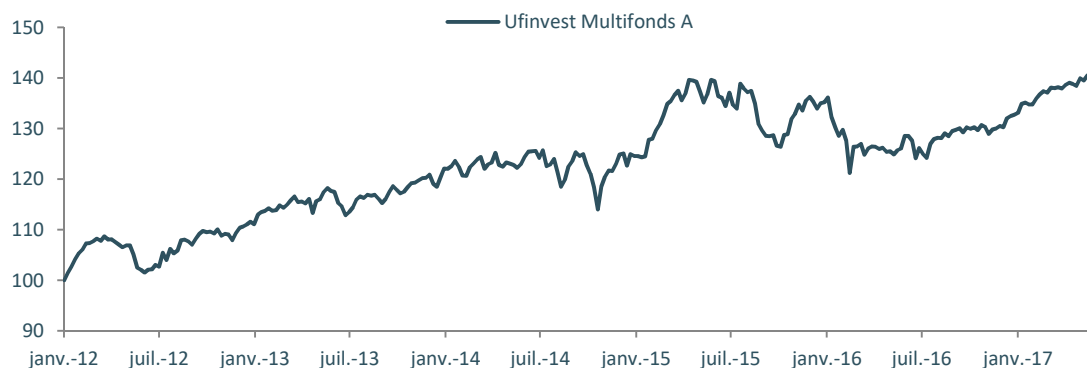
PERFORMANCES GLISSANTES

Uinvest Multifonds A	
1 mois	0,49%
3 mois	2,62%
6 mois	7,79%
1 an	9,42%
3 ans	13,08%
5 ans	37,77%
2017 YTD	5,66%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

INDICATEURS DE RISQUE

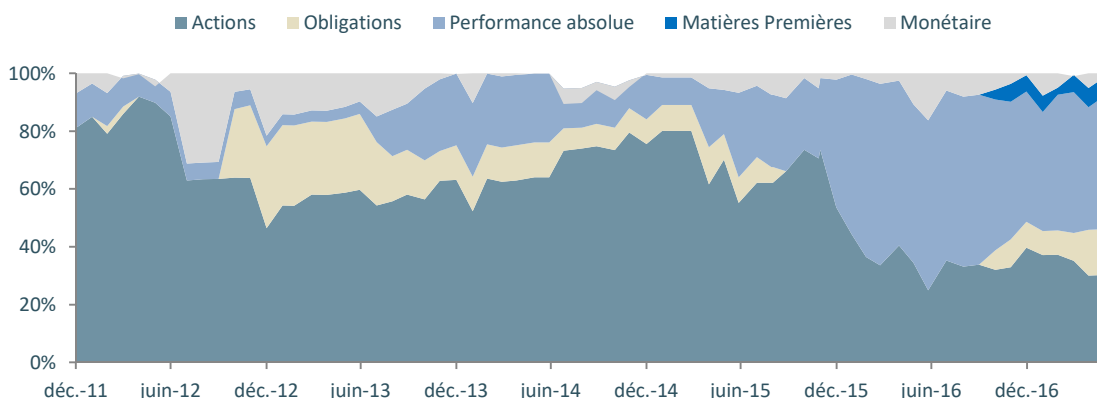
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	5,5%	9,6%
Sharpe Ratio	1,70	0,43

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 (HORS FUTURES ET OPTIONS)



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/05/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		30,3%
Theam Quant Eq Europe Inc Defensive	Europe	2,7%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,8%
Amilton Small Caps	Europe	7,5%
Amilton Premium	Europe	6,9%
Ishares S&P Financial	Europe	1,9%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	3,4%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	3,1%
Performance Absolue		46,2%
Exane Fund 1 Integrale A	Diversifiés	1,8%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Diversifiés	2,0%
Varenne Valeur	Diversifiés	2,0%
Amber Equity Fund	Long Short Actions	3,8%
Exane Overdrive	Long Short Actions	3,7%
Aim Sabre Dynamic Equity	Long Short Actions	1,8%
Old Mutual UK Specialist Equity Fund	Long Short Actions	3,3%
Polar Uk Abs Equity Fund	Long Short Actions	3,8%
Helium Selection	Event Driven	5,0%
Cigogne Ucits M&A Arbitrage	Event Driven	3,7%
Lfis Vis Premia	Premia	2,6%
Sextant Grand Large	Allocation – Dynamique	2,2%
Amilton Global Allocation	Allocation – Equilibré	5,6%
Nordea-1 Stable Return Bi Eur	Allocation – Prudent	2,6%
Optimix	Allocation – Prudent	2,3%
Matières Premières		6,5%
VV Gold Miners (G2X Gy Xetra)	Matières Premières	3,7%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,8%
Obligations		15,9%
Gam Star Credit Opp. Instit Eur Income	Monde	2,9%
Muzinich Global Tactical Credit	Monde	1,9%
Jupiter Dynamic Bond	Monde	2,8%
Pimco Gis Income Eur Inc Hi	Monde	2,7%
Cgs Global Evl Em Debt&fx-i	Pays Emergents	2,7%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	2,9%
Monétaire		1,1%
Dérivés		-14,6%
Options sur Eurostoxx		-14,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont poursuivi leur marche en avant. L'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis progresse de +1,29% et le S&P 500 dividendes réinvestis de +1,41%. En début de mois, les indices ont bénéficié du prolongement d'optimisme post premier tour des élections françaises.

En zone euro, la dynamique observée ces derniers mois s'est confirmée notamment avec la revue en hausse du PIB de l'Italie à 1,20% au premier trimestre en variation annuelle.

Outre atlantique, Mr Trump a décroché sa première victoire avec le vote de la chambre des représentants pour supprimer l'Obamacare. Les publications macroéconomiques américaines sont restées bonnes dans l'ensemble. En fin de mois, nous avons observé un regain de volatilité dans le sillage des déboires politiques de Mr Trump. En effet certaines révélations font apparaître des conflits d'intérêts évidents qui rendent crédibles, bien que peu probables, l'hypothèse d'un « impeachment » du Président des Etats Unis. Sans pour autant envisager ce scénario, ces tensions au sein de l'administration américaine font craindre également des difficultés de plus en plus grandes au sujet de la mise en place des réformes « achetées par les marchés », à savoir : la baisse de la fiscalité, les dépenses d'infrastructure et la dérégulation du système financier. Le PIB américain du 1er trimestre a été révisé en hausse de +0,70% à +1,20%. L'essentiel de la révision porte sur la consommation des ménages. Cet élément a pu rassurer les investisseurs qui avaient pu observer précédemment une certaine faiblesse de cette dernière.

Le pétrole est resté volatil, évoluant au grés des publications de stock de pétrole ou de discours de la part des pays producteurs. A ce stade, cela ne remet pas en cause la trajectoire de la croissance mondiale.

Le mois de mai s'est terminé sur une bonne note avec une croissance des bénéficiaires des entreprises au plus haut. L'environnement reste porteur avec une dynamique haussière toujours en place. Néanmoins au vue des gains accumulés depuis le début de l'année, il est sage de constituer des ressources pour saisir de futures opportunités. C'est la raison pour laquelle nous conservons un biais prudent, sans être négatif. Au sein de la poche rendement stable, nous maintenons une préférence pour les fonds de performance absolue au détriment des obligations.

Ufinvest Multifonds affiche une performance de +0,56% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 dividende réinvesti est en hausse de +1,29%.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
Polar Uk Abs Equity Fund	