

NOVEMBRE 2017

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

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 30/11/2017: 116,14€

Actif net au 30/11/2017: 13,4 M€

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.
-0,92%	5,83%	8,3%	23,8%	28,5%	42,6%	2,0%

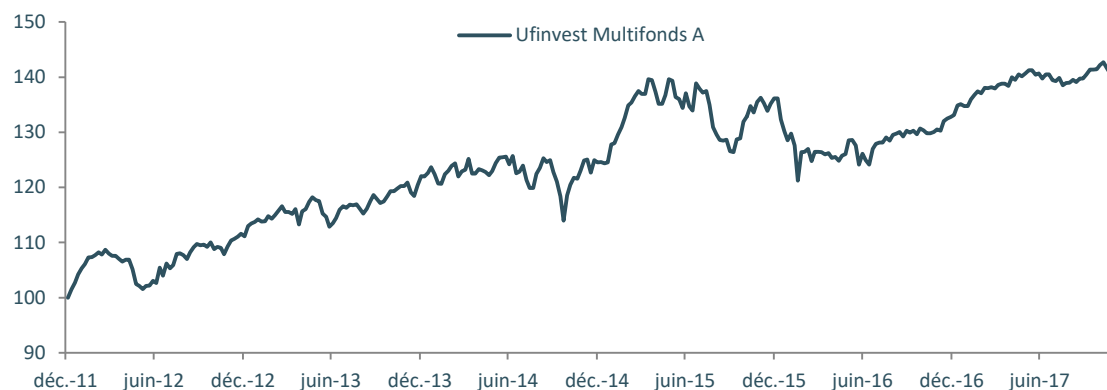
PERFORMANCES GLISSANTES

	Ufinvest Multifonds A
1 mois	-0,92%
3 mois	1,35%
6 mois	0,16%
1 an	7,97%
3 ans	12,81%
5 ans	27,64%
2017 YTD	5,83%
2016	-2,21%
2015	9,29%
2014	2,05%
2013	9,87%
2012	11,10%

INDICATEURS DE RISQUE

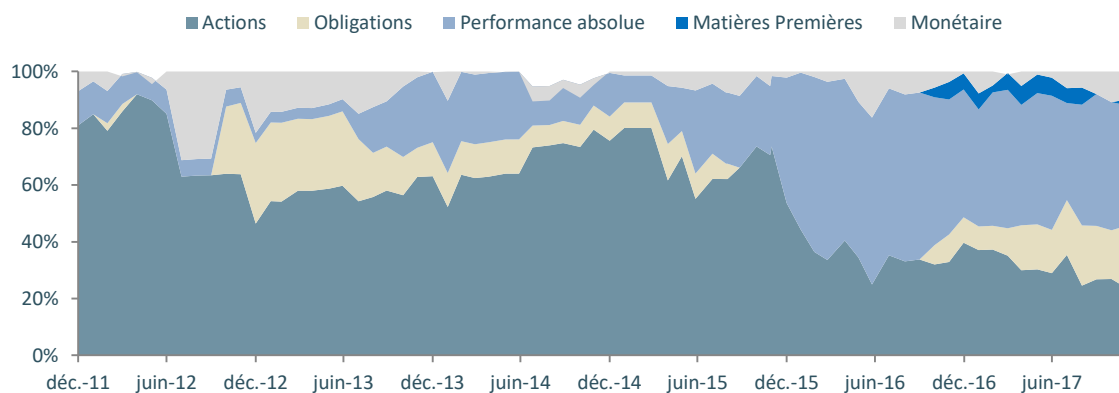
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	3,8%	8,3%
Sharpe Ratio	2,07	0,49

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		23,8%
BSF European Opportunities Eur	Europe	4,1%
Amilton Small Caps	Europe	6,6%
Amilton Premium Europe	Europe	6,3%
Ossiam Shiller Brly Cape USD	US	2,8%
Source US Energy Infrastructure ETF	US	2,1%
Starwood Property Trust Inc	US	1,9%
Performance Absolue / Diversifiés		42,6%
Exane Fund 1 Intégrale A	Diversifiés	5,2%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Diversifiés	1,7%
Amilton Global Allocation	Diversifiés	5,1%
Sextant Grand Large	Diversifiés	1,9%
Aberdeen Multi Asset Growth I2	Diversifiés	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	4,8%
Oak Emerg and Frnt Opp	Long Short Actions	3,5%
Helium Selection	Event Driven	4,2%
Old Mutual Global Eq Abs Ret Fund	Market Neutral - Actions	3,8%
Optimix	Multistratégie	1,9%
Obligations		28,5%
Lo Funds – Cat Bonds- Eurna	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%
Uti Indian Fixed Income Fund	Pays Emergents	1,5%
Mbono 7 ½ 06/03/27	Pays Emergents	2,8%
Global Evolution Funds Frontier Mkts	Pays Emergents	3,3%
Gam Star MBS Total Return	Fixed Income	3,1%
Matières Premières		2,0%
OFI Precious Metals	Matières Premières	2,0%
Monétaire		3,1%
Dérivés		-17,3%
Futures/Options EURUSD		-17,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre s'est caractérisé par des performances en ordres dispersés avec d'un côté les marchés américains et japonais qui ont rallié de nouveaux records et d'un autre côté les marchés européens qui ont souffert de l'appréciation de l'euro. Les marchés émergents ont globalement fait du surplace.

Outre-Atlantique, de nombreuses nouvelles sont venues alimenter ce prolongement haussier. Premièrement, a été dévoilé le nom du successeur de Mme Yellen à la tête de la Fed. Mr Powell s'est montré en faveur d'une continuité de la politique monétaire actuelle. De plus, il a confirmé sa volonté d'assouplir la réglementation bancaire. Sur le front de la réforme fiscale américaine, le vote du Sénat a ouvert la voie à une procédure de réconciliation avec la version du texte issue de la Chambre des Représentants. L'ensemble des investisseurs s'attendent donc à une issue favorable et à un texte définitif très prochainement.

Au sujet des données macroéconomiques, le PIB US pour le troisième trimestre est ressorti en hausse à +3,3% en seconde estimation. Cette croissance vient confirmer la bonne trajectoire de l'économie américaine. La consommation et les investissements sont les principaux moteurs de cette croissance.

En Chine, les derniers chiffres du commerce extérieur affichent toujours une progression des importations et des exportations. Ces éléments sont de nature à rassurer les analystes au sujet de la dynamique de la croissance mondiale.

Le pétrole se maintient bien au delà des 55 dollars. Cela évite ainsi tout stress sur le secteur.

En raison des multiples rebondissements autour de la réforme fiscale américaine et de bons chiffres macroéconomiques en zone euro, l'EUR/USD est revenu au contact des 1,19. Néanmoins ce mouvement ne semble pas être accompagné d'une forte puissance. C'est la raison pour laquelle nous avons maintenu notre exposition au dollar inchangée. A court terme les éléments plaident en faveur d'une appréciation du dollar.

L'année 2017 arrive bientôt à son terme avec un ensemble d'indicateurs au vert aussi bien sur le plan macro que sur le plan micro économique. Nous restons également conscients que les valorisations sont élevées. Ce qui peut entraîner d'importantes sanctions en cas de déception. Nous restons attentifs aux informations de marché afin de gérer dynamiquement le risque du portefeuille. Dans ce contexte favorable, nous anticipons d'augmenter significativement le risque actions afin de positionner le portefeuille pour 2018.

Ufinvest Multifonds affiche une performance de -0,92% sur le mois tandis que l'Eurostoxx 50 est en baisse de -2,77%.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées	Sorties
H2O Multiaggregate Euro Hedge	Theam Quant Eq Europe Inc Def
OFI Precious Metals	Varenne Valeur
Mbono 7 ½ 06/03/27	