

## Multi-stratégies et Flexible International

# AIM REACTIF - A

### ORIENTATION DE GESTION

AIM REACTIF est un FCP dont l'objectif de gestion consiste à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence (composé de 35% de l'indice MSCI World ex Europe total Return en euro, 65% de l'indice BofA Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (dividendes réinvestis), sur une période de trois ans, par l'exposition active et flexible aux marchés monétaires, obligataires, d'actions, de devises et de matières premières internationaux.

La politique d'investissement est définie par l'équipe de gestion qui détermine ses stratégies d'investissement en fonction de ses anticipations macroéconomiques, secondées par des analyses quantitatives financières et économétriques.

### COMMENTAIRE DE GESTION

**Performance mensuelle** -1,12%

**Performance 2018** 1,77%

Quel changement en un mois ! Alors que fin septembre les actions US montaient toujours plus haut, en avance sur les autres marchés, le mois d'octobre a été sanglant pour toutes les classes d'actifs.

Le premier craquement est venu du taux US à 10ans qui a atteint le record de 3.23% le 5 octobre après la publication mensuelle des chiffres du chômage. La corrélation négative entre actions et obligations ne fonctionne plus si les taux montent vite, faisant baisser la valeur actuelle des dividendes à venir. Dès lors les obligations ne jouent plus leur rôle de protection et de diversification.

Avec de nouvelles craintes sur le commerce mondial, la croissance chinoise et les tensions inflationnistes dues à la hausse du pétrole, tous les marchés actions ont déballé. Malgré un rebond en fin de mois l'indice MSCI World a perdu 5.03%. Les obligations ont aussi perdu, 0.17% pour l'indice de référence BofA Gov, ce qui amène le benchmark de Afim Réactif à quasiment 0% pour 2018 (-1.87% en octobre)

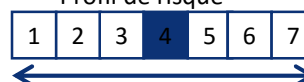
Le fonds Afim Réactif a bien résisté, en perdant 1.12%, étant d'une part sous exposé en actions, et bénéficiant en outre de la performance des arbitrages obligataires (+0.6% principalement due au short US contre Allemagne).

Avec une performance de 1.77% en 2018, le fonds AIM Réactif reste très bien placé dans la catégorie des fonds d'allocation équilibrée.

### CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011528900
Code BBG	AVAFREA FP EQUITY
VL	1373,12
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	31 296 291
Actif de la part	9 655 820
Forme juridique	FCP UCITS
Date de création de part	04/07/2013
Investissement minimum	1000 parts
Souscription ultérieure	20 parts
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank France
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0,95%
Commission de performance	15% TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et du Benchmark
Indice de référence	35% MSCI World ex Europe TR Eur + 65% BoFa Merrill Lynch Global Government Index couvert Eur (div réinvestis)

### Profil de risque



**Morningstar Ratings™**  
★★★★★

**Notation Quantalys**  
★★★★★  
Tendance à 3 mois : Hausse

### STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	37,31%
Performance annualisée (3 ans)	3,75%
Performance annualisée (lancement)	6,13%

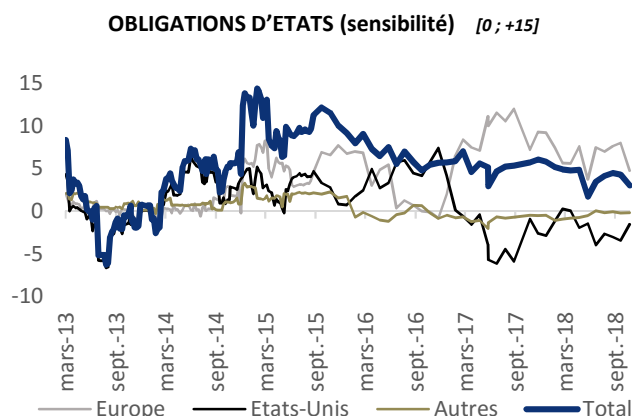
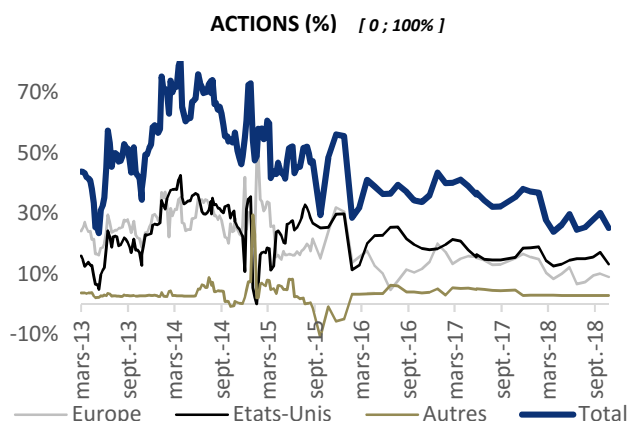
Volatilité annualisée (3 ans)	6,16%
Volatilité annualisée (lancement)	7,05%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,90

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
<b>2013*</b>							1,15%	-0,84%	0,95%	1,15%	0,49%	1,09%	<b>3,02%</b>
<b>2014</b>	-1,37%	1,39%	0,11%	1,30%	2,58%	0,51%	-1,71%	3,24%	-0,16%	1,37%	3,86%	-0,12%	<b>11,39%</b>
<b>2015</b>	5,27%	2,00%	3,31%	-2,28%	0,22%	-2,99%	3,53%	-5,07%	-0,12%	3,59%	3,18%	-3,00%	<b>7,24%</b>
<b>2016</b>	-1,21%	1,31%	0,70%	-0,92%	2,57%	-0,03%	3,16%	-0,20%	0,68%	-0,80%	-2,48%	3,20%	<b>5,95%</b>
<b>2017</b>	-0,74%	3,34%	-0,22%	0,16%	-0,27%	-1,94%	-0,36%	1,42%	0,50%	2,84%	-0,41%	-0,76%	<b>3,49%</b>
<b>2018</b>	-1,49%	-0,42%	0,20%	0,80%	2,39%	0,31%	0,50%	1,03%	-0,39%	-1,12%			<b>1,77%</b>
	-0,04%	-0,83%	-0,49%	0,68%	1,52%	0,03%	0,75%	0,56%	-0,19%	-1,87%			0,06%

*ligne grisée : performance de l'indice de référence*

\*Date de lancement du fonds au 04/07/2013

## EXPOSITION NETTE



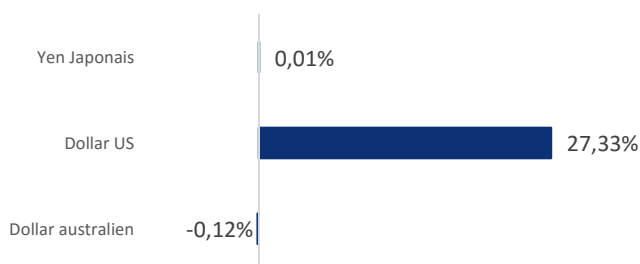
ACTIONS	%
Europe	9,01%
Etats-Unis	13,21%
Autres	2,94%
<b>TOTAL</b>	<b>25,16%</b>

OBLIGATIONS D'ETATS	PTS
Europe	4,70
Etats-Unis	-1,54
Autres	-0,19
<b>TOTAL</b>	<b>2,97</b>

PRINCIPALES STRATEGIES ACTIONS	%
EUR MSCI WORLD	20,97%
STOXX EUROPE 600	-1,84%
S&P 500	0,00%

SENSIBILITE	<3Y	5Y	10Y	>10Y+
Europe	-2,36	-1,49	13,73	-5,18
Etats-Unis	1,55	-1,11	-2,61	0,64
Autres	0,00	0,00	-0,19	0,00
	<b>-0,81</b>	<b>-2,60</b>	<b>10,94</b>	<b>-4,55</b>

## DEEVISES



## AVERTISSEMENT ET RISQUES DU PRODUIT

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage ou à une quelconque offre de valeur mobilière ou à un service de conseil en investissement. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, cependant Advenis Investment Managers ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité d'Advenis Investment Managers ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus de l'OPCVM, agréé par l'AMF est disponible sur le site [im.advenis.com](http://im.advenis.com) ainsi qu'auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du DICI dans lequel figurent le descriptif et le détail des risques de l'OPCVM visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site [im.advenis.com](http://im.advenis.com) ou sur simple demande au siège social d'Advenis Investment Managers. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Indicateur de risque: cet indicateur permet de mesurer le potentiel de performance attendue et le risque auquel votre capital est exposé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est recommandé d'investir raisonnablement dans cet OPCVM en fonction de la situation personnelle de chaque investisseur, et de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de l'OPCVM. Ce fonds est classé dans cette catégorie en raison des risques auquel il est exposé tels que définis dans le prospectus.

**Définitions:** La performance, souvent exprimée en pourcentage, permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain pour un pourcentage positif. La volatilité d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.