

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 0,65%

Performance 2019 6,70%

Le mois d'avril a été marqué par la poursuite de l'embellie généralisée sur les marchés. La bonne performance boursière a été aidée une fois de plus par les commentaires accommodants des banques centrales. Sur le mois, le taux 10 ans allemand s'est écarté jusqu'à +15bp passant de -0,08% à +0,07% pour revenir en fin de période en territoire négatif, proche de zéro. La notation souveraine d'Italie a été confirmée par S&P qui a entraîné le resserrement du souverain. Le 10 ans US s'est écarté de 10bps à 2,519%.

Sur le plan macroéconomique, le FMI a revu à la baisse ses perspectives globales de croissance à 3,3%, le plus bas niveau depuis la crise financière. En Europe, les chiffres macroéconomiques ont suggéré une stabilisation de l'économie avec un PMI allemand rebondissant légèrement en avril après plusieurs mois consécutifs de baisse. Et selon les premières estimations, le PIB de la Zone Euro a progressé de 0,4% au premier trimestre de l'année 2019. Aux Etats-Unis, les nouvelles semblent plus mitigées, notamment au niveau des chiffres d'inflation, alors que les premières estimations du PIB affichent une croissance annualisée de 3,2% au premier trimestre. En Chine, les données économiques confirment la reprise de l'activité, les relances de la politique monétaire et budgétaire continuent de monter ses effets.

Sur le mois, le pétrole (WTI) a progressé 63,91\$ vs 60,28\$ fin mars et l'euro clôture presque au même niveau que le mois précédent face au dollar à 1,1215.

Le fonds a profité de la hausse du marché des actions mais également de l'appréciation des actifs obligataires. Ainsi à la fin de mois de mars, AIM réactif affiche une performance de 0,65% sur le mois.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011528900
Code BBG	AVAFREA FP EQUITY
VL	1437,12
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	28 984 209
Actif de la part	10 105 848
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



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

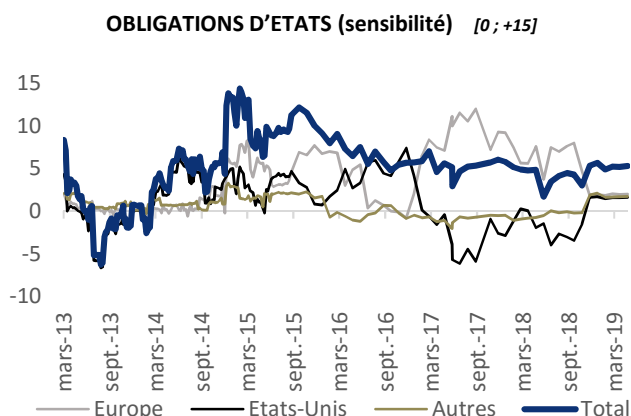
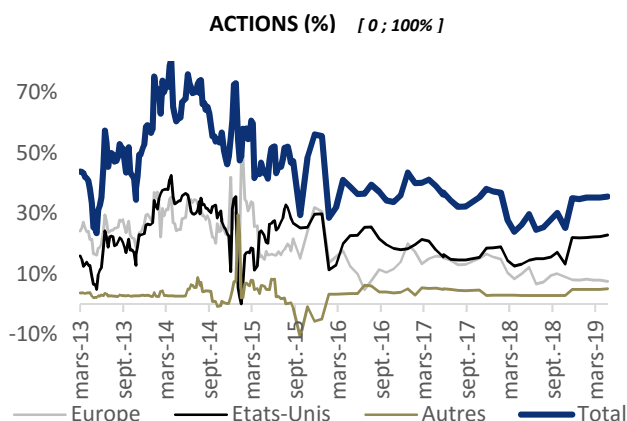
Performance cumulée (lancement)	43,71%
Performance annualisée (3 ans)	5,36%
Performance annualisée (lancement)	6,42%

Volatilité annualisée (3 ans)	5,24%
Volatilité annualisée (lancement)	6,84%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,97

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2013*							1,15%	-0,84%	0,95%	1,15%	0,49%	1,09%	3,02%
							1,97%	-0,76%	1,82%	2,19%	0,63%	0,12%	4,99%
2014	-1,37%	1,39%	0,11%	1,30%	2,58%	0,51%	-1,71%	3,24%	-0,16%	1,37%	3,86%	-0,12%	11,39%
	-0,09%	1,82%	0,07%	0,72%	2,08%	0,60%	0,16%	2,26%	0,41%	0,58%	1,92%	-0,16%	10,83%
2015	5,27%	2,00%	3,31%	-2,28%	0,22%	-2,99%	3,53%	-5,07%	-0,12%	3,59%	3,18%	-3,00%	7,24%
	3,29%	1,59%	1,35%	1,15%	0,51%	-2,15%	1,71%	-2,91%	-0,61%	5,25%	1,42%	1,76%	4,40%
2016	-1,21%	1,31%	0,70%	-0,92%	2,57%	-0,03%	3,16%	-0,20%	0,68%	-0,80%	-2,48%	3,20%	5,95%
	-0,68%	0,41%	0,87%	0,23%	1,56%	1,13%	1,36%	-0,12%	-0,27%	-0,75%	0,51%	1,03%	5,37%
2017	-0,74%	3,34%	-0,22%	0,16%	-0,27%	-1,94%	-0,36%	1,42%	0,50%	2,84%	-0,41%	-0,76%	3,49%
	-0,53%	2,08%	-0,02%	0,21%	-0,19%	-0,71%	-0,31%	0,31%	0,45%	1,35%	-0,01%	0,15%	2,78%
2018	-1,49%	-0,42%	0,20%	0,80%	2,39%	0,31%	0,50%	1,03%	-0,39%	-1,12%	0,53%	-2,43%	-0,18%
	-0,04%	-0,83%	-0,49%	0,68%	1,52%	0,03%	0,75%	0,56%	-0,19%	-1,87%	0,71%	-2,10%	-1,33%
2019	3,06%	1,01%	1,83%	0,65%									6,70%
	2,94%	1,15%	1,98%	1,05%									7,30%

*Date de lancement du fonds au 04/07/2013
ligne grisée : performance de l'indice de référence

EXPOSITION NETTE



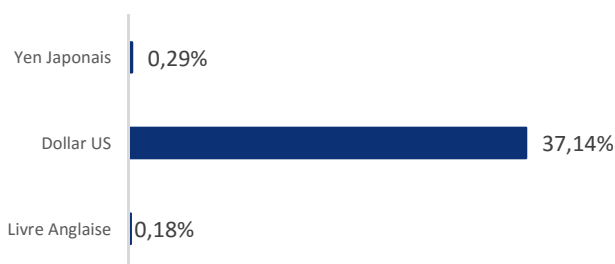
ACTIONS	%
Europe	7,58%
Etats-Unis	22,90%
Autres	5,08%
TOTAL	35,56%

OBLIGATIONS D'ETATS	PTS
Europe	1,97
Etats-Unis	1,60
Autres	1,70
TOTAL	5,27

PRINCIPALES STRATEGIES ACTIONS	%
EUR MSCI WORLD	36,27%
STOXX EUROPE 600	-7,14%
S&P 500	0,00%

SENSIBILITE	<3Y	5Y	10Y	>10Y+
Europe	0,02	0,32	0,98	0,64
Etats-Unis	0,10	0,30	0,42	0,78
Autres	0,00	0,00	1,70	0,00
	0,12	0,62	3,10	1,42

DEVICES



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 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 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.