

Long/Short Actions Européennes

AIM EUROPE SELECTION

ORIENTATION DE GESTION

Le fonds AIM EUROPE SELECTION, de classification « Diversifié », a pour objectif la recherche, sur la durée de placement recommandée de trois ans, d'une performance liée aux marchés actions internationaux principalement européens dans le cadre d'une gestion discrétionnaire. La gestion s'exerce au travers de positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions mondiaux, principalement européens, sélectionnées de façon discrétionnaire. Le fonds n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence mais pourra, à titre de comparaison a posteriori, comparer ses performances avec celles de l'indice composé de 40 % Eonia capitalisé + 60% DJ STOXX 600 (dividendes réinvestis).

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'Octobre a été très difficile pour les actifs les plus risqués avec des performances négatives pour tous les principaux indices mondiaux : aux Etats-Unis le S&P perd 6%, le Nasdaq 9%, en Europe la baisse se situe entre 5% et 8%, la Suisse faisant exception avec une baisse de 0.7% en CHF. De la même façon les spreads de crédit se sont écartés matérialisant ainsi un repricing du risque de la part des investisseurs. Les obligations italiennes sont particulièrement visées en raison du désaccord sur le budget 2019 avec un taux qui a dépassé les 3.6% pour la maturité 10 ans correspondant à un spread de 3.26% contre le 10 ans allemand. Si les statistiques économiques aux Etats-Unis restent bien orientées, l'Europe quant à elle poursuit son mouvement baissier que ce soit sur les PMI ou l'indice de confiance du consommateur mais c'est la Chine qui inquiète le plus avec des chiffres qui confirment un ralentissement.

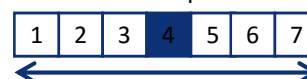
Coté secteurs, la baisse assez généralisée avec la moitié des secteurs en baisse de plus de 7%. Les plus défensifs ont logiquement mieux résistés (Utilities -2.2%, Alimentations/Boissons -2.1%), les Télécoms s'offrant même le luxe de ne pas terminer en territoire négatif (+0.3%). Les trois secteurs les plus vendus sont le Tourisme/Loisir, la Technologie et les Industrielles. Malgré de nombreux profit warning sur l'Auto (Valeo -24%, Michelin -12%, Renault -11) le secteur est en milieu de tableau avec néanmoins une perte de 7.5%.

Dans ce contexte, Aim Europe Selection recule de 6.1% contre 3.3% pour son indice de référence (60% Stoxx Europe 600 Net + 40% Eonia capitalisé) soit une sous performance de 278 bps. Malgré des ajustements afin d'être plus proche des poids de l'indice, l'allocation sectorielle a particulièrement contribué à la sous performance. Le portefeuille a notamment souffert de sa sous exposition aux secteurs défensifs et à la consommation de base malgré un bon stock picking (L'Oreal, Marine Harvest). Cote sélection le bilan est plus contrasté avec les bonnes performances de Marine Harvest (+7.4%), de Neste (+3.4%) et de Kion acheté au cours du mois (+11%) et des déceptions sur FincoBank (-19.7%), AkerBP (-20%) et Philips (-16%).

CARACTÉRISTIQUES

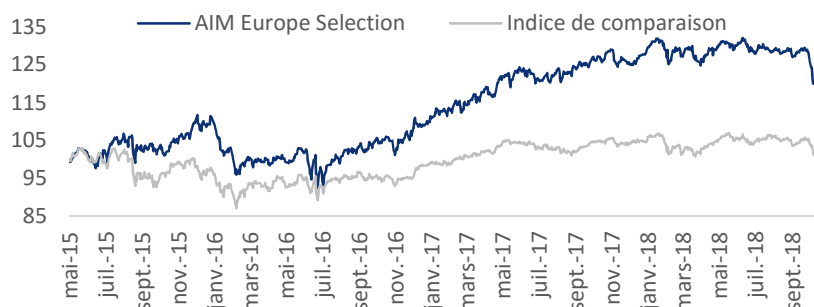
Code ISIN	LU1366208194
Code BBG	AMESEC LX Equity
VL	1209,41
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	37 483 602
Actif de la part	37 483 602
Forme juridique	FCP UCITS
Classification AMF	Actions internationales
Date de création de la stratégie	05/05/2015
Investissement minimum	1 part
Souscription ultérieure	1 part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h (Luxembourg)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Valorisateur	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0,70%
	15% TTC de la différence (si positive)
Commisson de performance	entre la performance du FCP et du Benchmark
Indice de référence	Eonia Capitalisé + 2%
Indice de comparaison	60% DJ STOXX 600 (Dividendes réinvestis) + 40% Eonia capitalisé

Profil de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	20,94%
Performance annualisée (lancement)	5,59%
Volatilité annualisée (lancement)	11,87%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,50



	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai*	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2015*					2,55%	-2,35%	4,47%	-1,32%	-1,28%	2,46%	4,78%	1,39%	10,94%
	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,70%	-2,69%	2,42%	-4,92%	-2,38%	4,80%	1,69%	-3,00%	-2,74%
2016	-7,21%	-2,59%	0,06%	-0,09%	2,34%	-5,56%	3,98%	0,80%	2,98%	0,38%	1,36%	3,24%	-0,99%
	-3,81%	-1,24%	0,85%	1,06%	1,50%	-2,79%	2,23%	0,44%	-0,06%	-0,62%	0,63%	3,41%	1,39%
2017	1,53%	1,54%	3,95%	2,73%	1,70%	-1,79%	1,24%	1,44%	1,24%	2,36%	-2,13%	1,55%	16,30%
	-0,19%	1,81%	1,97%	1,17%	0,87%	-1,53%	-0,21%	-0,48%	2,31%	1,13%	-1,22%	0,43%	6,15%
2018	2,03%	-0,95%	-2,40%	2,27%	0,20%	0,24%	-0,87%	0,36%	0,01%	-6,10%			-5,33%
	0,99%	-2,29%	-1,19%	2,67%	0,08%	-0,37%	1,87%	-1,29%	0,19%	-3,34%	0,00%	0,00%	-2,82%

*Date de lancement du fonds au 05/05/2015

ligne grisée : performance de l'indice de référence

Contact service client : 01.70.08.08.95

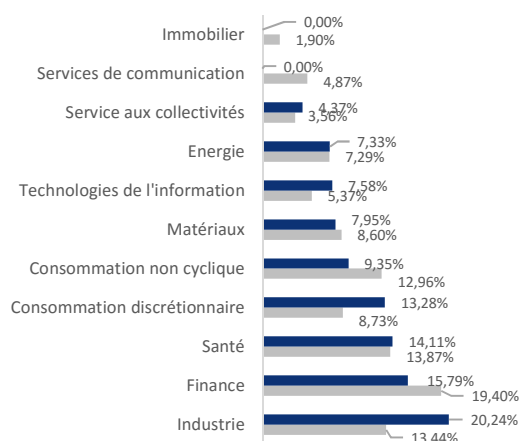
Document non contractuel

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	Valeo Sa	Consommation discrétionnaire	6 263	2,24%
2	Astrazeneca Plc	Santé	89 191	2,20%
3	Edf	Service aux collectivités	46 749	2,19%
4	Rio Tinto Plc	Matériaux	78 146	2,15%
5	Sanofi	Santé	100 059	2,13%
6	Novartis Ag-Reg	Santé	199 828	2,08%
7	ORSTED A/S	Service aux collectivités	25 512	2,06%
8	Axa Sa	Finance	54 075	2,02%
9	Marine Harvest	Consommation non cyclique	10 671	2,01%
10	Cap Gemini	Technologies de l'information	18 578	1,99%
				21,05%

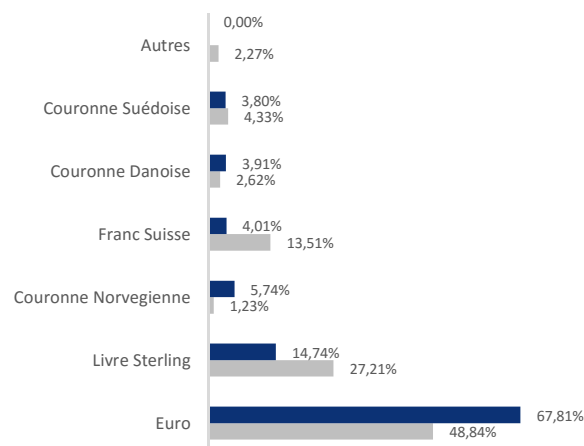
EXPOSITION NETTE

PAR SECTEUR



■ AIM Europe Selection ■ Indice de comparaison

PAR DEVISE



■ AIM Europe Selection ■ Indice de comparaison

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.

DEFINITIONS 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. Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit. Advenis Investment Managers - Société de gestion de portefeuille agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Siège social: 12, rue Médéric 75017 Paris. Contact : investisseurs@advenis.com.