

Long/Short Actions Européennes

AIM EUROPE SELECTION - R

ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment 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

Pas de ralentissement pour la tendance haussière des marchés en avril : tous les principaux indices, à l'exception de Shanghai (-1.5%), sont en hausse. Le Stoxx 600 est en hausse de 3.8% et clôture à son niveau le plus haut historique. La croissance des EPS 2019 en Europe a une nouvelle fois été revue à la baisse (+5.2% contre +5.5% en mars) mais le re-rating des multiples a compensé cette baisse avec un PE 2019 à 14.4x contre 13.8x fin mars. La rotation sectorielle en faveur des secteurs 'values' continue en avril avec l'Auto qui progresse de +10.1%, les Banques +8.4% ou encore la Construction à +7.1%. Les secteurs défensifs eux sous performant, notamment la Santé, -1.6%, l'Immobilier, -1%, et les Utilities, -0.3%. Le secteur de la Technologie également bien orienté (+7.7%) permet au Dax de s'attribuer la meilleure performance : +7.1%.

Pas de changement de tendance non plus coté statistiques : les Etats-Unis continuent d'afficher une bonne santé économique (bons chiffres du PIB et des créations d'emplois), la Chine se reprend (PMI légèrement au-dessus des 50) et l'Europe reste fragile surtout concernant ses activités manufacturières. Le mois a été plutôt calme au niveau politique (report du Brexit et résultats sans surprises des élections en Espagne), en attendant le mois de mai qui promet d'être plus animé avec les élections européennes et la rencontre Trump/Xi Jinping. Porté par des turbulences côté offre (Iran, Venezuela et Lybie), les cours du pétrole réaccélérent à la hausse en avril, +7.2%. Les valeurs du secteur n'en profitent pas (+0.1%), les compagnies aériennes semblent elles particulièrement affectées (-6% pour Air France, -5% pour Ryanair...).

Le fonds AIM Europe Selection est en hausse de 1.38% contre 2.23% pour son indice de comparaison soit une sous performance de 85 bps. Malgré une nette sous pondération en valeurs financières l'allocation sectorielle a contribué positivement à la performance du fonds grâce à sa surpondération en valeurs IT et industrielles. Le stock picking au sein des secteurs IT et de l'Energie a en revanche coûté près de 75 bps. A l'instar du marché nous avons pris nos bénéfices sur plusieurs titres qui avaient très bien performé ces derniers mois (Neste, Scatec Solar et Qiagen).

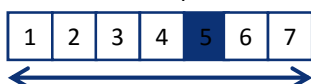
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1366208194
Code BBG	AMESEC LX Equity
VL	1240,59
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	43 684 800
Actif de la part	26 078 402
Forme juridique	SICAV
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	1,50% 15% TTC de la différence (si positive)
Commission 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

Dans le cadre de la commercialisation en Suisse les prestataires suivants ont été nommés :

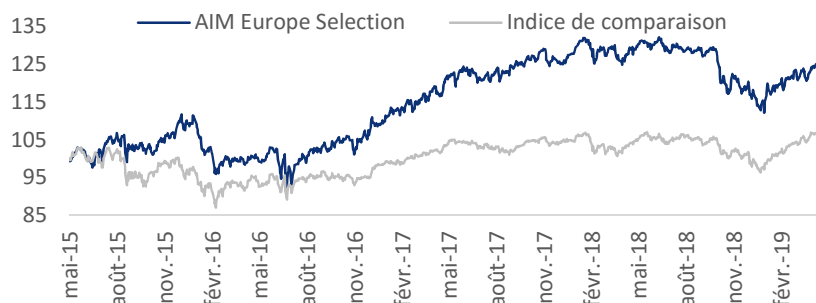
Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au 17 Quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse
Représentant en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au 6 Place Chevelu, 1201, Genève, Suisse

Profil de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	24,06%
Performance annualisée (lancement)	5,55%
Volatilité annualisée (lancement)	11,85%
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%
					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%	-2,01%	-2,62%	-9,66%
	0,99%	-2,29%	-1,19%	2,67%	0,08%	-0,37%	1,87%	-1,29%	0,19%	-3,34%	-0,59%	-3,28%	-6,57%
2019	3,54%	1,47%	0,93%	1,38%									7,50%
	3,76%	2,47%	1,23%	2,23%									10,02%

ligne grisée : performance de l'indice de comparaison

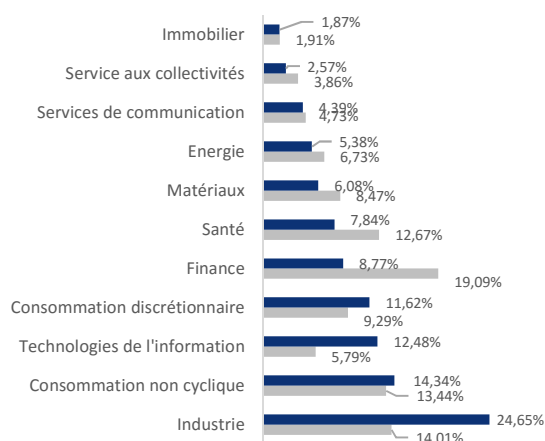
*Date de lancement du fonds au 05/05/2015

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	Amundi SA	Finance	12 717	2,62%
2	ORSTED A/S	Service aux collectivités	28 793	2,49%
3	Simcorp A/S	Technologies de l'information	3 417	2,46%
4	Vestas Wind Systems A/S	Industrie	16 161	2,33%
5	L'Oreal	Consommation non cyclique	134 996	2,23%
6	Auto Trader Group PLC	Services de communication	6 303	2,21%
7	Spirax-Sarco Engineering Plc	Industrie	7 049	2,20%
8	Ferrari NV	Consommation discrétionnaire	22 208	2,16%
9	Asml Holding Nv	Technologies de l'information	77 921	2,09%
10	Tesco Plc	Consommation non cyclique	28 422	2,07%
				22,87%

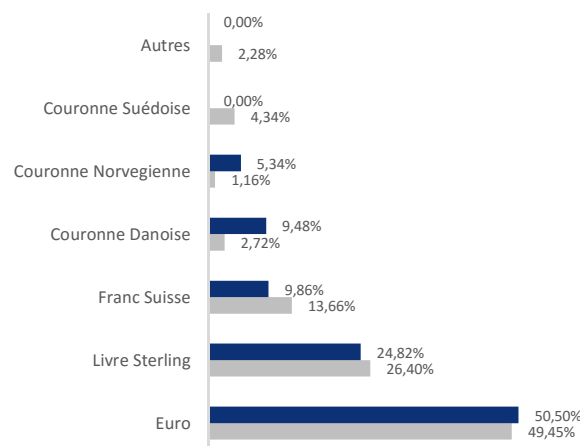
EXPOSITION NETTE

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 agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Siège social: 12, rue Médéric 75017 Paris. Contact : investisseurs@advenis.com.