

Actions Européennes

# AIM EUROPE MULTICAPS - B

## ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment AIM EUROPE MULTICAPS de classification Actions internationales a pour objectif d'offrir sur un horizon de placement de cinq ans une performance régulière nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice DJ STOXX 600 (dividendes réinvestis) par le biais d'une gestion dynamique.

La stratégie d'investissement repose sur une gestion fondamentale. Le gérant s'efforcera de diversifier le portefeuille sur les principaux secteurs et zones géographiques et en privilégiant la sélection des titres suivant une approche fondamentale. Seront sélectionnées des sociétés européennes cotées offrant un potentiel de gain significatif. Le type de gestion est sans biais, associant différents styles d'investissement : Valeurs de croissance ; Cycliques de qualité ; Sociétés en retournement ; Titres spéculatifs (fusion, acquisition).

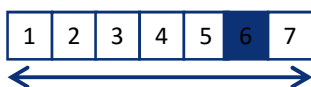
## COMMENTAIRE DE GESTION

Après la forte chute du T4 2018, le Stoxx Europe 600 rebondit de 6.3% en Janvier. Toutes les principales places financières sont bien orientées avec en tête le Nasdaq, +8.1%, porté par des résultats rassurants dont Facebook et Netflix qui s'adjugent 27% sur le mois. Si l'issue du Brexit reste incertaine à 2 mois de la date officielle du 'divorce', les investisseurs ont en revanche adopté une vue plus optimiste sur un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis. Si l'aspect purement commercial semble effectivement sur la bonne voie, les Etats-Unis accusent toujours la Chine de vol de propriété intellectuelle et de piratage informatique et cela pourrait faire échouer la signature d'un accord... Les marchés ont également apprécié le discours plus 'dovish' de la Fed ainsi que les bons chiffres statistiques américains alors que le reste du monde est plutôt en train de réviser à la baisse ses prévisions économiques.

A l'exception des banques, les valeurs cycliques ont réalisé les plus fortes hausses au cours du mois avec en tête le secteur des Ressources de Base en hausse de 13% suivi de l'Auto, +11.6%. Le pétrole a rebondi de plus de 12% au cours des 2 premières semaines de l'année et s'est stabilisé au-dessus des 60\$ le baril. Les small et mid caps profitent particulièrement de ce retour du risque et des valorisations redevenues attractives (+11% pour le Russell 2000, +8% pour le Small 200). Après avoir surperformé le Stoxx 600 de 15% au cours du dernier trimestre, le secteur des Télécoms est le seul en baisse en Janvier (-2.4%), pénalisé par la rotation sectorielle (vente des valeurs défensives) et par quelques mauvais résultats au T4 (Vodafone -8%, Drillish -18%...).

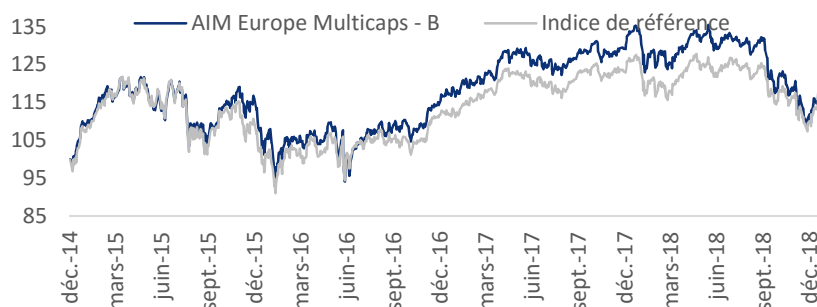
AIM Europe Multicaps clôture le mois en hausse de 6.05% (performance nette de frais) contre 6.32% pour le Stoxx Europe 600, sous performant son indice de référence de 27 bps. Le portefeuille a bénéficié d'une bonne allocation sectorielle grâce à une sous pondération de la santé. Coté stock picking, le fonds a bénéficié du rebond d'Asos, de la hausse d'AkerBP (+29%) après avoir communiqué sur une hausse de ses dividendes et de la hausse de Neste (+19%), les investisseurs étant très optimistes sur la publication du Q4. Coté déception, le fonds a souffert de la baisse de SCOR (-6.8%), Covéa n'étant plus intéressé par un rapprochement avec l'assureur français, de MasMovil (-6%) qui fait face à une concurrence low-cost plus intense et de Siemens Healthineers (-5%) suite à la publication de ses résultats.

### Profil de risque



## STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	18,65%
Performance annualisée (lancement)	4,27%
Volatilité annualisée (lancement)	16,20%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,28



	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2015	9,36%	6,32%	0,18%	0,19%	2,36%	-5,54%	4,59%	-7,57%	-2,80%	7,22%	4,73%	-2,55%	16,03%
	7,25%	6,98%	1,68%	0,10%	1,67%	-4,49%	4,01%	-8,23%	-4,06%	8,08%	2,81%	-5,03%	9,60%
2016	-7,17%	-3,17%	1,40%	0,25%	2,89%	-8,05%	5,38%	1,19%	1,78%	-0,22%	0,60%	4,85%	-1,24%
	-6,37%	-2,21%	1,40%	1,75%	2,50%	-4,83%	3,73%	0,74%	-0,11%	-1,03%	1,05%	5,75%	1,73%
2017	1,69%	2,10%	3,34%	2,56%	1,30%	-2,36%	-0,36%	0,03%	2,82%	2,18%	-1,91%	0,88%	12,77%
	-0,31%	3,05%	3,32%	1,98%	1,45%	-2,53%	-0,35%	-0,79%	3,90%	1,91%	-2,02%	0,72%	10,58%
2018	2,88%	-3,58%	-2,01%	2,91%	1,42%	-0,41%	0,93%	-0,83%	0,51%	-7,41%	-2,65%	-5,48%	-13,42%
	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	-5,46%	-10,77%
2019	6,05%												6,05%
	6,32%												6,32%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

## CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1829348363
Code BGG	AIMEMCB LX Equity
VL	1202,53
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	48 870 816
Actif de la part	35 347 222
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions internationales
Date de création de la stratégie	02/01/2015
Investissement minimum	100 parts
Souscription ultérieure	1 part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Valorisateur	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,50%
Commission de performance	15% TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et du Benchmark
Indice de référence	DJ STOXX 600 (dividendes réinvestis)

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

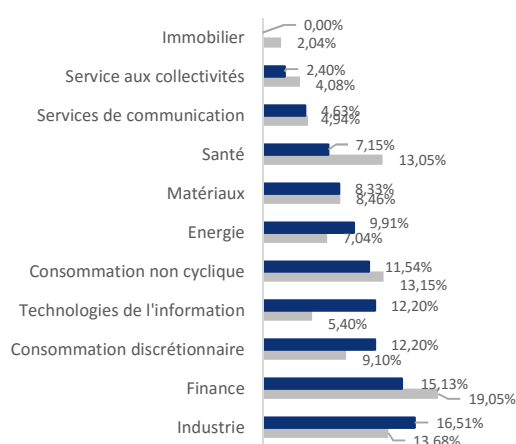
Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au 17 Quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse
Distributeur en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au 6 Place Chevelu, 1201, Genève, Suisse

## TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	Rio Tinto Plc	Matériaux	82 293	2,74%
2	Neste Oil Oyj	Energie	20 979	2,51%
3	Asml Holding Nv	Technologies de l'information	66 616	2,46%
4	MONCLER SPA	Consommation discrétionnaire	8 583	2,46%
5	Glencore Xstrata Plc	Matériaux	48 109	2,45%
6	Infineon Technologies Ag	Technologies de l'information	22 061	2,35%
7	Croda International Plc	Matériaux	7 493	2,31%
8	Qiagen N.V. GR	Santé	7 292	2,27%
9	Royal Dutch Shell Plc-A Shs	Energie	226 795	2,26%
10	Sandvik Ab	Industrie	17 499	2,26%
				<b>24,08%</b>

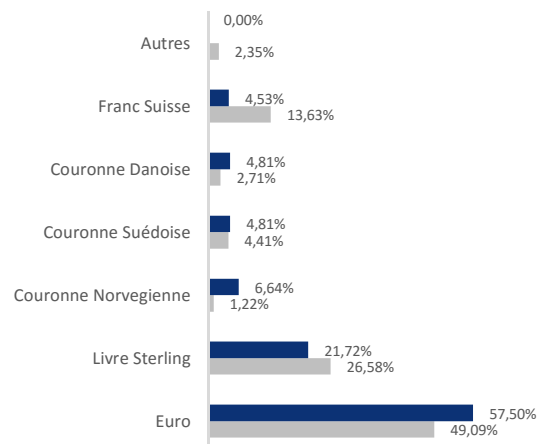
## EXPOSITION NETTE

### PAR SECTEUR



■ AIM Europe Multicaps ■ Indice de référence

### PAR DEVISE



■ AIM Europe Multicaps ■ Indice de référence

## 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.

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](mailto:investisseurs@advenis.com).