

Caractéristiques

Forme juridique

FCP à vocation générale

Date de création

24/12/2003

Classification AMF

Actions internationales

Indice de référence

DJ EuroStoxx 600 Div. réinvestis

Devise d'expression

EUR

Souscription/Rachat

Quotidien avant 10:00 (Paris)

Règlement

J+2

Commission de souscription

4,75%

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion fixes

1,500%

Frais de gestion variables

15 % dès lors que la performance du fonds excède la performance de l'indice DJ STOXX 600 (dividendes réinvestis)

Démarrage de la gestion

01/01/2015

Fréquence de valorisation

Quotidien

Dépositaire

CACEIS Bank France

Valorisateur

CACEIS Fund Administration

Code ISIN

FR0010998047

Valeur d'une part

1 143,61 € (30/06/2015)

Actif de la part

22,68 M € (30/06/2015)

Actif du fonds

41,25 M € (30/06/2015)

Statistiques

Volatilité du fonds **14,83**

Volatilité de l'indice **15,88**

Tracking-Error **5,09**

Période de calcul : depuis le 01/01/2015

Contact & Informations

Avenir Finance IM
12 rue Médéric
75017 Paris - FR
<http://im.avenirfinance.fr>
+33 1 70 08 08 00
investisseurs@avenirfinance.fr

Orientation de gestion

Le FCP AFIM 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 mensuel de gestion:

Focalisé sur les incertitudes concernant le sort de la Grèce, le marché européen (Stoxx 600) a chuté de 4,5% au cours du mois de juin. A l'heure où nous écrivons ces lignes, le refus par le peuple Grec cotées conditions de réformes proposées par l'Europe - qui renforce A. Tsipras dans son mandat, est un nouveau signal d'incertitude pour le marché. Ce rebondissement Grec pourrait néanmoins conduire, à plus long terme, à un renforcement des instances européennes et de leur crédibilité si celles-ci faisaient preuve de fermeté.

AFIM Multicaps, non exposé directement au risque Grec, a néanmoins connu un mois de juin défavorable, reculant de 5,8%, sous performant de 130pb son indice de référence. Parmi les éléments ayant pesé sur le portefeuille en juin, son exposition à certaines valeurs « croissance » qui ont marqué un net recul, à l'image d'AMS (perte d'un contrat avec Apple) ou encore de Critéo (questions sur la publicité sur le navigateur mobile d'Apple).

Parmi les opérations réalisées ce mois, nous avons renforcé notre positionnement sur la thématique « énergie alternatives », en initiant une position sur le fabricant d'éoliennes Vestas. Nous avons également participé aux introductions en bourse d'Inwit (opérateur de réseau télécom de Télécom Italia) et d'AppleGreen (réseau de stations-services irlandais).

Le marché devrait continuer à réagir aux soubresauts grecs à court terme, même si la saison de publication des résultats des entreprises du premier semestre arrive. Celle-ci devrait reconcentrer l'attention des investisseurs et souligner des perspectives micro-économiques favorables pour la deuxième partie d'année 2015. Nous restons donc optimistes sur l'orientation du marché qui va continuer à bénéficier du soutien de la BCE et de l'amélioration des fondamentaux des entreprises.

Performances mensuelles du fonds et du benchmark (%)

| | Jan | Fév | Mar | Avr | Mai | Jui | Jul | Aou | Sep | Oct | Nov | Dec | Année |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| 2015 | +9.36 | +6.32 | +0.18 | +0.19 | +2.36 | -5.54 | | | | | | | +12.84 |
| | +7.25 | +6.98 | +1.68 | +0.10 | +1.67 | -4.49 | | | | | | | +13.40 |

Ligne grise : performances de l'indice de référence

Performances (%)

| Performances | Fonds | Indice | Ecart |
|--------------|--------|--------|-------|
| 1 mois | -5.54 | -4.49 | -1.05 |
| 2015 YTD | +12.84 | +13.40 | -0.57 |

Gérant

William Sharp a été le gérant star du fonds OYSTER European Mid & Small cap pendant 6 ans (2008 à 2014) au sein de SYZ & Co Group qu'il avait intégré en 2006, après avoir été analyste actions européennes puis gérant chez AXA IM. En 2004 et 2005 William a été noté 5* par S&P pour sa gestion d'AWF Small cap, fonds qui a été élu meilleur fonds européen en 2005 sur sa performance 1 an par Morningstar, il a obtenu également le titre de meilleur gérant Small Cap pour sa performance 3 ans par Citywire la même année. Il est diplômé d'un DESS Gestion d'Actifs et d'un Master de Mathématiques Appliquées de l'Université Paris Dauphine.

Top 10 Holdings

| Valeurs | Capi. boursières (M EUR) | % du fonds |
|---------------------------|--------------------------|---------------|
| NOVARTIS AG | 211 254 | 2.25% |
| ESSILOR INTERNATIONAL | 22 699 | 1.84% |
| PANDORA A/S | 11 496 | 1.80% |
| ING GROEP | 57 283 | 1.76% |
| NOVOZYMES A/S | 13 062 | 1.66% |
| BANK OF IRELAND | 11 716 | 1.61% |
| FINMECCANICA SPA | 6 521 | 1.61% |
| ADIDAS AG | 14 008 | 1.55% |
| ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV | 172 383 | 1.54% |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 16 450 | 1.51% |
| | | 17.14% |

Positionnement

Style de gestion

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Discrétionnaire | Hybride | Systématique |
| Value | Mixte | Growth |

Capitalisations boursières

| | | |
|--------|------------|-------|
| Small | Mid | Large |
| \$1mds | \$5mds | |

(Capitalisations boursières en milliards de USD)

Indicateur de risque

| | | | | | | |
|--|---|---|--|---|----------|---|
| à risque + faible rendement potentiellement + faible | | | à risque + élevé rendement potentiellement + élevé | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

(Voir définition de cet indicateur en dernière page)

Concentration

| | | | | | | |
|-------------|----|-----------|-------------|-----|-----|-----|
| Très élevée | | | Très faible | | | |
| 20 | 40 | 60 | 80 | 100 | 120 | 140 |

(Nombre de cible de titres en portefeuille)

Exposition devises

| Valeurs | Fonds | Indice |
|----------------------|--------|--------|
| Euro (EUR) | 54.88% | 45.97% |
| Livre sterling (GBP) | 18.39% | 31.96% |
| Franc Suisse (CHF) | 11.42% | 14.05% |
| Couronne Danoise | 7.43% | 2.58% |
| Couronne Norvégienne | 5.29% | 0.96% |
| Couronne Suédoise | 2.59% | 4.41% |

Exposition brute sectorielle

| Secteur | Fonds | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| Sociétés financières | 24.85% | 23.35% |
| Services aux consommateurs | 19.15% | 12.05% |
| Industrie | 15.49% | 11.91% |
| Biens de consommation | 10.40% | 12.83% |
| Santé | 8.20% | 13.61% |
| Technologie | 6.82% | 3.85% |
| Matériaux de base | 5.69% | 7.58% |
| Utilities | 4.08% | 3.92% |
| Pétrole & Gaz | 2.40% | 6.16% |
| Télécommunication | 1.30% | 4.64% |

Avertissement

En raison du changement de gérant et de gestion, la fiche mensuelle ne contient pas de référence aux performances antérieures à ces changements (01/01/2015). Les anciennes fiches mensuelles sont disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion.

Avertissement

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 Avenir Finance Investment Managers ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité d'Avenir Finance 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.avenirfinance.fr 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.avenirfinance.fr ou sur simple demande au siège social d'Avenir Finance Investment Managers. Conformément à l'article 314-76 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 de la volatilité des marchés actions des pays de la communauté européenne.

Les risques importants pour l'OPCVM sont : risque de perte en capital, risque de marché, risque de change, risque lié à la surexposition, risque lié au crédit, risque sur les indices actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque de marché émergent.

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 tracking error représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Il se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus l'écart de suivi est faible, plus les performances du produits et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.