

Avenir Finance Sélection Asie - C

Objectif

La Multigestion tournée vers l'optimisation du couple rendement/risque.
 La Multigestion optimise la performance et réduit le risque global grâce à une diversification systématique, en termes de classes d'actifs et de styles de gestion, ainsi qu'en termes sectoriels et géographiques.
 Une équipe dédiée à la multigestion s'appuie sur des études quantitatives et qualitatives rigoureuses, une construction de portefeuille structurée et un contrôle du risque éprouvé.
 AVENIR FINANCE SELECTION ASIE est un fonds de fonds investi sur les marchés actions de l'Asie Pacifique.
 Son objectif à long terme est de surperformer son indice de référence: MSCI AC Asia Pacific Index USD depuis le 11/05/2009.

Stratégie de gestion

La Multigestion tournée vers l'optimisation du couple rendement /risque.

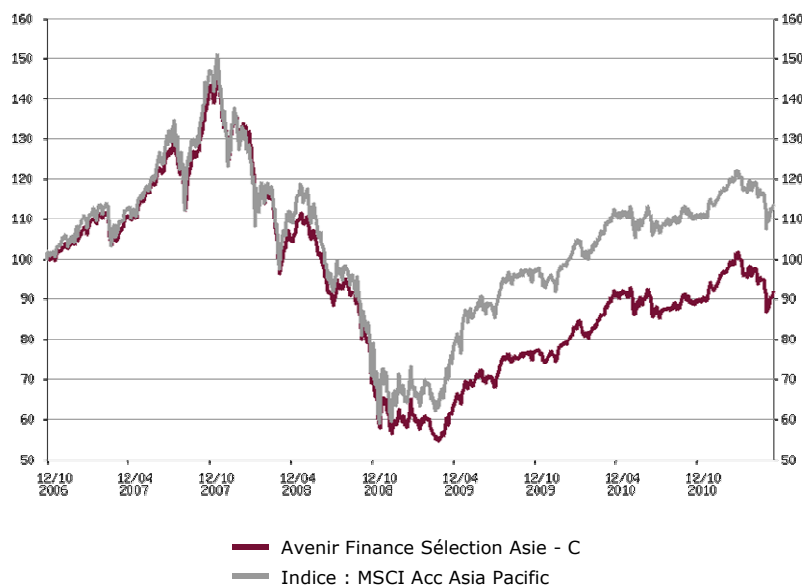
La multigestion optimise la performance et réduit le risque global lié à un investissement sur les marchés émergents grâce à une diversification systématique, en termes de classes d'actifs et de styles de gestion, ainsi qu'en termes sectoriels et géographiques.

Une équipe dédiée à la multigestion s'appuie sur des études quantitatives et qualitatives rigoureuses, une construction de portefeuille structurée et un contrôle du risque éprouvé.

Avenir Finance Sélection Asie est un fonds de fonds investi sur les marchés d'actions de la zone Asie Pacifique.

Son objectif à long terme est de superperformer son indice de référence : MSCI AC Asia Pacific Index USD depuis le 11/05/2009.

Performances Cumulées (%)



Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	- 3.11 %	- 2.72	- 0.39
6 mois	3.31 %	3.22	0.09
1 an	2.88 %	3.89	- 1.01
2011 YTD	- 6.87 %	- 4.79	- 2.08
2010	22.00 %	18.55	3.44
2009	34.96 %	50.68	- 15.71
2008	- 55.05 %	- 49.47	- 5.57
2007	24.55 %	20.29	4.26
2006 (1)	6.91 %	9.69	- 2.78
Origine	- 8.21 %	13.40	- 21.61

Notes externes

Morningstar
★

Europperformance-Edhec
⊕

Quantalys
-

Gérant

Avenir Finance Sélection Asie est un fonds multi-stratégies qui regroupe l'ensemble des savoirs-faire d'Avenir Finance Investment Managers.

Caractéristiques**Forme juridique**

FCP à vocation générale

Date de création

12/10/2006

Classification AMF

Actions Internationales

Indice de référence

MSCI Acc Asia Pacific

Devise d'expression

EUR

Liquidité

Quotidien avant 11:00 (Paris)

Règlement

J+2

Commission de souscription

4.75%

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion fixes

2.093%

Frais de gestion variables

23.92 % TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et du benchmark

Fréquence de valorisation

Quotidien

Dépositaire

CM-CIC Securities

Valorisateur

Caceis Fastnet

Code ISIN

FR0010360511

Valeur d'une part

91,79 € (31/03/2011)

Actif de la part

0,97 M€ (31/03/2011)

Actif du fonds

0,97 M€ (31/03/2011)

Commentaire de gestion**Catastrophes naturelles et humaines**

Le mois de mars restera comme le mois où la terre a tremblé au pays du soleil levant. En effet, avec une magnitude de 8.9 sur l'échelle de Richter, le séisme du 11 mars est le plus fort jamais enregistré au Japon. L'épicentre se trouvant en plein océan, un tsunami s'est formé et a tout ravagé sur des centaines de kilomètres. Le bilan s'élève à plus de 25000 morts et disparus et les dégâts sont estimés à plus de 200 milliards de dollars. A l'ampleur de la tragédie s'est ajoutée la peur d'une catastrophe nucléaire sans précédent avec la surchauffe des 4 réacteurs de la centrale de Fukushima. A l'heure où nous écrivons ces lignes, malgré les importantes fuites radioactives dans l'air et l'océan, les autorités tentent toujours de refroidir les réacteurs de la centrale et d'éviter un nouveau Tchernobyl. Les conséquences de cette catastrophe sur les marchés ont été violentes. En l'espace de 3 jours, les principales places financières ont perdu environ 10% (-20% pour le Nikkei).

L'économie américaine confirme sa reprise

Avec une création nette d'emplois d'environ 200k au mois de mars et un chômage qui continue à diminuer, l'économie américaine confirme un rebond qui, même s'il est moins vigoureux que lors des précédentes récessions, reste significatif. Les indices ISM se stabilisent au-dessus de 60 (61.2 en mars) et révèlent une activité économique soutenue pour les mois à venir. Les économistes tablent désormais sur une croissance de l'ordre de 4%.

Des politiques monétaires toujours pro cycliques

Dopés par des taux d'intérêt toujours bas, les marchés actions ont perçu cette correction comme étant une opportunité d'achat à bon compte. En effet, les valorisations des actions sont toujours en dessous de leur moyenne historique et l'épisode japonais n'a fait que confirmer la tendance haussière de fond. Coté banques centrales, il est désormais acquis pour le marché que la BCE va relever son principal taux directeur de 25bp. Ce premier tour de vis monétaire, s'il ne remet pas en cause le caractère accommodant de la politique monétaire, affiche la volonté de la BCE de ne pas créer une bulle inflationniste à moyen terme. Du côté américain, le deuxième plan de Quantitative Easing prendra fin en juin et avec lui, commenceront les probables annonces de mesures de sortie de crise. En effet, la machine semble être relancée et la poursuite du caractère pro cyclique de la politique monétaire va très clairement être de plus en plus difficile à justifier. Dans ce contexte, les principaux indices ont repris leurs hausses pour clôturer sur des niveaux proches d'avant tremblement de terre japonais. En devises locales et dividendes réinvestis, le S&P500 gagne 0.04% (tout proche de ses sommets annuels), le CAC40 et l'EuroStoxx50 n'abandonnent plus que 2.95% et 2.49% respectivement. Sur la zone Europe, c'est la composante petites capitalisations qui a surperformé le marché, ainsi que les valeurs dites « de croissance ». Positionné sur les small caps, le fonds Montanaro a fortement contribué à la surperformance du fonds, tout comme le fonds Alken European Opportunities. En revanche, les fonds à dominante value comme Ofi Nemo et Mandarine Valeur ont relâché une partie de la surperformance accumulée depuis le début de l'année et ont pesé sur la performance. Sur la zone américaine, le fonds Schroder US Small Caps a bénéficié de la surperformance de des small caps pour contribuer positivement à la performance du fonds. A l'inverse, le fonds OFI Single Turner a contribué négativement à la performance.

Performances mensuelles du fonds (%)

	2007	2008	2009	2010	2011
Jan	1.74	-15.33	0.58	0.32	-3.04
Fév	-0.83	2.32	-6.08	2.29	-0.86
Mar	0.10	-10.85	3.31	7.61	-3.11
Avr	1.98	6.76	12.75	2.48	
Mai	6.33	-2.52	5.47	-2.18	
Jui	3.97	-11.27	1.55	-1.22	
Jul	4.22	-1.53	7.30	-0.95	
Aou	-2.47	-2.26	-0.73	0.23	
Sep	8.12	-13.29	2.08	1.30	
Oct	9.01	-20.73	-2.05	0.74	
Nov	-9.58	-5.24	0.21	6.01	
Dec	0.97	0.57	7.29	3.87	

Avertissement

Ce document est destiné des investisseurs professionnels uniquement et ne peut être distribué en partie ou en totalité à quiconque sans un accord écrit d'Avenir Finance Investment Managers (AFIM). Ce document est incomplet sans les commentaires oraux de votre contact habituel au sein d'AFIM. Il vous est proposé à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation, d'achat ou de vente de titres ou de parts de fonds. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un engagement de la part d'AFIM, elles peuvent être amenées à changer sans avertissement préalable autre que ceux prévus par les textes réglementaires en vigueur. AFIM attire l'attention des investisseurs sur le caractère considérablement risqué de la stratégie d'investissement. Toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document ne saurait engagé la responsabilité d'AFIM. Le fonds peut ne pas être autorisé à la vente dans votre pays et peut ne pas être adapté à votre situation financière et/ou fiscale. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer de l'adéquation d'un point de vue juridique, fiscal et financier d'un tel investissement auprès de son conseiller. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le capital investi dans ce fonds n'est pas garanti. Les souscriptions dans le fonds ne sont acceptées que sur la base de leurs prospectus AMF. Le prospectus est disponible sans frais au siège social d'AFIM (cf. contact & Information). AFIM ; Agrément AMF n° GP97124