

**Gérant**

**Emeric Challier** est responsable de l'équipe AFIM OFF taux internationaux et performance absolue. Il est diplômé de l'Institut Statistiques Université de Paris (ISUP) et est membre fondateur de l'European Investment Research (2000). Depuis 1990, il a géré, à la tête d'équipe multi-devises, des fonds et des mandats au sein des principales institutions financières basées à Paris ou Londres. Emeric intervient régulièrement dans des conférences en tant que spécialiste de la modélisation et du data mining. Il a créé Oaks Field Partner en 2007 et a rejoint Avenir Finance IM en 2008.

**Statistiques**

Volatilité du fonds (2)	2.57
Volatilité de l'indice (2)	0.06
Ratio de Sharpe (2)	3.94
% mois positifs	69.77
(2) période : depuis le 05/06/2008	

**Positions Synthétiques**

Sensibilité du fonds	<b>-1.66</b>
----------------------	--------------

**Avertissement**

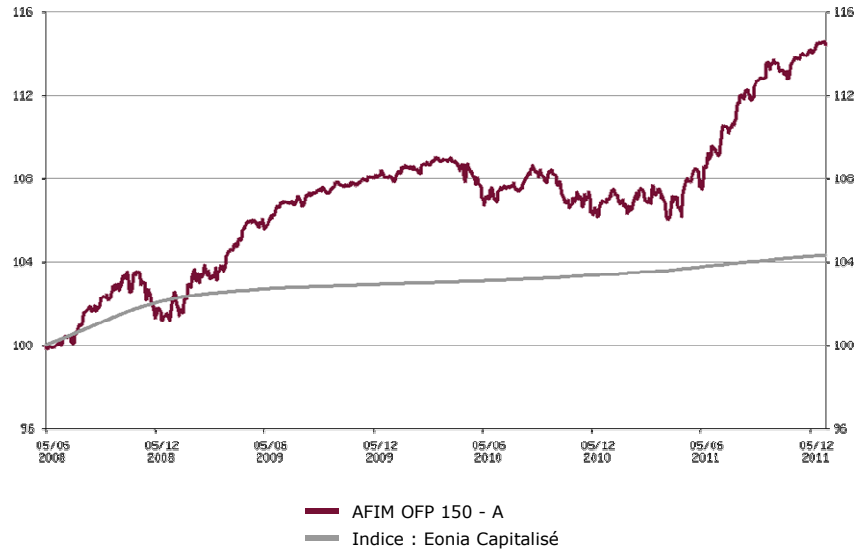
Ce document est destiné des investisseurs professionnels uniquement et ne peut être distribué en partie ou en totalité à quiconque sans un accord écrit d'Avenir Finance Investment Managers (AFIM). Ce document est incomplet sans les commentaires oraux de votre contact habituel au sein d'AFIM. Il vous 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 engager 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. L'investisseur est invité à se rapporter à la rubrique facteur de risque du prospectus. 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

**Contact & Informations**

Avenir Finance IM  
53 rue La Boétie  
75008 Paris - FR  
<http://im.avenirfinance.fr>  
+33 1 70 08 08 00  
[contact@avenirfinance.fr](mailto:contact@avenirfinance.fr)

**Objectif**

AFIM-OFP150 est un fonds de taux d'intérêt et de changes dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure à Eonia + 150 bp quelque soit l'environnement de marché en mettant en oeuvre aussi bien des stratégies d'arbitrages que directionnelles sur les taux et les devises.

**Performances Cumulées (%)****Performances mensuelles du fonds (%)**

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
<b>2007</b>													0.00
<b>2008</b>						-0.01	0.95	0.70	1.27	0.55	-1.33	-0.62	1.47
<b>2009</b>	1.38	0.66	0.11	1.77	0.35	0.70 <sup>(1)</sup>	0.52	0.12	0.25	0.20	0.21	0.12	6.58
<b>2010</b>	0.39	0.11	0.17	-0.26	-0.84	-0.63	0.44	0.82	-0.05	-1.54	0.68	-0.30	-1.01
<b>2011</b>	-0.39	0.75	-0.39	-0.35	1.59	0.82	1.20	1.22	1.42	-0.38	0.83	0.37	6.86

**Stratégie de gestion**

AFIM-OFP150 intervient sur 18 marchés de la zone OCDE notés Investment Grade (IG) uniquement, pour plus de sources potentielles de valeur ajoutée, tout en disposant d'une liquidité quotidienne.

Sur les changes, l'exposition est limitée à 20% par pays, l'exposition totale hors Euro à 40%.

Sur les taux d'intérêts, la sensibilité est comprise entre -4 et +4. L'exposition crédit n'autorise que des émetteurs IG.

Pour le choix des stratégies d'investissement, AFIM-OFP150 bénéficie d'un modèle quantitatif innovant, fondé sur l'analyse de larges volumes de données économiques et financières.

## Caractéristiques

<b>Forme juridique</b>	FCP à vocation générale
<b>Date de création</b>	05/06/2008
<b>Classification AMF</b>	Obligations et autres titres de créance inter.
<b>Indice de référence</b>	Eonia Capitalisé
<b>Devise d'expression</b>	EUR
<b>Liquidité</b>	Quotidien avant 11:30 (Paris)
<b>Règlement</b>	J+3
<b>Commission de souscription</b>	2.00%
<b>Commission de rachat</b>	Néant
<b>Frais de gestion fixes</b>	0.850%
<b>Frais de gestion variables</b>	15 % TTC de la différence, si elle est positive, entre la performance du FCP et celle de l'indice EONIA + 150 points de base
<b>Fréquence de valorisation</b>	Quotidien
<b>Dépositaire</b>	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
<b>Valorisateur</b>	CACEIS FASTNET
<b>Code ISIN</b>	FR0010610741
<b>Valeur d'une part</b>	1 144,01 € (30/12/2011)
<b>Actif de la part</b>	21,68 M€ (30/12/2011)
<b>Actif du fonds</b>	90,21 M€ (30/12/2011)

## Portefeuille synthétique

	Devise	Sensibilité					Global
		0-12m	2 ans	5 ans	10 ans	> 10 ans	
<b>Total</b>	-	<b>0.03</b>	<b>-1.17</b>	<b>-0.78</b>	<b>-0.98</b>	<b>1.24</b>	<b>-1.66</b>
<b>Europe</b>							
<b>Eur Core</b>	-	0.03	0.09	0.46	-0.28	-	0.31
<b>Euro Non Core</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>PLN</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>GBP</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>SEK</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amérique</b>							
<b>USD</b>	+6%	-	-1.26	-1.24	-0.70	1.24	-1.97
<b>CAD</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>MXN</b>	+2%	-	-	-	-	-	-
<b>Asie-Pacifique</b>							
<b>JPY</b>	-4%	-	-	-	-	-	-
<b>AUD</b>	-4%	-	-	-	-	-	-
<b>NZD</b>	-	-	-	-	-	-	-

## Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.37	0.05	0.32
6 mois	4.73	0.45	4.28
1 an	6.86	0.88	5.98
2011 YTD	6.86	0.88	5.98
2010	- 1.01	0.44	- 1.44
2009	6.58	0.72	5.85
2008 (1)	1.47	2.19	- 0.72
Origine	14.40	4.29	10.11

## Attribution de performance

Attribution de performance du mois		Attribution de performance depuis 1 an	
-0.10%	Sensibilité	1.73%	
0.14%	Courbe	1.06%	
0.30%	Spread Pays	3.36%	
0.01%	Crédit	0.13%	
0.01%	Devises	1.07%	

## Contact &amp; Informations

Avenir Finance IM  
53 rue La Boétie  
75008 Paris - FR  
<http://im.avenirfinance.fr>  
+33 1 70 08 08 00  
[contact@avenirfinance.fr](mailto:contact@avenirfinance.fr)

## Evolution de l'exposition taux

