

Gérant

Emeric Challier est responsable de l'équipe AFIM OFP 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)	2.63
Volatilité de l'indice (2)	0.05
Ratio de Sharpe (2)	3.42
% mois positifs	69.05
(2) période : depuis le 31/07/2008	

Positions Synthétiques

Sensibilité du fonds	-1.66
----------------------	-------

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. 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

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
2007													0.00
2008							0.00	0.68	1.25	0.53	-1.45	-0.64	0.36
2009	1.37	0.66	0.08	1.83	0.33	0.69	0.51 ⁽¹⁾	0.11	0.24	0.18	0.20	0.10	6.47
2010	0.38	0.10	0.15	-0.28	-0.86	-0.64	0.43	0.81	-0.06	-1.55	0.67	-0.32	-1.21
2011	-0.40	0.74	-0.41	-0.37	1.59	0.80	1.19	1.21	1.40	-0.40	0.81	0.35	6.69

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

Forme juridique

FCP à vocation générale

Date de création

05/06/2008

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance inter.

Indice de référence

Eonia Capitalisé

Devise d'expression

EUR

Liquidité

Quotidien avant 11:30 (Paris)

Règlement

J+3

Commission de souscription

1.50%

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion fixes

0.850%

Frais de gestion variables

15 % TTC de la différence, si elle est positive, entre la performance du FCP et celle de l'indice EONIA + 150 points de base

Fréquence de valorisation

Quotidien

Dépositaire

RBC DEXIA INVESTOR
SERVICES BANK FRANCE

Valorisateur

CACEIS FASTNET

Code ISIN

FR0010627257

Valeur d'une part

1 126,15 € (30/12/2011)

Actif de la part

62,08 M€ (30/12/2011)

Actif du fonds

90,21 M€ (30/12/2011)

Portefeuille synthétique

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

Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.35	0.05	0.30
6 mois	4.64	0.45	4.19
1 an	6.69	0.88	5.81
2011 YTD	6.69	0.88	5.81
2010	-1.21	0.44	-1.65
2009	6.47	0.72	5.75
2008 (1)	0.36	1.54	-1.18
Origine (1)	12.62	3.63	8.99

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 & Informations

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

Evolution de l'exposition taux

