

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)	6.16
Volatilité de l'indice (2)	0.04
Ratio de Sharpe (2)	2.24
% mois positifs	61.54
(2) période : 1 an	

Statistiques

Volatilité du fonds (2)	4.86
Ratio de Sharpe (2)	3.91
(2) période : depuis le 30/03/2009	

Avertissement

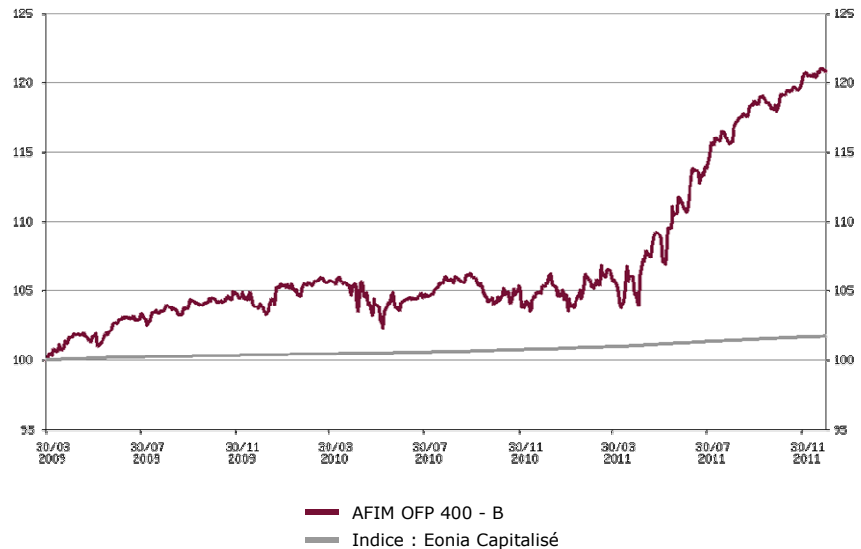
Ce document est destiné des investisseurs professionnels uniquement et ne peut être distribué en partie ou en totalité à quiconque sans un accord écrit d'Avenir Finance Investment Managers (AFIM). Ce document est incomplet sans les commentaires oraux de votre contact habituel au sein d'AFIM. Il vous 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 OFP 400 est un fonds global macro dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure à Eonia + 400 bp quelque soit l'environnement de marché en mettant en oeuvre aussi bien des stratégies d'arbitrages que directionnelles sur les taux, actions, devises et matières premières.

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
2009			-0.01	1.65	0.04	0.96	0.66	0.24	0.17	0.73	0.35	-0.77	4.08
2010	1.31	0.06	0.19	-0.39	-1.31	-0.16	0.73	1.19	0.37	-1.90	1.19	-0.03	1.20
2011	-0.64	1.09	-0.14	-0.73	3.77	2.00	2.46	1.71	2.49	-0.17	1.72	0.30	14.65

Stratégie de gestion

Une gestion innovante menée par des développements quantitatifs majeurs dans la prévision des taux d'intérêt et des taux de change, actions et matières premières. AFIM-OFP400 est un fonds dont l'objectif est de surperformer l'Eonia de 400 pb sur 12 mois, quelque soit l'environnement de marché.

AFIM-OFP400 intervient sur une multitude de marchés (part actifs hors OCDE limitée à 10%), offrant ainsi plus d'opportunités dans la génération de valeur ajoutée tout en disposant d'une liquidité quotidienne.

Sur les changes, l'exposition sur un seul pays est limitée à 30% et l'exposition totale hors Euro est limitée à 50%.

Sur les taux d'intérêts, la sensibilité est limitée entre -10 et +10, l'exposition crédit autorise une exposition High Yield mais limitée à 10% maximum et ayant une notation minimum de B (Les produits structurés sous toutes leurs formes, ABS inclus, ne sont pas autorisés afin de maintenir une liquidité totale).

AFIM-OFP400 bénéficie de développements quantitatifs importants et uniques dans le choix des stratégies d'investissements, supportés par le traitement de larges volumes de d'information économiques et financières.

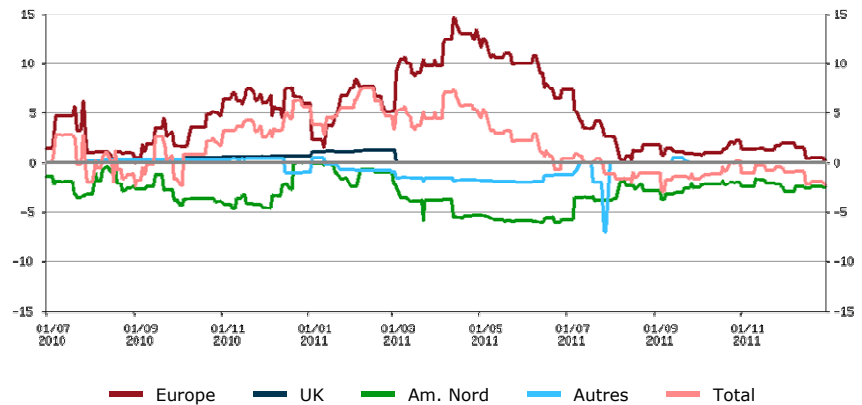
Caractéristiques

Forme juridique	FCP à vocation générale
Date de création	30/03/2009
Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	Eonia Capitalisé
Devise d'expression	EUR
Liquidité	Quotidien avant 11:30 (Paris)
Règlement	J+3
Commission de souscription	2.00%
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1.250%
Frais de gestion variables	20 % TTC de la différence, si elle est positive, entre la performance du FCP et celle de l'indice EONIA + 400 points de base
Fréquence de valorisation	Quotidien
Dépositaire	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Valorisateur	CACEIS FASTNET
Code ISIN	FR0010737478
Valeur d'une part	1 207,53 € (30/12/2011)
Actif de la part	48,21 M€ (30/12/2011)
Actif du fonds	84,46 M€ (30/12/2011)

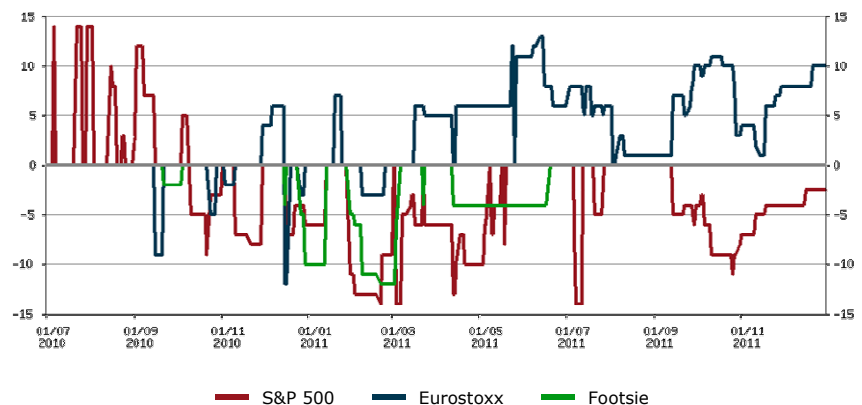
Portefeuille synthétique

	Devise	Sensibilité					Global
		0-12m	2 ans	5 ans	10 ans	> 10 ans	
Total	-	0.72	-0.72	-1.60	-2.01	1.13	-2.48
Europe							
EUR Core	+1.5%	0.72	0.07	0.02	-0.65	-	0.17
Euro Non Core	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-
Amérique							
USD	+8%	-	-0.79	-1.62	-1.36	1.13	-2.65
CAD	-	-	-	-	-	-	-
MXN	+2%	-	-	-	-	-	-
Asie - Pacifique							
JPY	-4.5%	-	-	-	-	-	-
AUD	-7.0%	-	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	-	-	-	-

Evolution de la sensibilité



Evolution de l'exposition actions



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