

Crise des dettes souveraines : Avenir Finance Investment Managers (AFIM) lance AFIM OFP Euro Sovereign Bond, une solution pour la gestion obligataire

Paris, le 20 mai 2010 - Incertitudes macroéconomiques, endettement record des états, rendements faibles des actifs les plus sûrs, les investisseurs privés et institutionnels en quête de sécurité ou contraints par la réglementation (Solvency II) sont confrontés à un défi majeur. Avenir Finance Investment Managers lance AFIM OFP Euro Sovereign Bond, un fonds destiné aux investisseurs qui recherchent des actifs de très grande qualité offrant une rentabilité régulière.

La baisse ininterrompue de l'inflation depuis trente ans a conduit à une baisse des taux sans précédent dans l'histoire économique moderne. Corollaire immédiat, la performance des marchés obligataires a été exceptionnelle et a drainé une grande partie de l'épargne mondiale, permettant aux Etats des pays développés de s'endetter à des niveaux jamais connus en temps de paix. La crise de la dette grecque, puis espagnole et portugaise, vient cependant de rappeler aux investisseurs que tous les actifs, même ceux jugés les plus sûrs, comportent un risque. Certains des plus éminents professionnels - Nouriel Roubini, Bill Gross, Joseph Stiglitz, Georges Soros, ...- voient même dans la crise actuelle une des prémises à une crise globale des dettes souveraines. Dans ce contexte délicat pour les marchés de taux, la réglementation en cours d'élaboration, applicable fin 2010, va imposer aux institutions financières, aux compagnies d'assurance - notamment à travers Solvency II -, de renforcer encore leurs positions obligataires souveraines, en pénalisant par des exigences de fonds propres plus élevées la détention de tous les autres actifs. Comment assurer alors une rentabilité convenable et un risque maîtrisé ? C'est le défi majeur auquel sont confrontés de nombreux investisseurs institutionnels et indirectement, les particuliers investis en fonds en euros de contrats d'assurance vie.

Dans ce contexte nouveau et délicat pour les produits de taux, le fonds **AFIM OFP Euro Sovereign Bond** est une solution pour les investisseurs qui recherchent une grande sécurité pour leurs placements tout en apportant une rentabilité régulière et supérieure à celle des marchés obligataires d'état. Pour répondre aux objectifs de sécurité des investisseurs, le fonds **AFIM OFP Euro Sovereign Bond** investit uniquement dans des obligations en euros de très bonne qualité, notées AAA et AA, des Etats de la zone Euro. Pour apporter régularité et performance, la gestion du fonds est très active : le fonds peut prendre des positions directionnelles, de courbes ou géographiques. Il peut notamment être intégralement couvert contre le risque de hausse des taux (sa sensibilité est comprise entre 0 et 10). Le fonds **AFIM OFP Euro Sovereign Bond** a pour objectif de délivrer une performance annuelle nette de 100 points de base au-dessus de l'indice de référence BoA-ML Euro Sovereign Bond AAA-AA Index, avec une grande régularité.

AFIM OFP Euro Sovereign Bond est géré selon le même processus de gestion quantitatif global macro que les fonds total return AFIM OFP 150 et AFIM OFP 400. La qualité et l'originalité du processus de gestion ont permis aux fonds AFIM OFP de collecter, depuis leur lancement en juin 2008, plus de 250 millions d'euros auprès d'institutionnels - caisses de retraites, compagnies d'assurance, mutuelles, banques - et de clients privés - banques privées, family offices...-

Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers, le fonds **AFIM OFP Euro Sovereign Bond** est un FCP de droit français, UCITs III, valorisé quotidiennement, investi uniquement dans des actifs totalement liquides. Il est destiné aux investisseurs institutionnels - part A et part B - et aux investisseurs privés - part C -. Il est distribué par l'équipe de vente institutionnelle d'Avenir Finance Investment Managers, par un réseau de Third Party Marketers couvrant l'Angleterre, la Suisse, l'Espagne, le Luxembourg et l'Italie et par des banques privées et family offices. Le fonds est également accessible par Internet et est un support éligible aux contrats d'assurance-vie.

Avenir Finance Investment Managers a constitué, depuis fin 2007, un pôle de compétences unique dans le domaine de la gestion quantitative. Ses quatre équipes de gestion, aux approches complémentaires - global macro, arbitrage, relative value, momentum - totalement indépendantes les unes des autres dans leur gestion et leurs processus de décisions, gèrent plus de 530 millions d'euros, dont plus de 50% en performance absolue et 25% en allocation d'actifs réactive pour le compte de clients institutionnels et privés.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Process de gestion du fonds AFIM OFP Euro Sovereign Bond :

La gestion d'**AFIM OFP Euro Sovereign Bond** s'appuie sur des modèles quantitatifs de prévisions déjà mis en œuvre au sein de la gamme de fonds AFIM OFP (ie AFIM OFP150 et 'AFIM OFP400) sur les taux d'intérêts de la zone EURO. La gestion du fonds AFIM OFP Euro Sovereign Bond profite en outre de la très grande expertise de l'équipe AFIM OFP dans les domaines de la gestion des dettes des Etats et de la recherche quantitative.

Pour construire ses modèles de prévision, AFIM s'est doté d'une capacité d'analyse de données sans équivalent en Europe, représentant plus de 80% du PNB mondial. Pour chaque pays, AFIM analyse des centaines de milliers de données, macroéconomiques et microéconomiques, susceptibles d'influencer les taux de changes, les taux d'intérêts (taux courts et taux longs), les spreads de crédit, les indices actions et les indices de matières premières. A partir de ces données, AFIM élabore pour chaque pays jusqu'à onze modèles différents, reflétant l'influence de tous les pans de l'économie domestique mais aussi des échanges internationaux (emploi, balances extérieures, inflation, liquidité, ...). Chacun de ces modèles génère, avec 3 à 6 mois d'avance, des prévisions sur chaque classe d'actifs. L'équipe de gestion détermine ensuite de façon discrétionnaire les positions à prendre en portefeuille, en fonction de l'écart entre le niveau du marché et les prévisions obtenues. Cette technique permet de prendre ainsi des positions acheteuses ou vendeuses, décorréliées les unes des autres.

Caractéristiques du fonds AFIM OFP Euro Sovereign Bond :

| | |
|--|--|
| Nom du fonds | AFIM OFP Euro Sovereign Bond |
| Gérants | Emeric Challier -Théodore Stanton - Abbas Benboubker |
| Objectif de perf annuelle | Surperformer l'indice BoA - ML Euro Sovereign Bond Index AAA-AA (EG60) |
| Environnement | Obligations Euro AAA et AA des Etats de la zone Euro Notations minimales : AA de S&P ou Moody's |
| Valorisateur | CACEIS |
| Dépositaire global | RBC-Dexia |
| Commission de gestion | 0,6 % par an |
| Commission de performance | 20 % de la surperformance de l'indice |
| Code ISIN | FR0010877456 |
| Fonds Commun de Placements (FCP) – UCITS III | |

*

**

A propos d'Avenir Finance – www.avenirfinance.fr : Avenir Finance est un groupe financier indépendant coté spécialisé dans la gestion privée et la gestion d'actifs. Avenir Finance s'appuie sur son réseau Avenir Finance Gestion Privée, son site Sicavonline et les grands acteurs de la gestion privée pour proposer aux investisseurs privés aisés une offre patrimoniale complète, moderne et à forte valeur ajoutée. En gestion d'actifs, le groupe propose une gamme de fonds et d'investissements gérés par un pôle unique d'expertises développées en performance absolue, allocation d'actifs et immobilier ancien de prestige.

Contact Presse - Avenir Finance

Stéphanie du Ché
Responsable Communication
Tél : 04 27 70 54 00
Email : s.duche@avenirfinance.fr

