

## AFIM OFP 400 (+12,04% depuis début 2011) passe acheteur sur les actions européennes et vendeur sur les obligations allemandes et américaines

Face à des marchés jugés aujourd'hui excessivement pessimistes, l'équipe de gestion du fonds AFIM OFP 400 annonce un inversement de ses positions et passe acheteur d'actions européennes. Le fonds AFIM OFP 400, premier dans sa catégorie depuis le début l'année, confirme sa capacité à traverser les crises, grâce à la qualité des prévisions et à la gestion flexible mise en oeuvre par l'équipe. Le contexte politique, économique et financier, très incertain, devrait permettre au fonds de poursuivre sa forte progression et répondre ainsi aux attentes des investisseurs privés et institutionnels.

### Surréaction des marchés face à la crise de la dette souveraine et au ralentissement économique

« Alors qu'en début d'année les marchés n'avaient pas, selon nous, anticipé à leur juste mesure la crise de la zone euro ni la faiblesse de la croissance mondiale, leur appréciation de la situation actuelle est a contrario excessivement pessimiste » estime Emeric Challier, Responsable Global Macro AFIM OFP. En effet, contrariés au cours du printemps et durant l'été par la faiblesse de la croissance mondiale et face aux difficultés politiques à résoudre le problème de la dette souveraine en Europe et aux Etats-Unis, les marchés ont finalement réagi - mais de manière excessive - avec une accélération de la baisse des actions et l'envolée des valeurs refuges (obligations allemandes et américaines, franc suisse, or).

La bonne anticipation de la crise euro et du ralentissement économique mondial avait conduit l'équipe d'AFIM OFP 400 à prendre, dès le début de l'année, des positions acheteuses importantes sur le marché obligataire allemand principalement, ainsi que, dès mai 2011, des positions vendeuses sur les marchés actions.

### Signal de renversement en faveur des actions européennes et vente d'obligations allemandes et américaines

Aujourd'hui, s'appuyant toujours sur les anticipations générées par ses modèles de prévisions, l'équipe d'AFIM OFP 400 a initié une inversion de ses positions. « Nos modèles indiquent une sous-évaluation de l'ordre de 20% pour les actions européennes alors que les actions américaines sont évaluées à leur juste prix » déclare Emeric Challier. « De plus, les taux d'intérêt des obligations allemandes et américaines nous semblent plus de 60 points de base trop bas ».

Le fonds AFIM OFP 400 a donc initié une position acheteuse en actions européennes (+9,5% de l'actif du fonds) et une position légèrement vendeuse en obligations européennes et américaines (-1,5pts de sensibilité).

A plus long terme, l'équipe d'AFIM OFP 400 reste prudente ; le niveau trop élevé des dettes des pays développés demeurant un véritable frein à la croissance mondiale.

### Près de 200 millions d'euros collectés en trois ans grâce à des performances élevées malgré un contexte de crise

Le fonds AFIM OFP 400 a pour objectif d'offrir aux investisseurs une performance annuelle de 4% au-dessus du marché monétaire<sup>1</sup> (soit 2% de plus que les fonds en euros des contrats d'assurance), quelle que soit la configuration de marché. Depuis le début de l'année, le rendement du fonds AFIM OFP 400 est de 12,04%. Il occupe la première place de sa catégorie (Alternatif - Global Macro - Morning Star) et surperforme les 138 autres fonds Global Macro de 16,34% (au 22 Septembre 2011).

Dans la conjoncture actuelle, la qualité des prévisions générées par les modèles AFIM OFP ainsi que la gestion flexible mise en oeuvre par l'équipe de gestion AFIM OFP constituent les moteurs indispensables de production de performance. La capacité de l'équipe à traverser les crises a permis de collecter, depuis 2008, près de 200 millions d'euros de capitaux auprès d'investisseurs institutionnels, de banques privées et de Conseillers en Gestion de Patrimoine.

\*  
\*\*

A propos d'Avenir Finance – [www.avenirfinance.fr](http://www.avenirfinance.fr) : Avenir Finance est un groupe financier indépendant coté sur Eurolist dédié aux chefs d'entreprise et aux investisseurs privés aisés. Avec une gamme de produits développée en architecture ouverte et complétée par une expertise métiers spécifique dans la Gestion d'Actifs, l'Immobilier ancien de Prestige et le Conseil aux Entreprises, Avenir Finance offre aujourd'hui à sa clientèle et à ses conseillers en gestion de patrimoine indépendants partenaires tous les services d'une banque privée moderne.

#### Contact Presse Avenir Finance

Stéphanie du Ché

Tél : 04 27 70 54 00

Email : [s.duche@avenirfinance.fr](mailto:s.duche@avenirfinance.fr)



<sup>1</sup> EONIA (Euro Overnight Index Average) est le taux de dépôt au jour le jour de la zone Euro publié par la Banque Centrale Européenne, il représente le taux sans risque de la zone Euro.

### Process de gestion du fonds AFIM OFP400 :

**AFIM OFP 400** est un fonds Global Macro de performance absolue qui s'appuie sur des modèles quantitatifs de prévisions. Le fonds intervient sur les marchés de taux, les obligations internationales, les devises, les marchés actions et les matières premières. Les prévisions obtenues par l'équipe de gestion lui permettent de déceler des opportunités d'investissement indépendamment des conditions de marché et de prendre sur ces différents marchés des positions à la hausse ou à la baisse. Elles illustrent la capacité de l'équipe à produire de la performance au travers d'une gestion extrêmement flexible des actifs les plus liquides.

Pour construire son modèle de prévision, l'équipe de gestion AFIM OFP 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 OFP 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 OFP 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 différentes classes d'actifs modélisées. L'équipe de gestion détermine ensuite de façon discrétionnaire les positions à prendre en portefeuilles, 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, décorrélées les unes des autres.

### Caractéristiques du fonds AFIM OFP400 :

<b>Nom du fonds</b>	<b>AFIM OFP400</b>
<b>Gérants</b>	Emeric Challier - Theodore T. Stanton - Abbas Benboubker
<b>Objectif de perf annuelle</b>	Eonia + 400pb - Performance Absolue
<b>Environnement</b>	Taux d'intérêts internationaux (zone OCDE principalement) Notation minimale : IG et HY (dans la limite max. de 10%) Taux de changes Spreads de crédit Indices actions Matières premières
<b>Valorisateur</b>	Caceis
<b>Dépositaire global</b>	RBC-Dexia
<b>Commission de gestion</b>	1.25 % par an
<b>Commission de performance</b>	15 % de la surperformance, si perf nette sup à l'objectif Eonia +400pb
<b>Code ISIN</b>	FR0010737478
<b>Fonds Commun de Placements (FCP) – UCITS III</b>	

\*  
\*\*

**A propos d'Avenir Finance – [www.avenirfinance.fr](http://www.avenirfinance.fr) :** Avenir Finance est un groupe financier indépendant coté sur Eurolist dédié aux chefs d'entreprise et aux investisseurs privés aisés. Avec une gamme de produits développée en architecture ouverte et complétée par une expertise métiers spécifique dans la Gestion d'Actifs, l'Immobilier ancien de Prestige et le Conseil aux Entreprises, Avenir Finance offre aujourd'hui à sa clientèle et à ses conseillers en gestion de patrimoine indépendants partenaires tous les services d'une banque privée moderne.

#### **Contact Presse Avenir Finance**

Stéphanie du Ché

Tél : 04 27 70 54 00

Email : [s.duche@avenirfinance.fr](mailto:s.duche@avenirfinance.fr)

