

Caractéristiques

Forme juridique

FCP à vocation générale

Date de création

20/04/2010

Classification AMF

Actions internationales

Indice de référence

S&P 500 (EUR) Div. réinvestis

Devise d'expression

EUR

Souscription/Rachat

Quotidien avant 10:00 (Paris)

Règlement

J+2

Commission de souscription

2,00%

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion fixes

1,200%

Frais de gestion variables

20 % TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et du benchmark

Fréquence de valorisation

Quotidien

Dépositaire

CM-CIC Securities

Valorisateur

CACEIS Fund Administration

Code ISIN

FR0010885640

Valeur d'une part

1 973,82 € (30/06/2015)

Actif de la part

10,91 M € (30/06/2015)

Actif du fonds

31,17 M € (30/06/2015)

Statistiques

Volatilité du fonds **15,71**

Volatilité de l'indice **15,65**

Tracking-Error **3,30**

Ratio d'information **-1,21**

Ratio de Sharpe **1,73**

% mois positifs **75,00**

Période de calcul : 1 an

Orientation de gestion

Le FCP US OPERA de classification Actions Internationales a pour objectif d'offrir une performance régulière nette de frais de gestion supérieure à son indice de référence, le Standard and Poor's 500 (dividendes réinvestis).

La stratégie d'investissement est basée sur l'utilisation d'une gestion dynamique et quantitative. Le portefeuille est construit selon un processus se déroulant en deux étapes:

- en premier lieu, la mesure de prime de risque,
- dans un second temps, la construction réelle du portefeuille via une optimisation du rendement espéré sous contrainte de risque.

Performances Cumulées (base 100)



Performances mensuelles du fonds et du benchmark (%)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2010				-2.34	+1.20	-5.78	+0.21	-4.26	+3.84	+0.70	+5.25	+7.43	+5.62
				-0.48	-0.52	-5.22	+0.05	-1.93	+1.25	+1.84	+6.53	+3.37	+4.54
2011	+1.43	+3.29	-1.63	-1.32	+0.94	-3.58	-4.58	-9.71	-8.82	+14.79	-0.53	+2.97	-8.58
	+0.07	+2.43	-2.77	-1.62	+1.81	-2.66	-1.20	-5.69	-0.28	+6.66	+3.30	+4.71	+4.15
2012	+9.28	+4.00	+2.21	-4.14	-6.80	+2.37	+1.17	+3.84	+0.38	-0.85	+0.21	+2.17	+13.74
	+3.57	+2.01	+3.71	-0.05	+0.53	+1.40	+4.44	-0.18	+0.46	-2.59	+0.12	-0.51	+13.45
2013	+5.43	+4.25	+6.00	-0.82	+6.51	-2.03	+3.01	-2.29	-0.33	+3.31	+5.53	+1.35	+33.64
	+2.12	+5.16	+5.58	-0.76	+4.03	-1.26	+2.39	-2.29	+0.42	+4.11	+2.82	+1.26	+25.86
2014	-2.46	+1.32	+2.12	+0.03	+2.56	+2.11	+0.18	+5.38	-0.04	+3.05	+3.91	+4.33	+24.65
	-1.38	+2.03	+1.01	+0.09	+3.92	+1.67	+0.88	+5.57	+2.77	+3.25	+3.14	+2.71	+28.68
2015	+2.49	+7.04	+2.80	-4.06	+3.68	-3.80							+7.90
	+3.98	+6.32	+2.73	-3.27	+3.45	-3.55							+9.60

Ligne grise : performances de l'indice de référence

Contact & Informations

Avenir Finance IM
12 rue Médéric
75017 Paris - FR
<http://im.avenirfinance.fr>
+33 1 70 08 08 00
investisseurs@avenirfinance.fr

Gérant

Thomas Dionysopoulos a été responsable de la stratégie quantitative au sein d'HSBC Asset Management, poste pour lequel il a effectué de nombreux travaux de modélisations quantitatives côté buy-side. Il devient ensuite trader quantitatif au sein de Société Générale CIB et implémente alors des stratégies CTA pour le trading propriétaire. En 2009 il a travaillé pour Citigroup CCA à Londres et à New York pour le trading propriétaire. Après 11 années d'expérience en banque d'investissements, Thomas a décidé de créer sa société de recherche et a continué à développer des stratégies pour le compte de banques d'investissement et de sociétés de gestion, notamment Avenir Finance Investment Managers. Depuis 2013, Thomas est responsable de la recherche quantitative d'Avenir Finance Investment Managers et gérant de fonds.

Thomas est titulaire d'un Master 2 en Optimisation, Théorie des jeux et Modélisation en économie ainsi qu'un Master 2 en Probabilités de l'Université Paris 6 - Pierre et Marie Curie. Il a également obtenu la certification CFA en 2006. Depuis plus de 10 ans, il enseigne la gestion, le trading quantitatif, l'allocation d'actifs stratégique et la philosophie de la valeur dans de nombreux établissements.

Positionnement

Style de gestion

Discrétionnaire	Hybride	Systématique
Value	Mixte	Growth

Capitalisations boursières

Small	Mid	Large
	\$1mds	\$5mds

(Capitalisations boursières en milliards de USD)

Indicateur de risque

à risque + faible rendement potentiellement + faible				à risque + élevé rendement potentiellement + élevé			
1	2	3	4	5	6	7	

(Voir définition de cet indicateur en dernière page)

Concentration

Très élevée				Très faible			
20	40	60	80	100	120	140	

(Nombre de cible de titres en portefeuille)

Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3.80	-3.55	-0.25
6 mois	+7.90	+9.60	-1.70
1 an	+27.22	+31.20	-3.98
2015 YTD	+7.90	+9.60	-1.70
2014	+24.65	+28.68	-4.03
2013	+33.64	+25.86	+7.78
2012	+13.74	+13.45	+0.29
2011	-8.58	+4.15	-12.73
Origine (20/04/2010)	+97.38	+119.25	-21.87

(1) Cette part a été créée le 20/04/2010. Le processus de gestion actuel a été mis en oeuvre le 01/09/2008. Les performances antérieures à cette date ne reflètent pas le comportement historique du modèle utilisé dans le cadre de la gestion d'US Opéra. Ces dernières restent néanmoins disponibles, sans frais, auprès de votre interlocuteur habituel au sein d'AFIM.

Répartition sectorielle

	Positions	Benchmark
Financials	29%	17%
Industrials	18%	11%
Consumer Services	17%	15%
Consumer Goods	12%	10%
Technology	8%	17%
Health Care	6%	14%
Utilities	6%	3%
Basic Materials	4%	3%
Telecommunications	0%	2%
Oil & Gas	0%	8%

Portefeuille consolidé

	Fonds	Benchmark
Price-to-book	2.34	2.59
Price-to Earnings	13.25	17.39
Dividend Yield	2.00%	2.09%
Free Cash Flows Yield	6.34%	4.12%

Avertissement

Avertissement et risques du produit

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage ou à une quelconque offre de valeur mobilière ou à un service de conseil en investissement. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, cependant Avenir Finance Investment Managers ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité d'Avenir Finance Investment Managers ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus de l'OPCVM, agréé par l'AMF est disponible sur le site im.avenirfinance.fr ainsi qu'auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du DICI dans lequel figurent le descriptif et le détail des risques de l'OPCVM visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site im.avenirfinance.fr ou sur simple demande au siège social d'Avenir Finance Investment Managers. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

*Indicateur de risque

Cet indicateur permet de mesurer le potentiel de performance attendue et le risque auquel votre capital est exposé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est recommandé d'investir raisonnablement dans cet OPCVM en fonction de la situation personnelle de chaque investisseur, et de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de l'OPCVM.

Ce fonds est classé dans cette catégorie en raison de son positionnement sur le marché des actions américaines.

Les risques importants pour l'OPCVM sont : risque de perte en capital, risque de marché, risque de change, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de modèle.

DEFINITIONS

La performance, souvent exprimée en pourcentage, permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain pour un pourcentage positif.

La volatilité d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

Le tracking error représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Il se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus l'écart de suivi est faible, plus les performances du produits et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

Le ratio d'information représente la performance relative dégagée par le gérant pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence. Il reflète dans quelle mesure le risque complémentaire pris par le gérant par rapport à son indicateur de marché est payant ou pas.

Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit.