

Caractéristiques

Forme juridique

FCP à vocation générale

Date de création

08/07/2005

Classification AMF

Diversifiés

Indice de référence

25% MSCI World ex Eur + 25% MSCI Europe + 50% BofA ML

Devise d'expression

EUR

Souscription/Rachat

Quotidien avant 11:00 (Paris)

Règlement

J+2

Commission de souscription

4,75%

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion fixes

1,750%

Frais de gestion variables

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

Fréquence de valorisation

Quotidien

Dépositaire

CACEIS Bank France

Valorisateur

CACEIS Fund Administration

Code ISIN

FR0010191197

Valeur d'une part

15,38 € (30/06/2015)

Actif de la part

60,95 M € (30/06/2015)

Actif du fonds

60,95 M € (30/06/2015)

Statistiques

Volatilité du fonds **9,28**

Volatilité de l'indice **7,80**

Ratio de Sharpe **1,66**

% mois positifs **66,67**

Période de calcul : 1 an

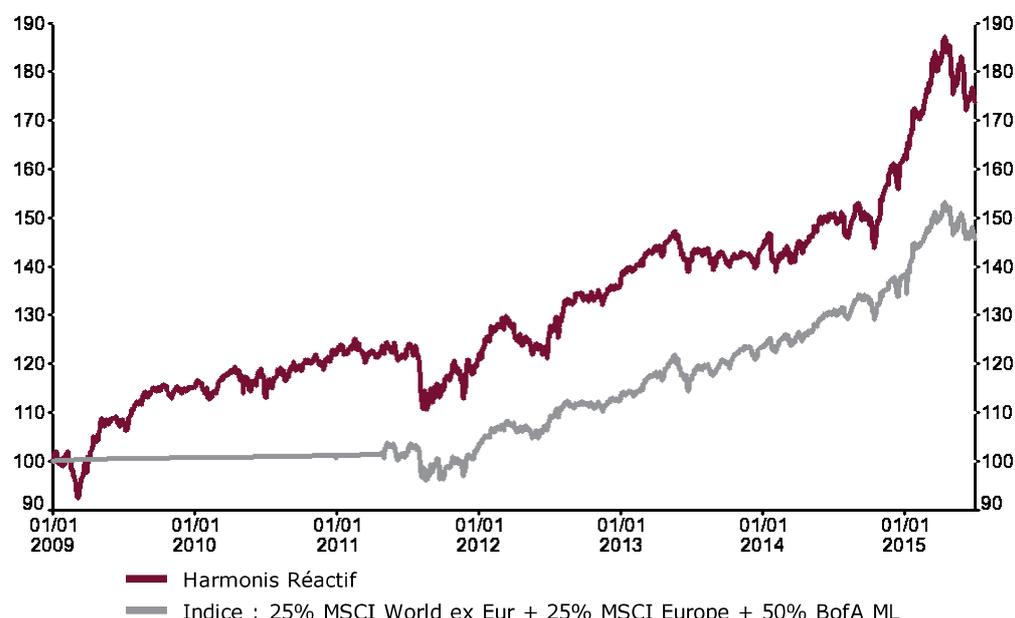
Orientation de gestion

Le FCP HARMONIS REACTIF de classification Diversifié est un fonds de fonds multi gestionnaires et multi stratégies, dont l'objectif de gestion consiste à surperformer l'indicateur de référence, composé pour 25 % de l'indice MSCI World ex Europe en euro, 25 % MSCI Europe en euro et 50 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Broad Market Sovereign Plus Index hedged en euro (dividendes réinvestis) par l'utilisation flexible de la diversification des investissements entre les marchés monétaires, obligataires et actions.

La stratégie d'investissement repose sur deux types d'allocations :

- une allocation stratégique, discrétionnaire, qui résulte de l'analyse de l'environnement macroéconomique, de l'évaluation des marchés et de l'anticipation de l'évolution des marchés à moyen et long terme.
- une allocation tactique qui a pour objectif de protéger le portefeuille en cas de baisse des marchés, le dynamiser en cas de hausse et exploiter les opportunités d'arbitrages entre classes d'actifs.

Performances Cumulées (base 100)



Jusqu'au 21/04/2011, l'indice était l'Eonia Capitalisé +200bp.

Performances mensuelles du fonds et du benchmark (%)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2009	+0.91	-3.95	+1.65	+7.98	+2.36	+0.31	+2.92	+2.13	+0.99	-1.47	+0.40	+1.09	+15.95
	+0.16	+0.10	+0.09	+0.07	+0.06	+0.06	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.72
2010	-0.79	+0.10	+3.07	-0.10	-1.15	-0.58	+1.47	-0.10	+1.64	+1.04	-1.31	+2.57	+5.89
	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.03	+0.04	+0.04	+0.04	+0.06	+0.05	-0.60	-0.21
2011	+0.19	+1.76	-1.64	+1.20	+0.64	-1.82	-0.46	-5.48	+0.20	+4.81	-2.15	+2.20	-0.93
	+0.70	+0.05	+0.06	+0.04	+1.74	-1.74	+0.77	-3.27	-1.59	+3.00	+0.17	+2.38	+2.17
2012	+3.65	+2.35	-0.44	-1.68	-0.99	+0.46	+3.81	+2.18	+0.60	+0.42	+1.35	+0.67	+12.92
	+2.35	+1.60	+0.39	-0.08	-0.96	+1.45	+2.72	+0.41	+0.46	-0.32	+0.99	+0.35	+9.70
2013	+1.99	+1.71	+1.60	+0.79	+0.16	-2.88	+0.96	-1.67	+0.57	+0.88	+0.40	+1.27	+5.80
	+0.87	+1.83	+2.02	+0.93	+0.08	-2.33	+1.97	-0.76	+1.82	+2.19	+0.63	+0.12	+9.67
2014	-1.96	+1.60	+0.24	+1.41	+2.86	+0.30	-2.63	+4.01	-1.33	+2.18	+4.56	+0.98	+12.62
	-0.09	+1.82	+0.07	+0.72	+2.08	+0.60	+0.16	+2.26	+0.41	+0.58	+1.92	+0.60	+11.68
2015	+5.15	+3.38	+3.52	-1.92	+1.26	-4.23							+7.03
	+4.10	+2.84	+1.57	-1.01	+0.80	-2.67							+5.60

Ligne grise : performances de l'indice de référence.

Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
Origine (01/01/2009)	+75.17	+45.69	+29.48

Gérant

Harmonis Réactif est un fonds multi-stratégies qui regroupe l'ensemble des savoirs-faire d'AFIM.

Arnaud Motte 25 ans d'expérience

Ancien responsable de la fonction Spécialiste en Valeur du Trésor et d'arbitrage de courbes de taux, de 1987 à 2000 au Crédit Agricole, à la CPR et à la BRED. Auteur de travaux de recherche variés, notamment sur le calcul de taux réel des indices actions.

Thomas Dionysopoulos, CFA 15 ans d'expérience

Ancien responsable de la stratégie quantitative HSBC Asset Management, trading Société Générale, Citigroup.

Emmanuel Faïk 6 ans d'expérience

Ancien trader sur la stratégie fondamentale Global Macro de la division d'arbitrage propriétaire chez Société Générale CIB avant de rejoindre la division Investment de la BCE.

Positionnement

Indicateur de risque

à risque + faible
rendement
potentiellement
+ faible

à risque + élevé
rendement
potentiellement
+ élevé



(Voir définition de cet indicateur en dernière page)

Notes externes

Morningstar
★★★★★

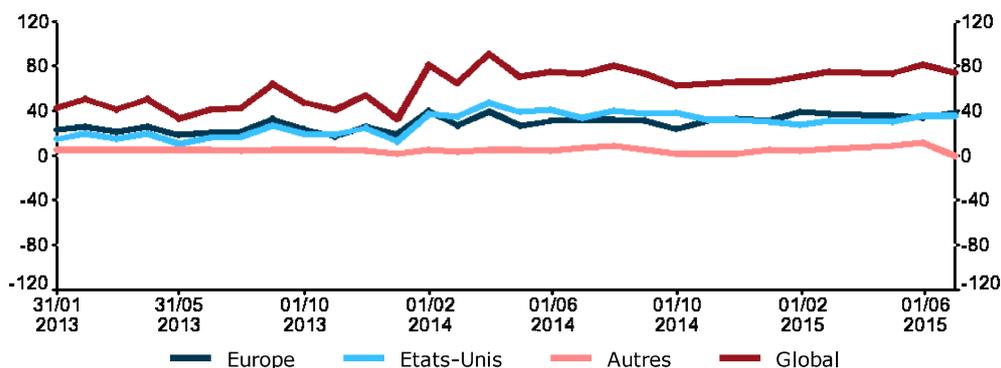
Europerformance-Edhec
-

Quantalys
★★★★

Contact & Informations

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

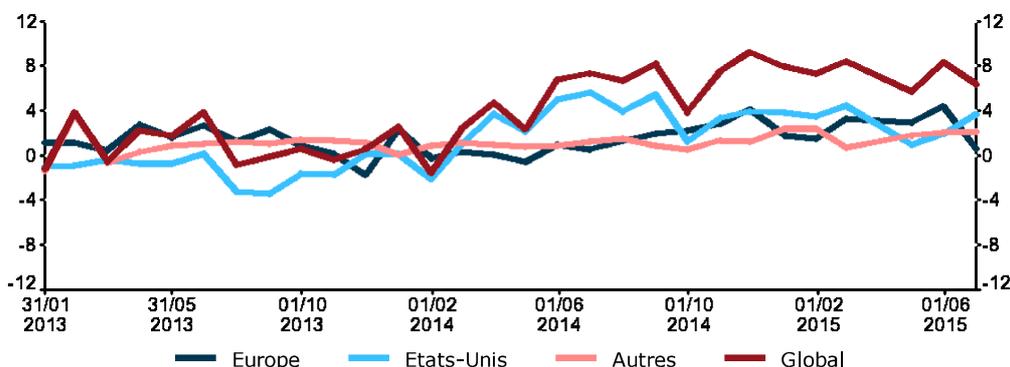
Evolution de l'exposition aux actions (%)



Exposition par zone géographique

Zone	Fonds
Europe	38.50%
Etats-Unis	35.80%
Autres	-0.50%
Exposition nette globale	73.90%

Evolution de la sensibilité aux taux obligataires



Exposition par zone géographique

Zone	Fonds
Europe	0.56
Etats-Unis	3.66
Autres	2.12
Exposition nette globale	6.34

Exposition aux devises

Euro	77.90%
Dollar américain	2.20%
Dollar australien	16.10%
Livre sterling	9.00%
Dollar canadien	1.20%
Yen japonais	-6.40%

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 ses investissements sur les marchés actions (0 à 100 %) y compris les marchés émergents (0 à 40%).

Les risques importants pour l'OPCVM sont : risque de perte en capital, risque de change, risque lié à la surexposition, risque de taux, risque lié au crédit, risque lié aux arbitrages, risque sur les indices actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements en high yield.

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