

Diversifié et Flexible International

HARMONIS REACTIF

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance mensuelle: - 0,89 %

2016: + 1,63 %



T. DIONYSOPOULOS, CFA

Alors que le référendum britannique ouvrait la voie à un été de tous les dangers, le mois d'août aura finalement été marqué par l'accalmie après un premier semestre chahuté et dans l'attente des échéances de fin d'année (politique de la Fed, élection américaine...). La volatilité est au plus bas sur l'ensemble des marchés à l'exception des devises avec l'appréciation du Dollar US, du Yen et la dépréciation du Sterling. Après avoir bénéficié de l'absence de dette japonaise au sein de notre poche obligataire, nous avons profité des niveaux de valorisation relatifs pour réintégrer la classe d'actifs au cours du mois d'août. Nos stratégies d'arbitrages de courbes ont par ailleurs poursuivi leur bonne dynamique et contribué à la performance du fonds.

L'élection présidentielle américaine se rapproche, les résultats des entreprises US tardent à reprendre une tendance à la hausse et les actions des banques centrales sont toujours moins efficaces pour soutenir la conjoncture et les marchés.

Dans ce contexte nous préférons adopter un positionnement en parité de risque.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010191197
Code BBG	HARMONS FP Equity
VL	15,63 EUR
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	65,63 M EUR
Forme juridique	FCP UCITS
Classification AMF	Diversifiée
Implémentation stratégie	01/01/2009
Date de création OPC	08/07/2005
Investissement minimum	1 part
Souscription ultérieure	1 part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank France
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Frais de gestion fixes	1,750%
Commission de performance	20% de la performance du fonds au-delà de l'indice de référence
Indice de référence	50% MSCI World Index + 50% BofA Merrill Lynch Global Government Index couvert en euro (dividendes réinvestis)



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance annualisée* 7,70%

Volatilité annualisée* 8,31%

Ratio de Sharpe 0,93

* Depuis implémentation de la stratégie de gestion actuelle: 01/01/2009

Morningstar Ratings™



Notation Quantalys



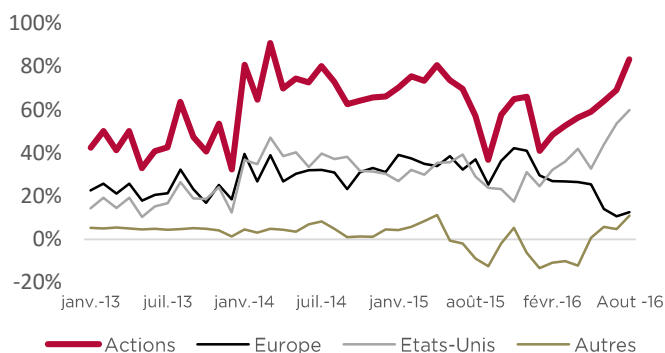
Tendance à 3 mois : Hausse

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Origine
HARMONIS REACTIF	15,95	5,89	-0,93	12,92	5,80	12,62	7,03	1,63	+ 78,08
Cat. Morningstar	12,58	5,44	-8,08	6,24	4,88	5,27	2,16	0,04	+ 29,75
Indice de référence	0,72	-0,21	2,17	9,70	9,67	11,68	5,68	3,39	+ 50,60

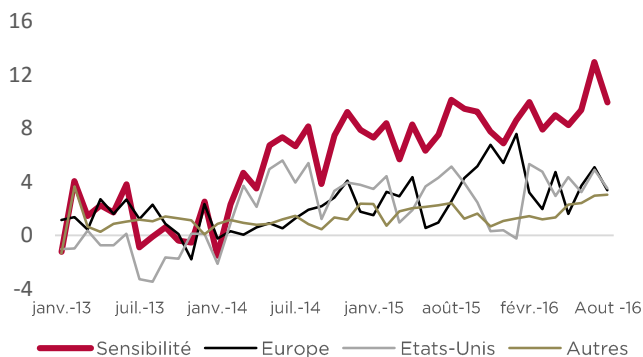
	Performance cumulée (%)						Performance annualisée (%)		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement	1 an	3 ans	5 ans
HARMONIS REACTIF	-0,89	3,03	4,34	27,00	54,47	78,93	0,32	8,09	8,96
Cat. Morningstar	0,55	1,40	0,74	11,77	18,98	29,75	0,74	3,77	3,53
Indice de référence	0,94	1,97	5,58	27,79	52,46	50,60	5,61	8,50	8,79

EXPOSITION NETTE

ACTIONS (%) [0 ; 100%]



OBLIGATIONS D'ETATS (sensibilité) [-10 ; +15]



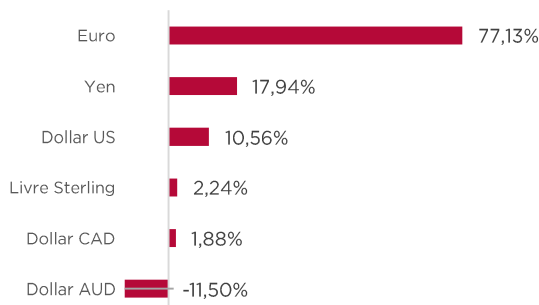
ACTIONS	%
Europe	12,59
Etats-Unis	59,92
Autres	10,92
TOTAL	83,43

OBLIGATIONS D'ETATS	Points de sensibilité
Europe	3,38
Etats-Unis	3,51
Autres	3,05
TOTAL	9,94

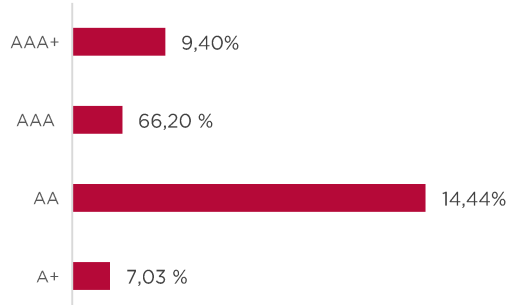
PRINCIPALES STRATEGIES ACTIONS (indices)	%
S&P 500	51,78
DJ EURO STOXX 50	-23,63
MSCI World	-6,05
FTSE 100	5,62
MSCI Emerging Market	5,62

SENSIBILITE	< 2Y	5Y	10Y	> 10Y+
Europe	0,02		2,88	0,48
Etats-Unis	0,13	0,32	2,19	0,87
Autres	1,54		1,51	
	1,69	0,32	6,58	1,35

DEVICES (%)



NOTATION POCHE TAUX



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 Advenis Investment Managers ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité d'Advenis 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.advenis.com 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.advenis.com ou sur simple demande au siège social d'Advenis Investment Managers. Conformément à l'article 31476 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.