

Notes externes

Morningstar
★★★★

Europerformance-Edhec
-

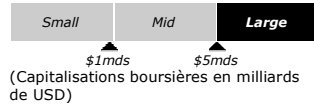
Quantalys
★★★★

Positionnement

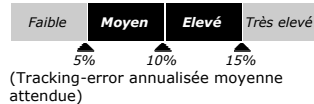
Style de gestion



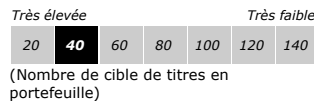
Capitalisations boursières



Risque actif



Concentration



Statistiques

Volatilité du fonds (2)	8.65
Volatilité de l'indice (2)	4.33
Ratio de Sharpe (2)	2.55
% mois positifs	64.86
(2) période : depuis le 03/01/2009	

Gérant

Harmonis Réactif est un fonds multi-stratégies qui regroupe l'ensemble des savoirs-faire d'Avenir Finance Investment Managers.

Contact & Informations

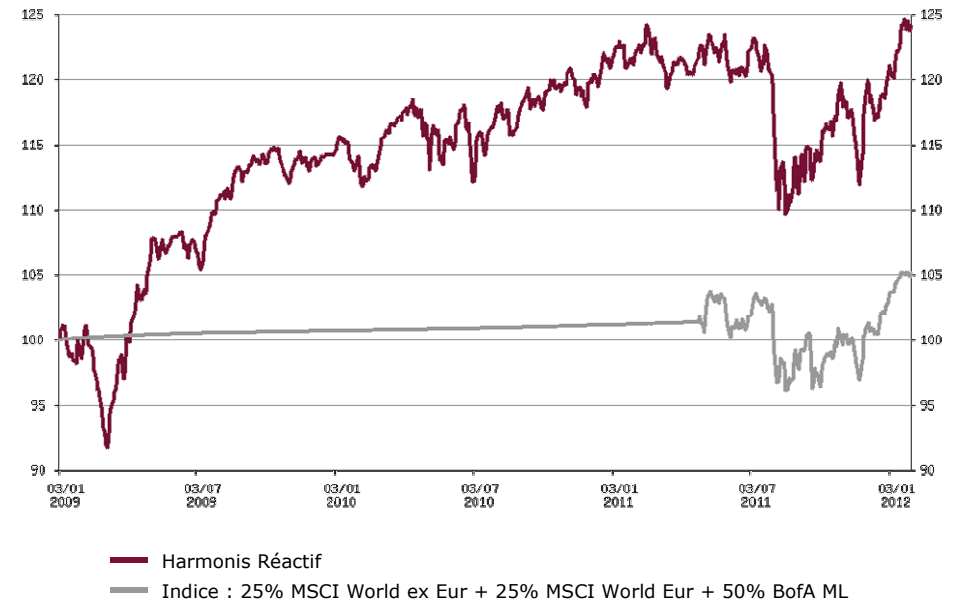
Avenir Finance IM
53 rue La Boétie
75008 Paris - FR
<http://im.avenirfinance.fr>
+33 1 70 08 08 00
contact@avenirfinance.fr

Objectif

HARMONIS REACTIF est un fonds de fonds multi gestionnaires et multi stratégies.

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 World Europe en euro (dividendes réinvestis) et 50 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Broad Market Sovereign Plus Index couvert en euro, sur la durée de placement par l'utilisation flexible de la diversification des investissements entre les marchés monétaires, obligataires et actions.

Performances Cumulées (%)



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

Performances (%)

Performances	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3.65	2.35	1.30
6 mois	2.88	2.92	- 0.04
1 an	2.50	3.84	- 1.34
2012 YTD	3.65	2.35	1.30
2011	- 0.93	1.51	- 2.44
2010	5.89	0.44	5.46
2009 (1)	15.03	0.71	14.32
Origine (1)	25.08	5.09	19.99

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

Stratégie de gestion

Le portefeuille est essentiellement construit suivant des stratégies directionnelles et d'arbitrage soit par le biais d'OPCVM soit par le biais de contrats futures ou de trackers.

Le processus d'investissement repose sur deux types d'allocation :

1) 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 / long terme (de quelques mois à quelques années).

2) 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. Elle est mise en oeuvre essentiellement à partir d'instruments des marchés financiers à terme organisés de taux, d'actions et de change, français et étrangers et d'ETF (trackers) offrant une grande liquidité.

Ces opérations seront réalisées dans la limite des engagements définie par la méthode probabiliste en VaR relative.

Caractéristiques

Forme juridique	FCP à vocation générale
Date de création	08/07/2005
Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	25% MSCI World ex Eur + 25% MSCI World Eur + 50% BofA ML
Devise d'expression	EUR
Liquidité	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	CM-CIC Securities
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Code ISIN	FR0010191197
Valeur d'une part	11,07 € (31/01/2012)
Actif de la part	30,89 M€ (31/01/2012)
Actif du fonds	30,89 M€ (31/01/2012)

Performances mensuelles du fonds (%)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2009	0.11 (1)	-3.95	1.65	7.98	2.36	0.31	2.92	2.13	0.99	-1.47	0.40	1.09	15.03
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
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
2012	3.65												3.65

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

Exposition Nette Actions

Actions Europe	33.90%
Actions US	4.14%
Actions Asie	2.44%
Exposition nette globale	40.47%

Exposition Fonds d'Arbitrage

Fonds d'Arbitrage	36.80%
--------------------------	---------------

Exposition Nette Taux (Duration)

Europe	2.59
Etats-Unis	2.36

Exposition Nette Devises

US Dollar	19.04%
Dollar Canadien	3.20%
Dollar Australien	2.61%
Dollar Néo-Zélandais	-
Yen	8.78%
Franc Suisse	-0.60%

Contact & Informations

Avenir Finance IM
53 rue La Boétie
75008 Paris - FR
<http://im.avenirfinance.fr>
+33 1 70 08 08 00
contact@avenirfinance.fr

Avertissement

Ce document est destiné des investisseurs professionnels uniquement et ne peut être distribué en partie ou en totalité à quiconque sans un accord écrit d'Avenir Finance Investment Managers (AFIM). Ce document est incomplet sans les commentaires oraux de votre contact habituel au sein d'AFIM. Il vous est proposé à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation, d'achat ou de vente de titres ou de parts de fonds. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un engagement de la part d'AFIM, elles peuvent être amenées à changer sans avertissement préalable autre que ceux prévus par les textes réglementaires en vigueur. AFIM attire l'attention des investisseurs sur le caractère considérablement risqué de la stratégie d'investissement. Toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document ne saurait engagé la responsabilité d'AFIM. Le fonds peut ne pas être autorisé à la vente dans votre pays et peut ne pas être adapté à votre situation financière et/ou fiscale. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer de l'adéquation d'un point de vue juridique, fiscal et financier d'un tel investissement auprès de son conseiller. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investisseur est invité à se rapporter à la rubrique facteur de risque du prospectus. Les souscriptions dans le fonds ne sont acceptées que sur la base de leurs prospectus AMF. Le prospectus est disponible sans frais au siège social d'AFIM (cf. contact & Information).
AFIM ; Agrément AMF n° GP97124