

HARMONIS DYNAMIQUE -- C

Objectif d'investissement

HARMONIS DYNAMIQUE est un fonds de fonds multi gestionnaires et multi stratégies. L'objectif de gestion consiste à surperformer l'indicateur de référence, composé pour 75 % de l'indice MSCI World Index en euro (dividendes réinvestis) et 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (dividendes réinvestis), sur la durée de placement par l'utilisation flexible de la diversification des investissements entre les marchés monétaires, obligataires et actions.

Le portefeuille est construit en deux temps de la manière suivante :

- 1) Une allocation, 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). Les choix effectués, en titres vifs ou futures, dans cette allocation ont pour but d'obtenir un rendement supérieur à celui de l'indicateur de référence.
- 2) Une allocation qui a pour objectif de générer une surperformance significative et régulière par rapport à l'indice de référence. Elle est mise en oeuvre lorsque c'est possible, principalement à partir d'instruments des marchés financiers à terme organisés de taux, d'actions et de change, français et étrangers offrant une grande liquidité, selon les critères de la société de gestion. Elle combine plusieurs approches, tendances des marchés, prime de risque, valorisation macro-économique, dont l'horizon d'investissement va de quelques jours à quelques mois. Les décisions d'investissement sont discrétionnaires. Elles peuvent être issues d'un traitement de données statistiques ou fondamentales ; la politique d'investissement repose sur une gestion active et diversifiée qui cherche à dégager une performance supérieure à l'indicateur de référence. La diversification et la liquidité des positions sont des objectifs importants de la politique d'investissement. L'équipe de gestion détermine ses stratégies d'investissement en fonction de ses anticipations macro-économiques, secondées par des analyses quantitatives financières et économétriques.

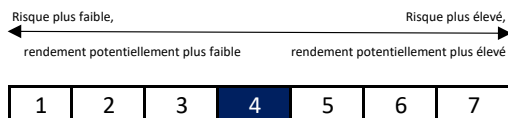
Caractéristiques principales

Forme juridique : Fonds Commun de Placement
Date de création de la classe : 1997-08-12
Eligibilité :
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Souscription minimum (1ère / suivantes) : 1 part / 1 centième de part
Frais d'entrée (maximum) : 5%
Frais courants : 4,24%
Frais de sortie (maximum) : 0%
Frais de gestion fixe (maximum) : 2,15%
Frais de gestion variables :
20 % TTC dès lors que la performance du fonds excède l'indice de référence

Données clés

Code ISIN : FR0007012919
Code Bloomberg : AFAFISE FP Equity
Valeur Liquidative (VL) : 262,83 €
Actif de la part : 4 318 422,90 €
Actif total : 4 318 422,90 €
Date : 2023-07-31
75 % MSCI World Index en euro (dividendes réinvestis) + 25 % BofA
Indice de référence : Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro (dividendes réinvestis)
Durée minimum de détention recommandée : 3 ans
Valorisateur : CACEIS Bank - France
Dépositaire : CACEIS Bank - France
Commissaire aux comptes : DELOITTE & Associés

Indicateur synthétique de risque (SRI)



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Risques additionnels

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

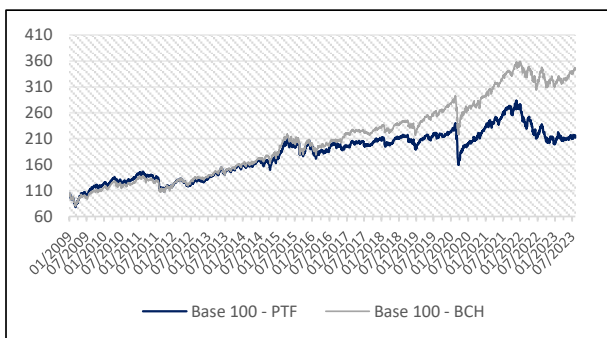
Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Performances (source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100)



Performances nettes glissantes

	1M	3M	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	0,90%	3,42%	-6,00%	7,55%	2,44%	45,35%	116,86%
Indice réf.	1,57%	6,02%	2,15%	29,48%	43,39%	129,89%	262,39%
	-0,67%	-2,60%	-8,15%	-21,93%	-40,95%	-84,53%	-145,53%

Performances nettes annualisées

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	-6,00%	2,45%	0,48%	3,81%	5,68%
Indice réf.	2,15%	8,99%	7,47%	18,11%	9,63%
	-8,15%	-6,54%	-6,99%	-14,30%	-3,95%

Performances nettes annuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	8,31%	-27,38%	17,79%	5,26%	15,85%	-6,97%	6,48%	-2,08%	13,72%	9,96%	20,39%
Indice réf.	11,47%	-12,94%	21,40%	6,35%	23,22%	-2,95%	5,69%	8,72%	10,02%	12,45%	19,12%

Indicateurs & ratios

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine	Depuis le lancement	
Volatilité (fonds)	11,82%	13,03%	13,19%	12,76%	12,89%	Max DrawDown	-33,44%
Volatilité (indice)	11,18%	11,17%	13,24%	12,49%	15,08%	Moins bon mois	mars-20
Tracking Error	12,52%	13,30%	13,12%	10,23%	10,10%	Moins bonne performance	-18,86%
Ratio d'information	-0,69	-0,50	-0,53	-1,12	-0,31	Meilleur mois	avr.-09
Ratio de Sharpe	-0,68	0,16	0,03	0,30	0,43	Meilleure performance	13,58%

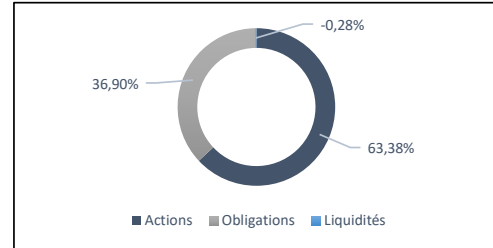
HARMONIS DYNAMIQUE -- C

Indicateurs & ratios

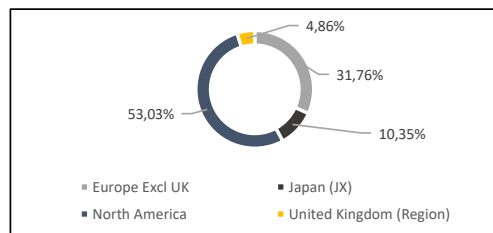
Composition du portefeuille (base 100)

Actifs	%
Actions	63,38%
Australasia	0,00%
Europe Excl UK	22,69%
Japan (JX)	0,00%
North America	42,03%
United Kingdom (Region)	-1,34%
Obligations	36,90%
Europe Excl UK	9,17%
Japan (JX)	10,38%
North America	11,15%
United Kingdom (Region)	6,21%
Liquidités	-0,28%
TOTAL	100,00%

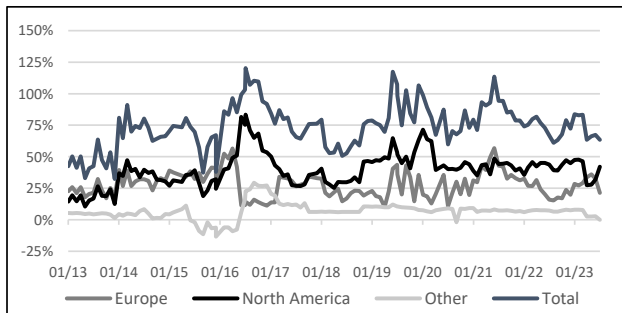
Allocation par type d'actif



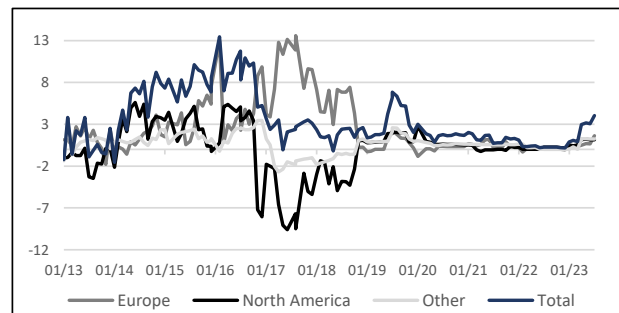
Répartition géographique



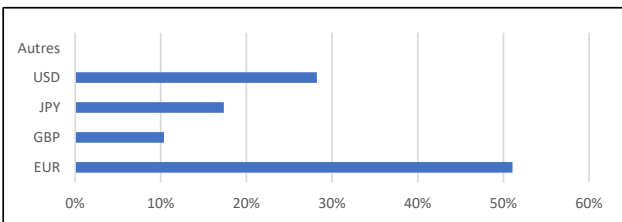
Répartition géographique - Actions (Exposition Nette %AUM)



Répartition géographique - Obligations (Sensibilité %AUM)



Répartition devises (Exposition Nette %AUM)



	<2Y	5Y	10Y	>10Y	TOTAL
Europe	0,00	0,41	1,24	0,00	1,65
Amerique du Nord	0,08	0,18	0,28	0,61	1,15
Autres	0,00	0,00	1,26	0,00	1,26
TOTAL	0,08	0,59	2,78	0,61	4,06

Top Positions - Exposition

Rang	Actif	% NAV
1	MSCI WORLD INDEX SEP23	70,31%
2	EURO FX CURR FUT SEP23	-60,74%
3	STOXX EUROPE 600 SEP23	-57,44%
4	AIM LUX-AIM EUROPE SM/CAPS-R (LX*)	18,27%
5	AIM-EUROPE SELECTION-I EUR (LX*)	17,67%
6	10YR MINI JGB FUT SEP23	17,36%
7	C-QUAD GREENSTAR FL-B (FP*)	16,37%
8	LUXE & LOW COST LEADERS (FP*)	16,16%
9	C-QUADRAT GR ST ESG R VTIA (AV*)	15,93%
10	AIM LUX-AIM EUROPE MULTICP ESG -B (LX*)	15,65%
TOTAL		69,53%

Top Performance MTD

	Actif	% NAV
↗	MSCI WORLD INDEX SEP23	+ 2,17%
↗	C-QUADRAT GR ST ESG R VTIA (AV*)	+ 0,25%
↗	AIM LUX-AIM EUROPE SM/CAPS-R (LX*)	+ 0,21%
↘	STOXX EUROPE 600 SEP23	- 1,08%
↘	EURO FX CURR FUT SEP23	- 0,45%
↘	AIM-EUROPE SELECTION-I EUR (LX*)	- 0,21%

juil.-23

HARMONIS DYNAMIQUE -- C

Commentaire de gestion

Les marchés actions clôturent le mois de juillet en hausse (+2% pour le Stoxx Europe 600 et +2.28% pour le MSCI World en € sur le mois). Un mois qui a lancé la saison de publications de résultats du T2/S1 2023 et qui a été le théâtre d'une évolution favorable de la situation économique mondiale, notamment avec une détente substantielle sur l'inflation sous-jacente hors logement aux Etats Unis. Cette amélioration renforce encore plus la thèse d'un atterrissage en douceur de l'économie, ce qui semble avoir fortement soulagé les investisseurs. Dans ce contexte, la Fed (Réserve Fédérale) et la BCE (Banque Centrale Européenne) ont chacune relevé leurs taux de +25 points de base supplémentaires en juillet, laissant la porte ouverte à d'autres hausses, la BoE (Banque d'Angleterre) pourrait faire de même début août.

Après avoir relevé ses taux directeurs de 25 points de base, Jerome Powell (Président de la Fed) n'a pas exclu une nouvelle hausse des taux lors de la prochaine réunion de la banque centrale, mais a déclaré que les économistes de la Fed ne prévoient plus de récession, compte tenu de la santé économique solide du pays au vu des récentes données économiques. Christine Lagarde (Présidente de BCE) a de son côté exclu toute baisse de taux, en septembre, indiquant que la Banque centrale européenne pourrait soit relever les taux, ou opter pour le statu quo. La Banque du Japon a pour sa part maintenu des taux d'intérêt très bas, mais a pris des mesures pour assouplir sa politique de contrôle de la courbe des taux, soulignant les inquiétudes croissantes concernant les effets secondaires d'un assouplissement monétaire prolongé. Nous entrons vraisemblablement dans une ère d'observation, où les banques centrales analyseront l'impact sur l'économie des hausses de taux déjà passées jusqu'à présent.

Sur le front géopolitique, les voix en faveur d'un apaisement des tensions sino-américaines continuent à s'élever avec Janet Yellen qui déclare à son retour de Chine, que le découplage des deux économies serait "déstabilisant" pour le monde. En Europe les esprits sont toujours préoccupés par la guerre en Ukraine, qui continue de peser sur l'univers macroéconomique et politique de la région.

Du côté des secteurs, le secteur de l'immobilier (+10.1%) est celui qui a le plus surperformé, favorisé par un scénario plus accommodant des banques centrales concernant la trajectoire des taux d'intérêt. Le secteur qui a le moins performé est celui des services aux collectivités (-1.7%) pénalisé par une baisse du prix du gaz de près de -25% en juillet, couplé à une demande d'électricité et de gaz plus faible.

Sur le mois, les signaux en faveur d'une hausse des taux supplémentaire de la part de la Réserve Fédérale couplé à des PMI (indicateur de l'activité manufacturière) décevants ont pesé sur la paire EUR/USD, la faisant passer d'un pic à 1.1236 en milieu de mois à 1.0923 à la fin de la période.

Sur les matières premières, les inquiétudes sur la croissance mondiale sont toujours pesantes même si on assiste à un léger rebond du cours du pétrole (Brent) au tour des 85 dollars le baril.

Dans ce contexte, le fonds HARMONIS DYNAMIQUE -- C évolue en hausse de 0,90% sur le mois contre 1,57% pour son indice de référence, affichant une sousperformance absolue de -67 points de base.

Sur le mois, le fonds a principalement été pénalisé par sa sensibilité aux taux qui a été remontée récemment. Les fonds sous-jacents ont évolué en ordre dispersé.

□

Avertissement et risques du produit

Cette présentation commerciale est distribuée par C-Quadrat Asset Management (France) et est uniquement destinée aux investisseurs professionnels tels que définis par la directive MIFID. Elle est incomplète sans le briefing oral fourni par les représentants de C-Quadrat Asset Management (France). Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés disponible en français sur le site www.cquadrat.fr avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ce commentaire et de cette analyse sera de la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites judiciaires. Ce document est un document promotionnel, il n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation, ni une recommandation d'achat ou de vente de tout instrument financier dans toute juridiction où une telle offre n'est pas légale. Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de C-Quadrat Asset Management (France) sur les marchés, en fonction des informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent pas un engagement de quelque nature que ce soit de la part de C-Quadrat Asset Management (France). En conséquence, C-Quadrat Asset Management (France) ne pourra être tenu responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document.

Toutes les données proviennent de C-Quadrat, sauf indication contraire. Toute information provenant de tiers a été obtenue auprès de sources que nous estimons fiables, mais que nous n'avons pas vérifiées de manière indépendante.

Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et ne sont pas garantis. Les chiffres de performance affichés dans le document se rapportent au passé et les performances passées ne doivent pas être considérées comme une indication des rendements futurs. Toute performance future est susceptible d'être soumise à un régime d'imposition propre à la situation personnelle de l'investisseur. Toute prévision, projection ou objectif, lorsqu'ils sont fournis, sont uniquement indicatifs et ne sont en aucun cas garantis. C-Quadrat Asset Management (France) décline toute responsabilité en cas de non réalisation de ces prévisions, projections ou objectifs. Les caractéristiques et les pondérations sont données à titre indicatif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées dans le temps en fonction de l'évolution des marchés. Les allocations sont à la date indiquée, peuvent ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et sont sujettes à changement sans préavis.

La Société de Gestion peut décider à tout moment de mettre fin aux mesures prises pour rendre ce fonds disponible à la commercialisation dans d'autres Etats Membres de l'Union Européenne. Dans un tel cas, les investisseurs concernés seraient notifiés et auront la possibilité de racheter leurs parts sans frais au moins 30 jours après la notification.

Un résumé des moyens par lesquels les investisseurs peuvent faire part d'une réclamation est disponible en français à :

<https://c-quadrat.fr/wp-content/uploads/2020/10/Traitement-des-reclamations-1.pdf>

C-Quadrat Asset Management (France), 414 596 791 RCS Paris.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n°97-124) au capital de 3.562.456,20 euros.

Adresse postale 14 rue de Bassano 75116 Paris

Internet: www.C-Quadrat.fr

Contact : +33.1.70.08.08.00

Document non contractuel