

Flexible International

HARMONIS DYNAMIQUE

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance mensuelle	1,45%
Performance 2019	1,45%

L'année 2020 commence avec un mois de Janvier en deux temps. Les indices actions ont d'abord prolongé la hausse de fin 2019, portés essentiellement par la poursuite de l'apaisement des tensions sur le plan de la guerre commerciale. L'accord de phase 1 signé entre les Etats-Unis et la Chine le 15 janvier a en effet permis de marquer une trêve. Autre facteur de soutien des marchés, la publication préliminaire du PIB américain du quatrième trimestre affiche une économie qui reste solide, malgré des statistiques économiques mitigées sur le territoire mais aussi en Europe. Les indices actions mondiaux se sont ensuite violemment retournés sur la fin du mois suite au déclenchement soudain d'une épidémie de Coronavirus à Wuhan en Chine et qui s'est rapidement propagée vers le reste du monde. Bien que les premiers constats ne soient pas alarmants, la peur d'un impact négatif considérable sur l'économie chinoise a déclenché un mouvement de prise de profits sur les marchés actions.

Dans ce contexte, le marché actions Européen termine en nette baisse sur le mois. Les secteurs défensifs s'en sortent mieux alors que les valeurs les plus exposées à la Chine sont naturellement les plus touchées. Ainsi, les secteurs suivants évoluent en hausse, les services aux collectivités (+7.9%), l'immobilier (+1.7%) et la santé (+1.6%) alors que l'automobile (-9.8%), les matières premières (-7.5%) et les voyages et loisirs (-5.7%) terminent en forte baisse.

En revanche, les marchés des actions américaines ont terminé sur une note positive notamment en performance exprimée en euros, avec une devise américaine qui s'est fortement appréciée face à l'euro. En effet, l'économie américaine devrait être moins touchée par l'épidémie de Coronavirus en comparaison de l'Asie ou l'Europe.

Les rendements obligataires se sont repliés suite à l'aversion au risque en fin de mois avec la hausse de nombres de cas de personnes contaminées. Le pétrole a connu une performance en deux temps, une hausse des prix en début de mois soutenue par l'assassinat d'un général iranien et une baisse en fin de mois suite à l'annonce du coronavirus. L'or s'est également apprécié courant le mois.

Au niveau des banques centrales, la situation était en statu quo sauf la PBoC qui a réduit ses taux en janvier.

Les fonds Harmonis termine le mois sur une note positive. Les fonds ont profité de leur exposition longue sur les taux d'intérêt européens et américains ainsi que de la composante directionnelle longue sur les marchés des actions américaines exprimée en euro. Les fonds actions sous-jacents se sont également très bien comportés sur la période. Les performances sur le mois sont de +1.45% pour Harmonis Dynamique.

STATISTIQUES ET PERFORMANCES

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 YTD
HARMONIS DYNAMIQUE	14,57%	-15,00%	9,78%	20,39%	9,96%	13,72%	-2,08%	6,48%	-6,97%	15,85%	1,45%

	Performance cumulée %				Performance annualisée %			
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Origine	1 an	3 ans	Origine
HARMONIS DYNAMIQUE	1,45%	4,57%	10,89%	16,57%	125,59%	10,89%	5,24%	7,62%
Indice de référence	0,99%	4,58%	17,77%	27,94%	192,10%	17,77%	8,56%	10,15%

Volatilité annualisée (1 an)	8,36%
Volatilité annualisée (3 ans)	8,84%
Volatilité annualisée (5 ans)	11,58%
Volatilité annualisée (lancement)	12,32%

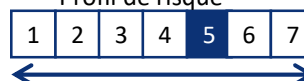
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0007012919
Code BBG	AFAFISE FP Equity
VL	273,41
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	7 115 162
Actif de la part	7 115 162
Forme juridique	FCP UCITS
Date de création de la stratégie	02/01/2009
Investissement minimum	1 part
Souscription ultérieure	1 centième de part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank France
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	2,15%

Commission de performance 20% de la performance du fonds au-delà de l'indice de référence

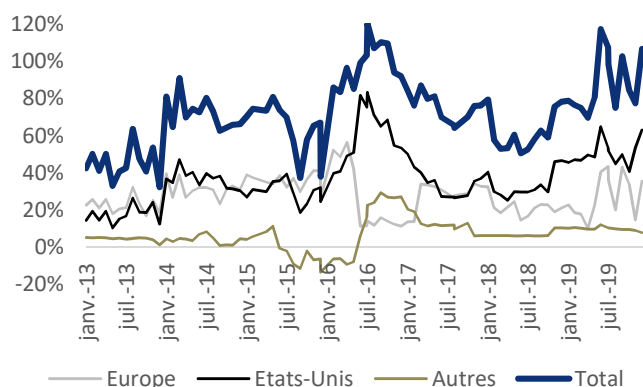
Indice de référence 75 % MSCI World Index en euro (dividendes réinvestis) et 25 % BofA Merrill Lynch Global Government Index hedged en euro

Profil de risque



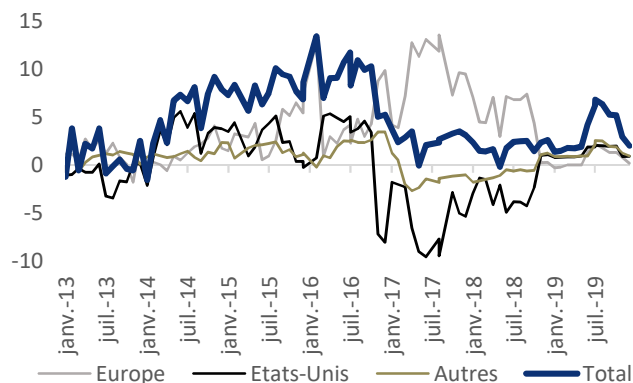
EXPOSITION NETTE

ACTIONS (%) [50 ; 100%]



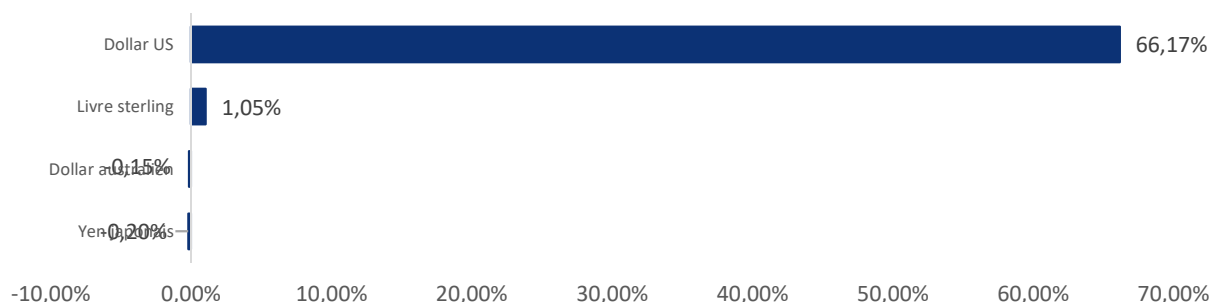
ACTIONS	%
Europe	35,62%
Etats-Unis	63,16%
Autres	7,82%
TOTAL	106,60%

OBLIGATIONS D'ETATS (sensibilité) [0 ; +15]



OBLIGATIONS D'ETATS	PTS
Europe	0,18
Etats-Unis	0,91
Autres	0,94
TOTAL	2,03

EXPOSITION NETTE AUX DEVISES



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 C-Quadrat Asset Management France ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de C-Quadrat Asset Management France 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 www.c-quadrat.com/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 www.c-quadrat.com/fr ou sur simple demande au siège social de C-Quadrat Asset Management France. Conformément à l'article 321-116 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 des risques auquel il est exposé tels que définis dans le prospectus.

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. C-Quadrat Asset Management France - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Siège social: 21 boulevard de la Madeleine, 75001 Paris. Contact : sales.france@c-quadrat.com.