

Eurus

Reporting Mensuel | Août 2015

Classification : FCP de droit français diversifié.

Objectif de gestion : L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance nette annualisée de 6% sur la période de placement recommandée. Ce taux n'est qu'un objectif et non pas un engagement.

Stratégie d'investissement : Eurus est un fonds de fonds multigestionnaire. Par une allocation d'actifs diversifiée, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille du FCP entre « produits de taux » et « actions ». En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global. La répartition des actifs se fera, majoritairement, à travers des OPCVM français et/ou européens coordonnés investis en actions de tous secteurs, produits de taux de différentes catégories incluant les obligations de pays émergents et les convertibles. Les zones géographiques pourront être européennes et internationales.

Indicateur de référence : Au regard de la stratégie d'investissement utilisée, aucun indicateur de référence n'est pertinent pour ce FCP. Toutefois, à titre d'information et pour suivre la performance du FCP, le porteur peut se référer à l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.

Code ISIN : FR0010772129.

Date de création : 01/09/2009. **Fréquence de valorisation :** Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% / **Droits de sortie :** néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,40% TTC. **Commission de surperformance :** 15% de la performance du FCP supérieur à 6% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Modalités de souscription/rachat : Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès de BNP Paribas Securities Services chaque jour de calcul de valeur liquidative à 11 heures et sont réalisées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant, soit à cours inconnu.

Délai de règlement des souscriptions/rachats : J+2 suivant la date de calcul de la valeur liquidative

Performances (en euro)

Depuis la création

Eurus / Eonia



Sur différentes périodes

Arrêtées au 31/08/15	Eurus	Eonia
1 mois	-1,83%	-0,01%
3 mois	-4,10%	-0,03%
Depuis le début de l'année	3,99%	-0,05%
Sur 1 an	3,73%	-0,06%
Depuis la création (annualisées)	3,70%	0,30%
Volatilité sur 1 an	4,97%	0,01%

Volatilité calculée en utilisant des observations quotidiennes

Performances nettes de commissions de gestion

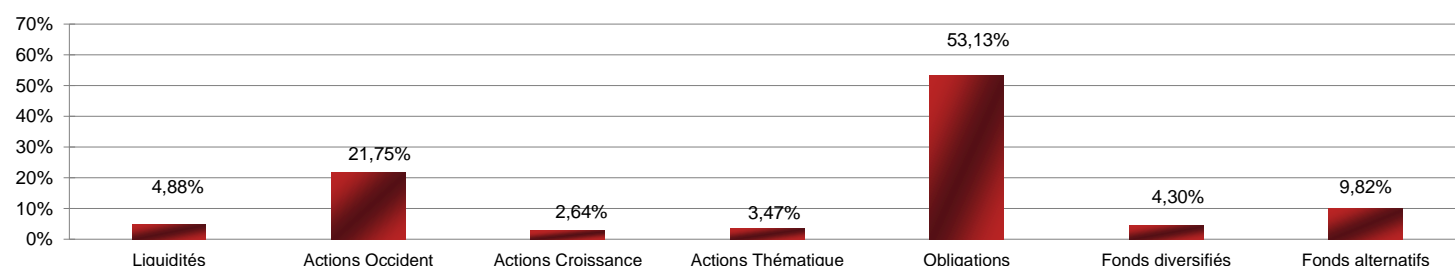
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Données techniques

Sur valeur liquidative du	31/08/2015
Actif net total :	39 234 806,86 €
Valeur liquidative :	124,36 €
Nombre de parts :	315 487,18

Exposition du portefeuille



Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions			Obligations		
	Devise	27,86%		Devise	53,13%
Occident 21,75%			ABERDEEN.USD HIGH Y.BD CL.I2 C		
ABN AMRO MM.PZENA EUROP.EQ I	EUR	2,77%		USD	2,69%
DELUBAC EXCEP.PRIN.POW.I FCP	EUR	2,80%	Axiom Obligataire	EUR	5,30%
FIDELITY FUNDS-AMERICA FUND	USD	1,19%	CBP SELEC PARETO NORD HG YLD B	NOK	0,64%
GROUPAMA AVENIR EURO I CAP 4DE	EUR	1,46%	GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	6,97%
ID FRANCE SMIDCAPS I FCP 4DEC	EUR	3,11%	GAM STAR MBS TOT.RET.INST.ACC	USD	6,05%
MIRAB EQ SPAIN A EUR CAP	EUR	1,72%	INVESTCORE 2019 PART I FCP	EUR	1,82%
MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL & MID A	CHF	3,14%	LFP LIBROBLIG-C	EUR	5,23%
OBJECTIF RECOVERY EUROZONE A	EUR	2,65%	LM.BRAND.GL.CDRT.OPP.PREM.H.C	EUR	3,99%
UK GROWTH INC.FD RETAIL C1 CAP	GBP	2,91%	PETERCAM L BDS.EMER.MK.SUS. E	EUR	3,06%
			PIMCO GIS INC INST ACC USD	USD	6,57%
			SCHELCHER PRINCE HAUT RDMT I	EUR	4,85%
			SUNNY EURO STRATEGIC PART I	EUR	5,99%
Croissance 2,64%					
GBM MEXICO FUND J USD	USD	2,64%			
Thématique 3,47%			Fonds alternatifs 9,82%		
FOURPOINTS FUNDS INFO TECH	USD	1,88%	EXANE FUNDS 1 OVERDRIVE FUND	EUR	4,91%
UNCIA GLB HIGH GROWTH I EUR	EUR	1,60%	JP MORGAN MANSART VOLEMONT USD I	USD	1,73%
			Laffite Risk Arbitrage II (A)	EUR	1,67%
Fonds diversifiés 4,30%			SISF EUR.ALP.ABS RET EUR C ACC	EUR	1,51%
GINJER ACTIFS 360 I	EUR	4,30%			

5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

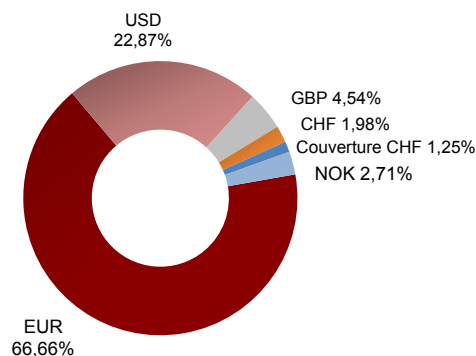
Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois*
GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	6,97%	-0,93%
PIMCO GIS INC INST ACC USD	USD	6,57%	-0,65%
GAM STAR MBS TOT.RET.INST.ACC	USD	6,05%	0,09%
SUNNY EURO STRATEGIC PART I	EUR	5,99%	-0,98%
Axiom Obligataire	EUR	5,30%	-0,50%

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

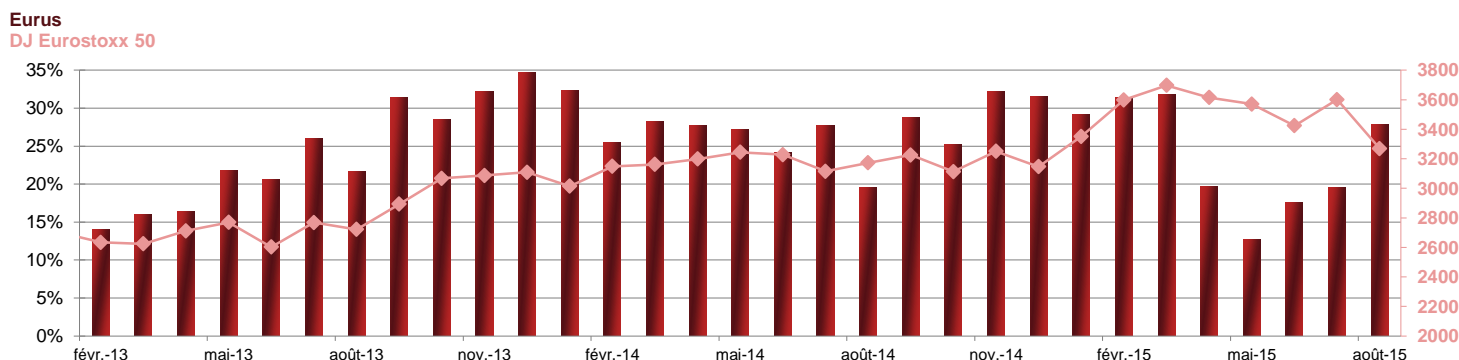
*en devise locale

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition devises du portefeuille



Evolution de la part actions (en % de l'exposition)



Août s'est révélé étouffant pour les marchés qui ont sombré à partir du 19, affolés par les nouvelles provenant de Chine ; marché actions en chute libre, données économiques décevantes et chute, orchestrée par la banque centrale, du yuan de 4% en 3 jours. L'incertitude et la faible liquidité estivale ont provoqué une chute du CAC de 12% en 4 jours, avec un point bas le 24 en début d'après-midi à 4230 points. Des statistiques économiques de qualité aux USA et en Europe, ainsi qu'une stabilisation des actions chinoises, ont ensuite permis de rebondir pour neutraliser les dix derniers jours du mois.

Le CAC 40 perd -8.4%.

Tous les secteurs sont en baisse. Les cycliques affichent les chutes les plus importantes du mois d'août avec les matériaux -10.7%, la chimie -10.4%, l'automobile -9.6% et l'énergie, qui perd -10.5% suite à une nouvelle chute du pétrole malgré plusieurs séances positives consécutives. L'industrie fait mieux avec -7.4% grâce à la société Vinci qui remporte un contrat important avec la ville de Londres. Les secteurs défensifs ont fortement chuté, notamment les secteurs ayant connu les hausses les plus importantes du mois dernier : les produits domestiques chutent de -10%, la technologie -9.2%, les télécommunications -8.3%, la santé -7.9%, les services aux collectivités -7.3%, l'agroalimentaire -7.2% et la distribution -7%. Les valeurs domestiques, mêmes cycliques, ont mieux résisté avec la construction -4.7% et le tourisme -4.7 % et l'immobilier -3.7%. Le secteur financier suit l'orientation du marché avec les banques -10.2%, les services financiers -8.3%, l'assurance -7.4%.

La poche d'obligations souveraines décline de -2.5%. Suite à la baisse des devises émergentes, Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable décroche de -4.5%.

La poche de crédit abandonne -0.9%. CBP Select Pareto High Yield, investi sur le crédit norvégien, très sensible au pétrole, décroche : -3.2%. Aberdeen US Dollar High Yield Bond baisse de -2.2% affecté par le stress sur le secteur énergétique américain. Nous réduisons à nouveau ces deux positions, avant la moitié du mois : nous évitons ainsi une perte de -2.7% pour la première position réduite à moins de 1% du portefeuille. Seul Gam Star MBS monte très légèrement (+ 0.1%) soutenu par le marché immobilier américain.

Les fonds actions décrochent de -5.6%. Abn Amro MMF Pzena European Equities souffre notamment de son exposition aux secteurs banques et énergie : -8%. Id France Smidcaps avec -3.1% et Mirabaud Equities Swiss Small and Mid avec -4.1%, renforcé, résistent relativement bien. Nous cédonns New Capital China Equity avant que le titre ne perde -10% et renforçons Threadneedle UK Growth & Income.

La poche alternative et diversifiée perd -2.8%. Ginjer Actifs 360 joue le rebond des actions européennes et baisse de -6.2%. Exane Overdrive se comporte mieux face au marché grâce à sa stratégie market neutre : -0.9%. Nous intégrons un nouveau fonds Long/Short : Schroders ISF European Alpha.

Eurus subit la baisse des marchés, adoucie par plusieurs cessions en début de mois : Chine, Japon, crédit norvégien. Nous restons confiants dans le dynamisme de l'économie mondiale et dans la capacité du gouvernement chinois à gérer sa devise, son marché et son économie. Aussi nous profitons de la baisse pour renforcer nos positions actions en Europe et aux USA. Nous avons également relevé nos expositions dollar et sterling.

Athymis Gestion
46 rue de Provence
75009 Paris

Gérant - Directeur Général:
Tristan Delaunay
Tél: + 33 1 53 20 49 90

Gérant:
Sébastien Peltier
Tél: + 33 1 53 20 49 91

Fax: + 33 1 45 26 16 69

www.athymis.fr



Toutes les informations relatives à la composition du portefeuille sont des données de source Athymis Gestion en date du dernier jour ouvré du mois.

Les prospectus et rapports annuels sont disponibles à la demande.

L'investissement dans le(s) fonds précité(s) est sujet aux fluctuations de marché et aux risques inhérents aux valeurs mobilières. La valeur des investissements et des revenus qu'il(s) génère(nt) peut augmenter ou diminuer et il est possible que les investisseurs ne retrouvent pas leur valeur initiale.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable.

Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante :
contact@athymis.fr