

Athymis Patrimoine

Reporting Mensuel | Juin 2016

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 : Athymis Patrimoine 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

Athymis Patrimoine / Eonia



Sur différentes périodes

Arrêtées au 30/06/16	Athymis Patrimoine	Eonia
1 mois	-2,09%	-0,03%
3 mois	-0,30%	-0,08%
Depuis le début de l'année	-3,16%	-0,15%
Sur 1 an	-4,24%	-0,22%
Depuis la création (annualisées)	2,92%	0,24%
Volatilité sur 1 an	6,58%	0,01%

Volatilité calculée en utilisant des observations quotidiennes

Performances nettes de commissions de gestion

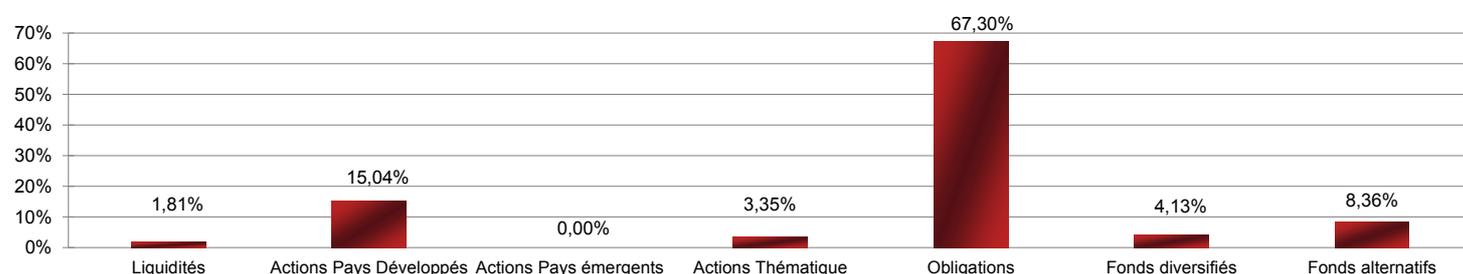
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Données techniques

Sur valeur liquidative du	30/06/2016
Actif net total :	37 567 434,78 €
Valeur liquidative :	121,46 €
Nombre de parts :	309 288,43

Exposition du portefeuille



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

Actions			Obligations		
	Devise			Devise	
Pays Développés			18,39%		
Pays émergents			15,04%		
Thématique			3,35%		
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	1,18%	ABERDEEN GL-INDIAN BD-I2ACC	USD	4,25%
SOFIDY SELECTION 1-I	EUR	2,18%	AXIOM OBLIGATAIRE	EUR	4,26%
			CPR CRED.INVESTM.GRADE FCP3DEC	EUR	6,18%
			CREDITMAX EURO FINANCE I	EUR	5,03%
			ETHNA-DEFENSIV-SIA-A	EUR	2,62%
			GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	7,36%
			GAM STAR MBS TOT.RET.INST.ACC	USD	5,05%
			INVESTCORE 2019 PART I FCP	EUR	2,04%
			LFP OPP.DELFF EUR HI.RETU.B C.	EUR	3,17%
			NEW CAPITAL WEALTHY NATIONS BOND A	USD	4,44%
			PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	6,53%
			PIMCO GIS INC INST ACC USD	USD	5,76%
			PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS PREF	USD	4,23%
			SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,41%
Fonds diversifiés			4,13%		
GINJER ACTIFS 360 I	EUR	4,13%			
Fonds alternatifs			8,36%		
			EXANE DIVID.FD PART I FCP 3DEC	EUR	5,32%
			EXANE FUNDS 1 OVERDRIVE FUND	EUR	1,19%
			LAFFITTE RISK ARBITRAGE II (A)	EUR	1,85%

5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

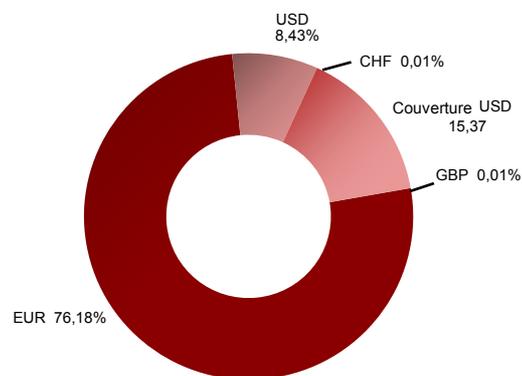
Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois*
GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	7,36%	-1,13%
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	6,53%	5,31%
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,41%	-0,18%
CPR CRED.INVESTM.GRADE FCP3DEC	EUR	6,18%	-1,11%
PIMCO GIS INC INST ACC USD	USD	5,76%	0,31%

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

*en devise locale

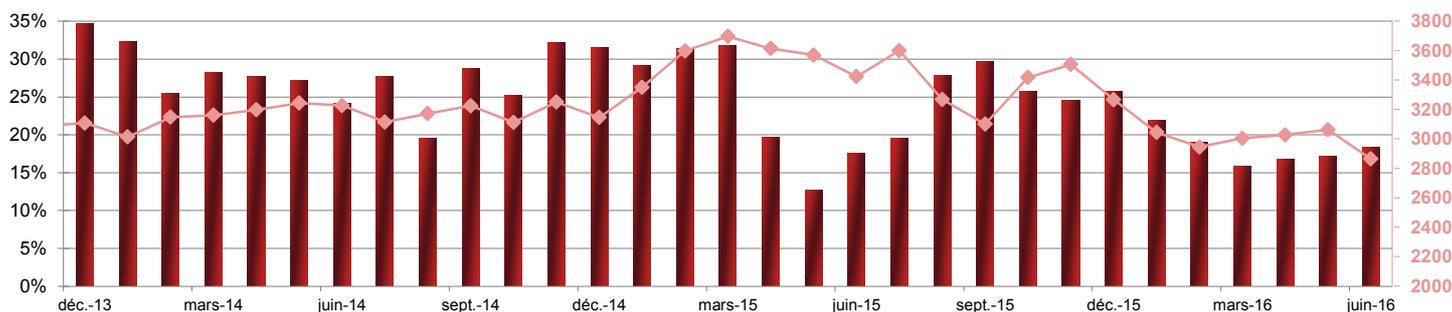
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition devises du portefeuille



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

Athymis Patrimoine
DJ Eurostoxx 50



Face à des sondages montrant la hausse du camp du Brexit, l'indice parisien recule de plus de -8.0% sur la première quinzaine de juin. Il rebondit fortement après l'assassinat de la députée travailliste Joe Cox, fervente militante du maintien du Royaume-Uni dans l'Union Européenne. Le CAC regagne près de 90% de la baisse de la première quinzaine. Mais les résultats du vote sont une véritable douche froide : 51,9% des électeurs votent en faveur du Brexit, invalidant les anticipations des marchés (et des bookmakers...). Sur 2 séances, l'indice parisien plonge de -10.7% tandis que la livre sterling corrige de plus de -10% pour atteindre un plus bas de 31 ans face au dollar. Parallèlement les obligations souveraines des pays « core », profitant de leur statut d'actifs refuge, s'apprécient nettement : le taux 10 ans allemand atteint un plus bas historique en séance de -0,17%.

Les performances sectorielles sont disparates. En tête figurent les secteurs liés aux matières premières, qui profitent de la hausse du pétrole et des métaux : énergie +4.5% et matériaux +6.1%. Plusieurs secteurs défensifs résistent bien à la baisse des marchés en juin, au rang desquels figurent l'agroalimentaire +1.0%, la santé +0.9%, les produits domestiques -0.5% et les services aux collectivités -0.2%. Les autres secteurs défensifs sous-performent le Stoxx 600 : télécoms -7.4%, distribution -7.8%. Hormis la chimie -1.4%, les secteurs cycliques souffrent : industrie -5.9%, construction -7.4%, médias -7.9%, automobile -13.5% et tourisme -13.3%. Dans un environnement de taux toujours plus bas, l'immobilier -6.1% limite la casse au sein d'un secteur financier déprimé. En tant que proxy de la cohésion européenne, le reste du secteur est massacré : assurances -13.1%, banques -17.9% et services financiers -10.9%.

Le CAC 40 abandonne -6.0%.

La poche d'obligations souveraines excelle avec une hausse de +2.4%. La dette émergente profite de la hausse des devises et de la baisse des rendements obligataires : Petercam Emerging Markets Sustainable +5.3%, New Capital Wealthy Nations +2.5%.

La poche crédit du portefeuille baisse de -0.8%. Les fonds de crédit senior traversent bien la hausse des spreads fin juin. Ils reculent de -0.2% pour Sunny Euro Strategic à -0.5% pour LFP Delf Euro High Return. La dette financière subordonnée pâtit du stress sur le secteur bancaire : de -1.1% pour GAM Star Credit Opportunities à -2.4% pour Credit Max Euro Finance, renforcé. A l'opposé, la dette hybride américaine et la dette hypothécaire américaine sont très solides : +0.3% et +0.1%.

Les fonds actions perdent -6.9%, en grande partie du fait de l'exposition bancaire d'Objectif Recovery Eurozone -12.0%. Delubac Pricing Power et Focus Generation, qui adoptent des styles plus « croissance », réagissent mieux : -5.6% et -6.8%. Sofidy Selection, fonds d'immobilier coté, excelle : -0.1%.

Les fonds de la poche alternative et diversifiée perdent -3.3% à cause de l'exposition actions de Ginjer Actifs 360 - 6.9%. Exane Overdrive, vendu, -3.1% signe son premier mois négatif de 2016. Le fonds est pénalisé par son exposition longue sur les banques. En revanche Laffitte Risk Arbitrage -0.1% reste insensible au mouvement baissier tandis qu'Ellipsis Euro Dividend, pourtant corrélé aux actions, ne perd que -1.8%.

Athymis Patrimoine a souffert de son exposition actions européennes (15%). Cependant, la poche obligataire progresse légèrement dans un mois compliqué. Cette satisfaction est obérée par des baisses de nos fonds actions supérieures aux actions françaises. Nous allons donc remplacer certaines lignes et nous en profiterons pour réduire notre sensibilité actions afin de limiter l'impact du stress actuel sur l'Europe.

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