

Athymis Patrimoine

Reporting Mensuel | Août 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 31/08/16	Athymis Patrimoine	Eonia
1 mois	1,30%	-0,03%
3 mois	1,60%	-0,09%
Depuis le début de l'année	0,49%	-0,21%
Sur 1 an	1,35%	-0,26%
Depuis la création (annualisées)	3,40%	0,22%
Volatilité sur 1 an	6,20%	0,01%

Volatilité calculée en utilisant des observations quotidiennes

Performances nettes de commissions de gestion

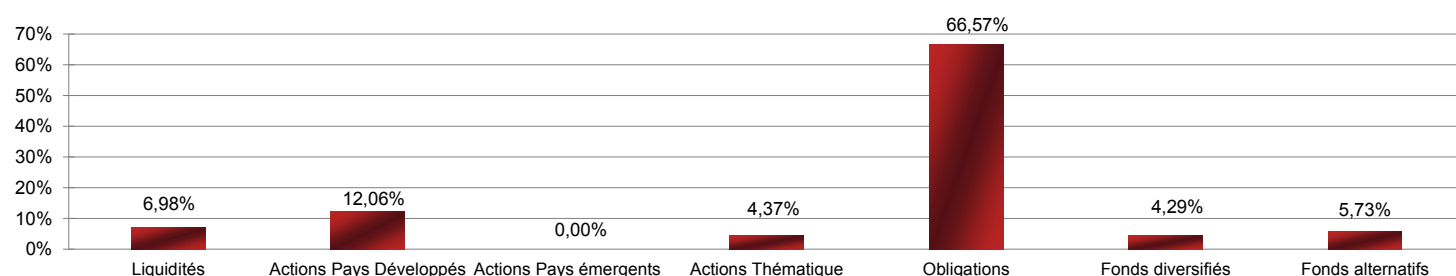
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Données techniques

Sur valeur liquidative du	31/08/2016
Actif net total :	38 701 257,23 €
Valeur liquidative :	126,04 €
Nombre de parts :	307 055,31

Exposition du portefeuille



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

Actions	Devise	16,43%	Obligations	Devise	66,57%
Pays Développés			Pays émergents		
12,06%			4,37%		
ACTIONS 21 I FCP	EUR	3,86%	ABERDEEN GL-INDIAN BD-I2ACC	USD	4,27%
DELUBAC EXCEP.PRIN.POW.I FCP	EUR	2,03%	AXIOM OBLIGATAIRE	EUR	4,30%
FOCUS FUNDS GENERATION I	EUR	2,86%	CPR CRED.INVESTM.GRADE FCP3DEC	EUR	6,08%
INOCAP QUADRIGE-C	EUR	1,25%	CREDITMAX EURO FINANCE FCP 18C	EUR	6,02%
OBJECTIF RECOVERY EUROZONE A	EUR	2,06%	ETHNA-DEFENSIV-SIA-A	EUR	2,55%
Thématique			Fonds diversifiés		
ATHYMIS MILLENNIAL 13C			EUR		
4,37%			4,29%		
ATHYMIS MILLENNIAL 13C			GINJER ACTIFS 360 I		
EUR			EUR		
4,37%			4,29%		
Fonds alternatifs			Devise		
5,73%			5,73%		
EXANE DIVID.FD PART I FCP 3DEC			EUR		
LAFITTE RISK ARBITRAGE II (A)			EUR		
3,94%			1,79%		

5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

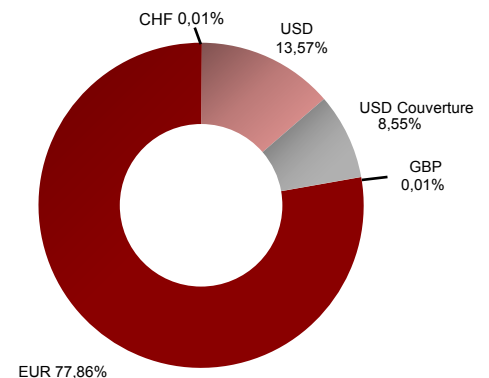
Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois*
GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	7,52%	2,84%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS PRAF	USD	6,74%	1,77%
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	6,46%	1,02%
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,36%	1,32%
CPR CRED.INVESTM.GRADE FCP3DEC	EUR	6,08%	0,04%

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

*en devise locale

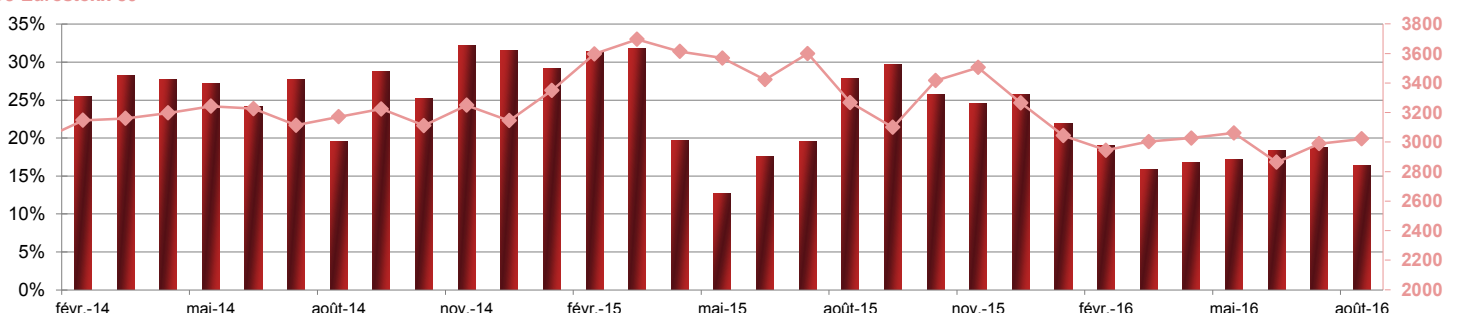
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition devises du portefeuille



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

Athymis Patrimoine
DJ Eurostoxx 50



Le mois d'août a été particulièrement calme sur les marchés. Les publications d'entreprises se sont terminées correctement, les statistiques économiques ont été rassurantes aux USA et en Asie. Le discours de la présidente de la Fed a ravivé les possibilités d'une hausse rapide des taux courts, mais cela a favorisé le secteur financier et le dollar, permettant aux marchés américains de battre plusieurs records historiques tout en supportant les autres zones.

Le secteur financier bénéficie d'un espoir de hausse des taux, ainsi que du retour au calme en Angleterre et dans les pays périphériques après le Brexit et les stress tests : banques +8.2%, assurances +3.5%. Les secteurs cycliques sont bien orientés : chimie +4.8%, construction +4.2%, industrie +2.8%, distribution +2.0%. Les matières premières, -5.3%, chutent mais restent en hausse sur le trimestre et l'année. Les valeurs de croissance déclinent après un mois de juillet déjà décevant : agroalimentaire -1.4%, consommation -0.9%, santé -5.6%. Les autres secteurs stagnent, avec des performances comprises entre -0.7% (télécoms) et +1.3% (énergie).

Le CAC 40 perd -0.04%.

La poche d'obligations souveraines aligne un troisième mois brillant : +1.5%. Les rendements actuariels élevés, la baisse des spreads et l'appréciation des devises émergentes profitent à Aberdeen Indian Bond +1.4%, New Capital Wealthy Nations +3.4% et Petercam Bonds Emerging Sustainable +1.0%.

La poche crédit investment grade gagne +1.4%, essentiellement grâce aux émissions bancaires : GAM Star Credit Opportunities +2.8%, Principal Pref Securities +1.8%, renforcé, Creditmax Euro Finance +0.8%.

La poche haut rendement dépasse les autres instruments obligataires avec +1.8%. L'exposition au secteur énergétique bénéficie à Investcore 2019 +3.3%, allégé, et Lord Abbett High Yield +2.1%, renforcé.

Les fonds actions progressent en moyenne de +1.7%. Inocap Quadrige, acheté en début de mois, surfe sur la hausse des petites capitalisations françaises : +5.0%. Objectif Recovery Eurozone, surpondéré sur l'industrie et la finance, gagne +2.5%, améliorant la zone euro de +1.4%. Actions 21 +1.7% bat également son indice de 1.5%. Athymis Millennial améliore le MSCI World de 1.0%.

Les fonds de la poche alternative et diversifiée gagnent en moyenne +0.8%, essentiellement grâce à l'excellent parcours de Ginjer 360 +1.5%. Ce fonds est très exposé aux actions et notamment aux secteurs « value ».

Athymis Patrimoine réalise un très bon mois grâce à la hausse conjointe de 98% des actifs investis. Confiants dans un environnement peu dynamique mais stable, nous limiterons nos prochains mouvements à des arbitrages de style (vers la croissance européenne) ou de zone (vers le crédit émis en dollar).

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