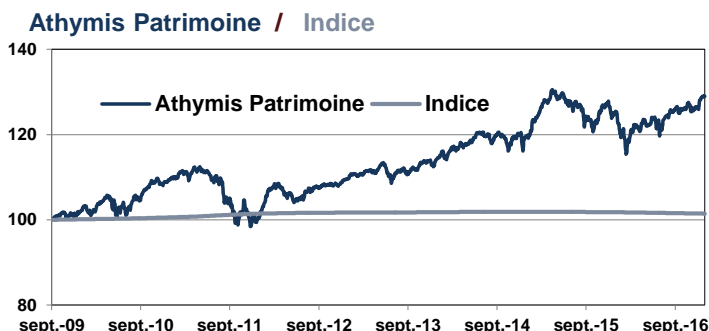


# Athymis Patrimoine

Obtenir des performances significativement supérieures à celles du fonds en EURO  
Reporting Mensuel | Décembre



<b>Performance du mois</b>	<b>Fonds</b> 2,06%	<b>Indice</b> -0,03%
<b>Performance depuis le début d'année</b>	<b>Fonds</b> 2,87%	<b>Indice</b> -0,32%
<b>Exposition oblig.</b>	61,77%	
<b>Rend. poche oblig.</b>	4,40%	
<b>Exposition actions</b>	27,84%	
<b>Valeur liquidative</b>	129,02 €	



	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	2,06%	-0,03%
<b>3 mois</b>	2,57%	-0,09%
<b>Depuis le début de l'année</b>	2,87%	-0,32%
<b>Sur 1 an</b>	2,87%	-0,32%
<b>Depuis la création (15/12/2010)</b>	29,02%	1,44%
<b>Volatilité 1 an *</b>	5,80%	0,01%

\* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

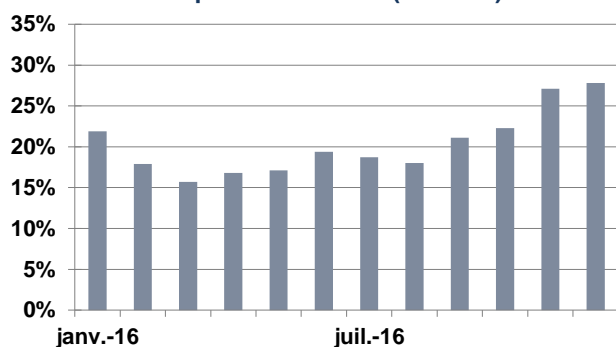
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-0,49%	0,19%	2,59%	0,37%	-2,02%	-0,90%	2,56%	0,12%	1,10%	-0,19%	-0,10%	1,32%	2,14%	2009
0,30%	1,07%	0,22%	0,93%	-0,73%	-1,57%	-0,62%	-4,26%	2,92%	1,16%	-0,64%	1,26%	7,23%	2010
5,02%	2,43%	-0,68%	-0,90%	-1,51%	-0,01%	2,21%	0,35%	0,71%	-0,06%	0,70%	0,70%	-8,33%	2011
0,82%	0,21%	0,84%	0,10%	0,69%	-2,59%	1,39%	-0,22%	0,84%	1,43%	0,36%	0,47%	9,13%	2012
0,49%	1,60%	0,37%	0,43%	1,29%	0,62%	-0,10%	-0,12%	-0,35%	-0,99%	1,64%	-0,53%	4,45%	2013
3,14%	2,48%	1,38%	0,62%	0,56%	-2,15%	-0,13%	-1,83%	-3,01%	3,94%	1,82%	-1,75%	4,49%	2014
-3,63%	-0,93%	1,73%	1,29%	0,53%	-2,09%	2,44%	1,30%	-0,20%	0,91%	-0,41%	2,06%	4,87%	2015
												2,87%	2016

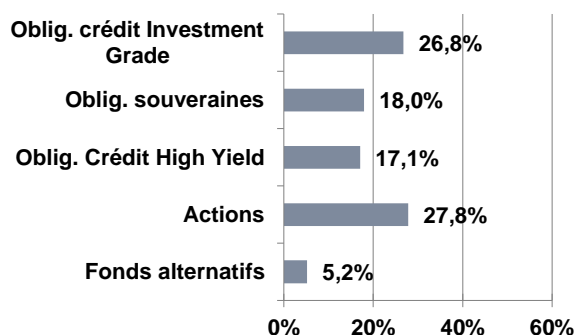
\* Fonds créé le 01/09/2009

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Evolution exposition actions (sur 1 an)



## Répartition par classe d'actifs



**Indicateur de performance :** Eonia capitalisé

**Fiscalité :** FCP de capitalisation.

**Horizon de placement :** Supérieur à 3 ans.

**Code ISIN :** FR0010772129

**Date de création :** 01/09/2009

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.

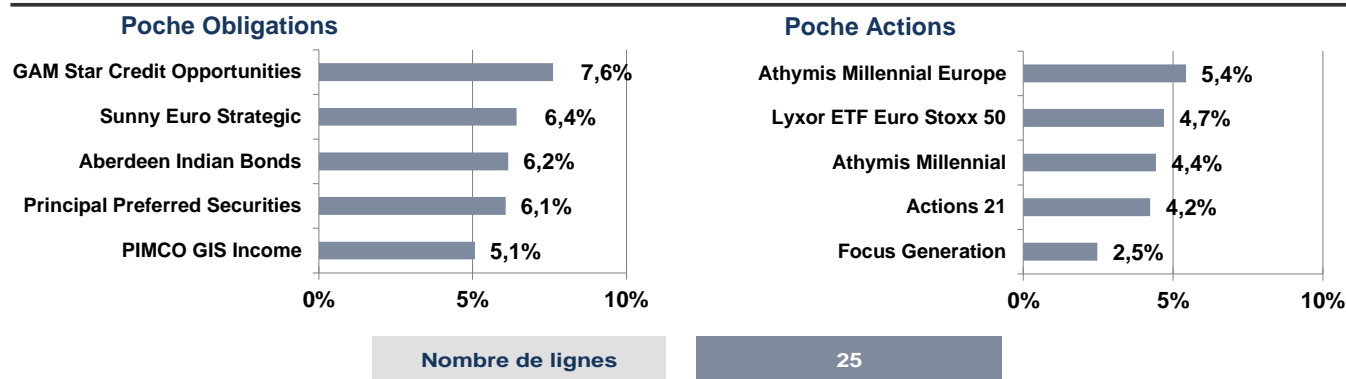
**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.

**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1.40% TTC .

**Commission de surperformance :** 15% de la performance du FCP supérieur à 7% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 1.40%, la période de référence étant l'exercice du FCP.

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

## Principales valeurs



## Le mot du gérant

L'optimisme a régné sur les marchés actions, ces derniers poursuivant sur leur lancée de novembre à la faveur de bonnes nouvelles et de statistiques solides: accord sur la réduction de la production de pétrole, prolongement de la politique accommodante de la BCE (extension du programme d'achats obligataires à décembre 2017), ISM des services en hausse aux USA, confiance du consommateur du Michigan au plus haut depuis janvier 2015, révision haussière du PIB américain du 3ème trimestre à +3,5% en annualisé, PMI chinois en amélioration, fort rebond des commandes à l'industrie allemande. Face à ce déferlement de nouvelles positives, la victoire du "non" au référendum italien n'a aucun impact sur les marchés et le CAC termine l'année sur son plus haut annuel à 4862 points.

Dans un contexte d'accalmie sur les taux, **les fonds obligataires souverains du fonds progressent en moyenne de +0,2%**, notamment grâce au tracker Lyxor ETF Euro MTS 7-10 en hausse de +1,1% et au fonds de dette émergente Petercam Bonds Emerging Sustainable +1,8%. Nous prenons une partie de nos bénéfices sur ce dernier après une performance annuelle de +9,0%. **Les fonds de la poche de crédit investment grade gagnent +1,1% en moyenne**, profitant de la détente des taux et du léger rétrécissement des spreads. Notons par ailleurs l'excellente performance du fonds **CreditMax Euro Finance +3,1%** dont le positionnement intelligent sur des valeurs bancaires italiennes paye. Nous prenons nos bénéfices sur les "preferred securities" que nous jugeons trop sensibles à l'évolution des taux américains. Plus sensibles à l'évolution des actions, **le crédit "high yield" progresse en moyenne de +1,4% dans le fonds: de +0,5% pour LFP Delff Euro High Yield à +1,8% pour Lord Abnett High Yield.**

**Les fonds actions du portefeuille gagnent en moyenne +5,6%, contre +1,8% pour le S&P 500 et +5,7% pour le Stoxx Europe 600.** Le fonds d'actions françaises Actions 21 se démarque particulièrement. 5 étoiles Mornigstar et 1er décile dans sa catégorie sur 1 an, 3 ans et 5 ans, ce fonds que nous possédons depuis plusieurs années gagne +8,5% en décembre. Il en va de même pour le fonds de petites valeurs françaises Inocap Quadrige +9,6%. Les fonds "croissance", dans un environnement privilégiant la "value", progressent moins: de +0,6% à +4,6%.

**Athymis Patrimoine progresse de +2,1% en décembre, captant plus d'un tiers de la hausse du marché actions européen.** Suite au rallye du dollar dans les jours qui ont suivi la hausse des taux directeurs par la Fed, nous avons souhaité reconduire notre couverture partielle du dollar. L'exposition nette de votre fonds Athymis Patrimoine au billet vert est de 11%. Le marché semble continuer sur sa lancée initiée après l'élection de Donald Trump et démarre l'année en hausse. **Nous maintenons pour le moment notre exposition actions inchangée à 28 %.** **Nous restons cependant alertes à l'évolution de l'actualité sur Banco Monte dei Paschi di Siena et à moyen terme aux premières décisions concrètes qui seront prises par l'administration de Donald Trump.** Ce dernier deviendra officiellement Président le 20 janvier.

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](mailto:contact@athymis.fr)

Veillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.