

Athymis Patrimoine (Part P)

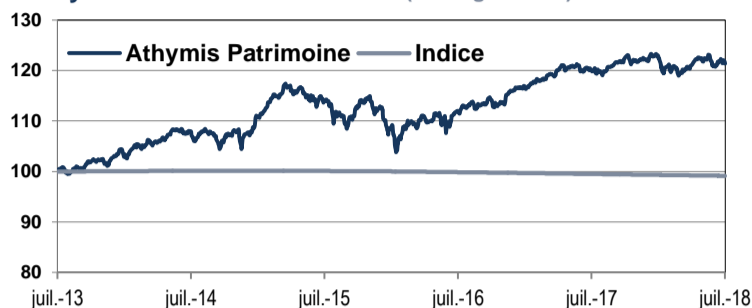


Obtenir des performances significativement supérieures à celles du fonds en EURO

Reporting Mensuel | Juillet 2018

Performance du mois	Fonds 0,46%	Indice -0,03%
Performance depuis le début d'année	Fonds -0,49%	Indice -0,21%
Exposition oblig.	60,09%	
Rend. poche oblig.	1,92%	
Exposition actions	27,94%	
Valeur liquidative	134,95 €	

Athymis Patrimoine / Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,46%	-0,03%
3 mois	0,27%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-0,49%	-0,21%
Sur 1 an	1,18%	-0,36%
Depuis la création (01/09/2009)	34,95%	0,87%
Volatilité 1 an *	4,6%	0,3%

* 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

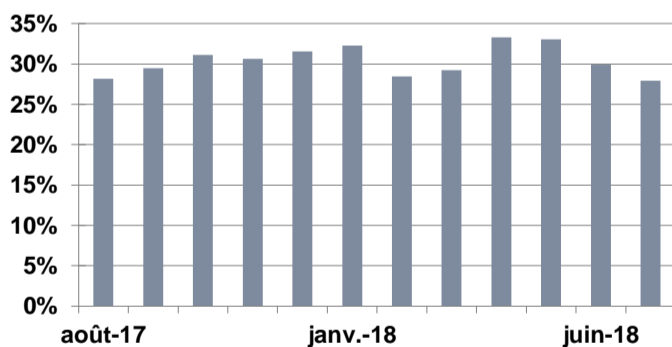
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Juil.	Août.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	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
0,29%	1,11%	1,16%	0,82%	0,43%	-0,58%	0,10%	-0,34%	1,26%	1,31%	-0,70%	0,16%	2,87%	2016
0,36%	-1,07%	-1,43%	1,39%	0,66%	-0,85%	0,46%						5,11%	2017
												-0,49%	2018

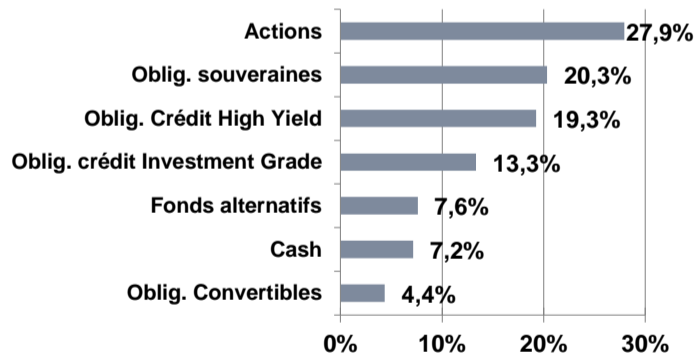
* Fonds créé le 01/09/2009

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)



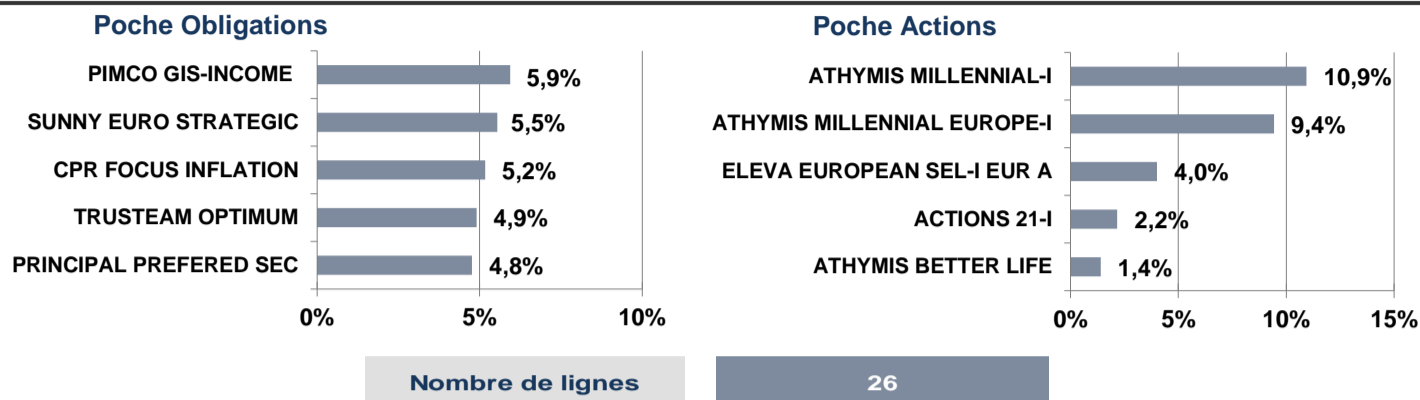
Répartition par classe d'actifs



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.
Cut-off: 15h

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 fixes) et plafonné à 1.40%, la période de référence étant l'exercice du FCP.



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Patrimoine s'est bien comporté au mois de juillet avec un rebond 0.46%. Depuis le début de l'année, le recul reste limité de -0.49%, alors même que les marchés obligataires et actions restent très volatils, avec une aversion au risque importante, notamment en Europe.

Les marchés obligataires souverains ont légèrement baissé durant le mois, alimentés par des chiffres d'inflation à la hausse en Europe et aux USA. Le 10 ans français se tend de 8bps à 0.73 alors que les 10 ans US remonte vers les 3%. Nous sommes ainsi confortés dans notre choix de sensibilité quasi-nulle à travers nos fonds, tout en essayant de bénéficier de la remontée de taux. A contrario, les marchés obligataires corporates ont monté en Juillet avec des resserrements de spreads allant jusqu'à -36pts pour le High Yield européen et -31pts pour le High Yield américain. Les subordonnées financières, mises à mal en début d'année, surperforment avec -22bps de resserrement de spreads en un mois.

Sur le marché action, les résultats d'entreprises publiés durant juillet ont été globalement bons, mise à part le secteur automobile. Si tous les indicateurs macro-économiques continuent à être globalement bien orientés, notamment aux USA, d'autres facteurs continuent à peser défavorablement. C'est notamment le cas des incertitudes grandissantes concernant les tarifs douaniers imposés par Donald Trump vis-à-vis de la Chine et l'Europe. De même, l'impact des hausses de prix des matières premières se fait sentir sur les marges de certaines entreprises.

Face à ce contexte macroéconomique, nous avons soldé notre position sur le fonds de Mids et Smalls caps Allemand Mainfirst Germany, les valeurs industrielles allemandes continuant de souffrir du contexte de guerre commerciale imposée par les Etats-Unis.

Nous avons également réduit notre exposition au style Value.

Dans notre poche alternative, nous avons rentré le fonds Optoflex au processus systématique d'arbitrage de volatilité.

Sur ce mois de Juillet, ce sont toutes les classes d'actifs qui ont contribué à la performance positive du fonds.

Côté obligataire, à l'inverse du mois de Juin où notre poche d'emprunts d'états avait joué son rôle d'amortisseur dans la correction des marchés, ce sont les fonds les plus risqués en composante crédit qui ont le mieux performé.

Les fonds européens et américains de dette subordonnée et de High Yield sont générateurs de performance, avec +1.45% pour GAM Star Credit Opportunities, +1.40% pour Salamandre Euro Rendement et, de l'autre côté de l'Atlantique +1.03% pour Lord Abbeit High Yield.

Côté Corporate Investment Grade et emprunts d'Etats, les performances suivent avec +0.64% pour PIMCO Income Fund et +0.64% pour l'ETF Lyxor Smart Cash.

La diversification apportée par la poche d'obligations convertibles européennes et globales montre encore son intérêt en Juillet avec +0.36% de performance pour M Convertibles et +0.77% NN Global Convertibles Opportunities.

Côté actions, Eleva European Selection se démarque avec +2.17% de performance sur le mois suivi de près par Athymis Millennial Europe (+1.34%).

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

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
 ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
 Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008