

Athymis Patrimoine (Part P)

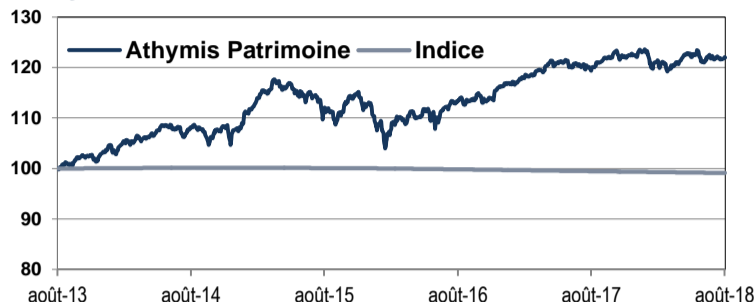


Obtenir des performances significativement supérieures à celles du fonds en EURO

Reporting Mensuel | Août 2018

Performance du mois	Fonds 0,27%	Indice -0,03%
Performance depuis le début d'année	Fonds -0,22%	Indice -0,24%
Exposition oblig.	54,79%	
Rend. poche oblig.	1,87%	
Exposition actions	27,29%	
Valeur liquidative	135,32 €	

Athymis Patrimoine / Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,27%	-0,03%
3 mois	-0,12%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-0,22%	-0,24%
Sur 1 an	1,81%	-0,36%
Depuis la création (01/09/2009)	35,32%	0,84%
Volatilité 1 an *	4,50%	0,29%

* 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

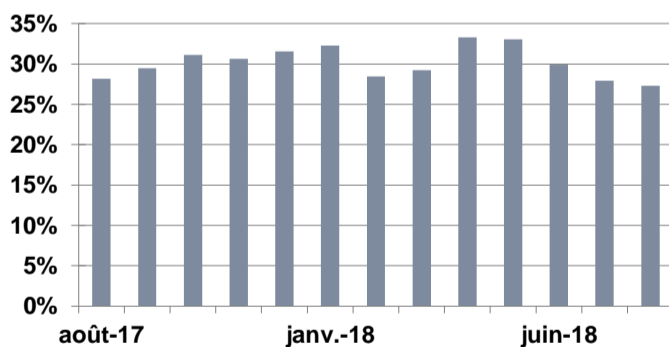
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Août.	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
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%	0,27%					5,11%	2017
												-0,22%	2018

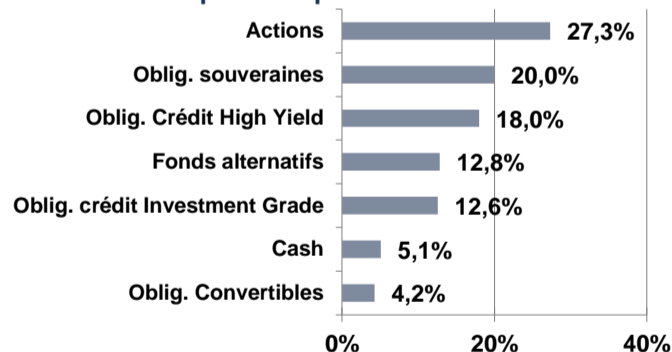
* Fonds créé le 01/09/2009

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

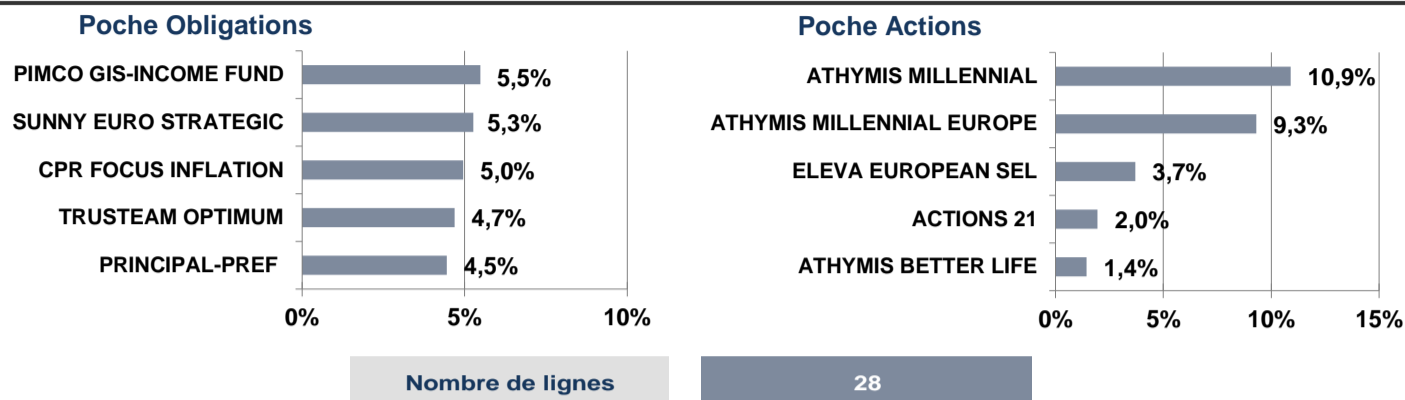
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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 plafonnés à 1.40%, la période de référence étant l'exercice du FCP.



Le mot du gérant

En août, le fonds progresse de +0.27% alors que notre indice de référence a perdu -0.03%. Dans une année particulièrement difficile pour les fonds diversifiés, le fonds affiche une performance légèrement négative à -0,22% depuis le début de l'année 2018.

Le mois d'août aura été relativement conforme à sa tradition, avec un regain de volatilité sur les marchés actions. Les pays émergents, notamment la Turquie et l'Argentine, ont à nouveau connu des secousses baissières, alors que toutes les monnaies se dépréciaient face au dollar US. L'Europe a subi également cette contagion via le secteur bancaire. Seuls les USA sont restés relativement immunisés, avec des records pour les différents indices boursiers. Le PMI manufacturier américain à un niveau de 62 en août vient attester de la vigueur de l'économie américaine, cette dernière se permettant le luxe d'une croissance à 4.2% au deuxième trimestre ! Nous sommes donc dans un contexte de croissance économique mondiale restant solide, avec néanmoins de nombreuses craintes potentielles dans l'esprit de nombreux investisseurs.

Face à cette équation délicate, nous avons maintenu notre exposition actions à un niveau de 27%, en se focalisant sur des fonds offrant une grande qualité de stock picking. Nous continuons également de favoriser des fonds investis sur de grandes capitalisations de croissance.

Sur les taux, nous continuons de maintenir une sensibilité très faible et une surexposition sur les emprunts d'états.

Nos fonds maison internationaux présentent de très bonnes performances en août avec +3.22% pour Athymis Millennial et +2.61% pour Better life. Le fonds Athymis Millennial Europe +1.76% affiche une progression nettement positive sur l'Europe, alors que les indices européens étaient en territoire négatif.

A contrario, le style value déçoit encore ce mois-ci avec -2.40% pour le fonds européen Eleva European Selection et -1.94% pour le fonds français Actions 21.

Sur la poche obligataire, les fonds de dette émergente ont souffert, notamment du stress Turc cité plus haut. Bien que nos fonds, à l'approche prudente, ne soient pas exposés sur ce pays, ils ont soufferts d'un effet de contagion.

Notre exposition sur les emprunts d'états a joué son rôle d'amorti face à cet événement et gagne 1.96% sur le mois.

Les fonds européens et américains de crédit Investment grade et High yield sont relativement stables sur le mois.

La diversification apportée par la poche d'obligations convertibles européennes et globales montre encore son intérêt en Août avec +0.98% de performance pour M Convertibles et +1.28% NN Global Convertibles Opportunities.

Il en est de même pour notre poche alternative, avec Exane Overdrive qui génère +0.50% de performance et Optoflex +0.44% de performance.

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