

## Fonds "Multi-Arbitrages"

**Athymis Alternatifs** (classification AMF "Diversifié")

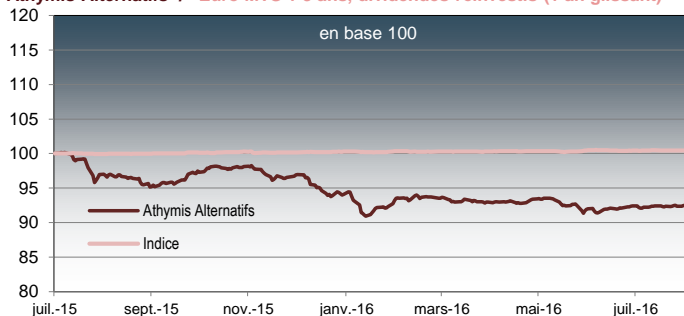
Reporting Mensuel | Août 2016

### Conclusion du mois

Athymis Alternatifs progresse de +0.11% sur le mois. Dans l'attente des discours des banquiers centraux, nous conservons notre positionnement défensif.

### Performances (en euro)

Athymis Alternatifs / Euro MTS 1-3 ans, dividendes réinvestis (1 an glissant)



Arrêtées au 31/08/16

	Zéphyr	Indicateur de référence
1 mois	0,11%	0,01%
3 mois	-1,01%	0,11%
Depuis le début de l'année	-4,56%	0,30%
Sur 1 an	-4,64%	0,53%
Depuis la création (15/12/2010)	-2,90%	10,01%
Volatilité 1 an *	4,5%	0,4%

\* 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

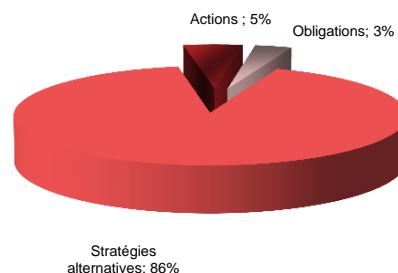
### 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
Henderson Gartmore UK Absolute Return	EUR	8,1%	0,81%
Old Mutual UK Specific	EUR	7,6%	0,40%
Exane Overdrive	EUR	7,3%	3,12%
SISF European Alpha Absolute Return	EUR	7,1%	-0,38%
Helium Fund Selection	EUR	7,1%	0,91%

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

### Exposition du portefeuille



### Données techniques

Sur valeur liquidative du	31/08/2016
Actif net total :	4 854 861,74 €
Valeur liquidative :	97,10 €
Nombre de parts :	49 994,789

### Tableau des performances mensuelles

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-1,17%	0,35%	0,59%	0,53%	-1,12%	-0,54%	-0,36%	-5,42%	-3,10%	1,77%	-2,86%	0,09%	0,13%*	2010
2,99%	1,53%	-0,99%	-0,80%	-1,59%	-1,60%	1,10%	0,01%	0,57%	-0,87%	0,55%	0,09%	-10,52%	2011
1,08%	0,00%	0,77%	-0,52%	0,95%	-1,40%	0,43%	-0,13%	0,02%	0,90%	0,51%	0,17%	0,89%	2012
0,93%	0,86%	0,85%	0,02%	1,04%	0,00%	-0,13%	0,61%	0,62%	-0,51%	1,85%	0,61%	2,79%	2013
3,53%	1,65%	1,17%	0,77%	0,68%	-1,53%	-0,29%	-2,97%	-1,91%	2,21%	0,90%	-1,24%	6,50%	2014
-2,95%	-1,42%	1,01%	-0,77%	0,54%	-1,69%	0,58%	0,11%					2,81%	2015
												-4,56%	2016

\* Fonds créé le 15/12/2010

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

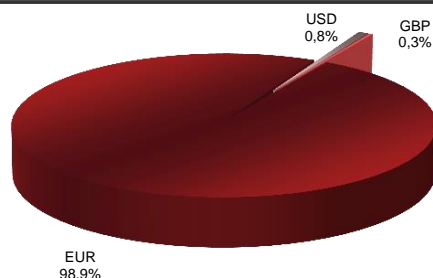
Source: Athymis/Bloomb

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

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

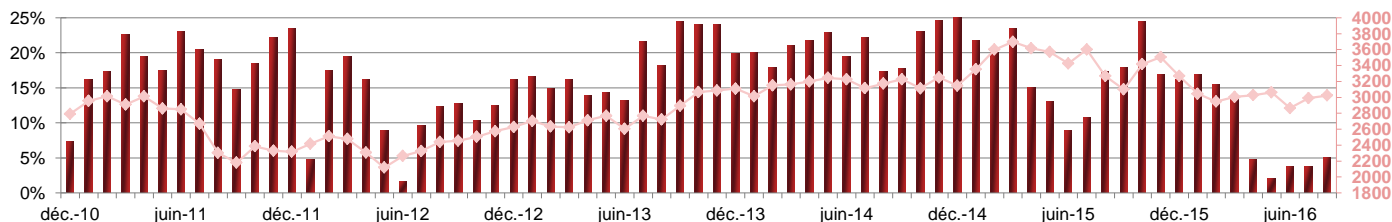
Actions	Devise	5,0%	Stratégies alternatives	Devise	86,0%		
<b>Pays développés</b>			<b>Market Neutral</b>				
ATHYMIS MILLENNIAL	EUR	5,0%	Artemis US Absolute Return	EUR	5,6%		
<b>Obligations</b>			<b>Long Short Actions</b>				
Generali Absolute Return Convertible Bond	EUR	3,1%	Moneta Long Short	EUR	7,0%		
			<b>Futures sur dividendes</b>				
			Ellipsis Euro Dividend			EUR	6,6%
			<b>Event driven</b>				
			Laffite Index Arbitrage			EUR	6,0%
			Laffite Risk Arbitrage			EUR	6,9%
			HELIUM FUND SELECTION			EUR	7,1%
			<b>Global Macro</b>				
			AFIM Reactif			EUR	4,9%

## Exposition devises du portefeuille



## Comparaison de l'évolution de l'exposition actions avec l'évolution de l'indice EuroStoxx 50

Zéphyr  
DJ Eurostoxx 50



**Classification** : FCP de droit français diversifié.

**Objectif de gestion** : L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence.

**Stratégie d'investissement** : Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif en OPCVM français et/ou européens coordonnés. La répartition des actifs se fera à travers des OPCVM investis en produits de taux de différentes catégories (incluant les obligations des pays émergents, convertibles) et en actions de tous secteurs. Les zones géographiques pourront être européennes ou internationales. La gestion du fonds s'appuie essentiellement:

- sur une analyse macro-économique permettant au gérant de sur ou sous pondérer certains secteurs ou zones géographiques et certaines classes d'actifs.

- sur de la sélection de fonds qui consiste à choisir des OPCVM pour leur valeur intrinsèque, résultat d'une recherche approfondie d'OPCVM offrant une sur performance par rapport à leurs indices de référence respectifs et par rapport à leurs concurrents.

Le choix des OPCVM sous-jacents s'effectuera d'après des critères rigoureux de sélection: qualité financière de la société de gestion, qualité d'informations délivrée par la société de gestion, régularité de la gestion et des performances (modèle d'analyse quantitative interne), maîtrise de la volatilité, liquidité de l'OPCVM et longévité du gérant sur la stratégie.

Le FCP est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt de 0 à 4. L'allocation d'actifs est modifiée à l'appréciation du gérant et de son équipe et correspond à la mise en application de l'analyse macro-économique interne et des impacts attendus sur les différentes classes d'actifs utilisées dans le portefeuille.

**Indicateur de référence** : Euro MTS 1-3 ans

**Fiscalité** : FCP de capitalisation.

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

**Code ISIN** : FR0010959718

**Date de création** : 15/12/2010

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne.

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

**Frais de fonctionnement et de gestion** : max 1.90% TTC (réel 1.2%)

**Commission de surperformance** : 10% de la performance du FCP supérieur à l'Euro MTS 1-3 ans (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

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

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.

La poche actions progresse de +0.15%. Le tracker Lyxor Eurostoxx 50 a été cédé et remplacé par un fonds international, Athymis Millennial.

La poche obligataire progresse de +0.57%. Le fonds de convertibles Generali Invest Convertible Bonds, capte plus de la moitié de la hausse des actions européennes.

Les fonds de la poche alternative gagnent en moyenne +0.37%. Les stratégies « market neutral » progressent de +0.6%. Exane Overdrive signe la meilleure performance mensuelle du fonds : +3.12% contrairement à Schroders European Alpha AR et Artemis qui peinent à se démarquer en aout : -0.38% et -0.48%.

Les fonds « equity hedge », gagnent +0.2%. Henderson Gartmore UK AR progresse +0.8%, avec son biais long actions, capte la majeure partie de la hausse des marchés tandis que le fonds de moyennes capitalisations Cheyne Mid Cap Equity cède -0.9%.

Nos stratégies « event driven » gagnent +0.25%. Helium Fund Selection +0.9% continue son excellent parcours. Nous cédonos notre position sur Altimeo suite à une performance décevante. La stratégie de dividendes continue sa progression +0.45%. La stratégie « global macro » est stable sur le mois d'aout +0.1%. Advenis AIM Reactif reste exposé à 37% aux actions et présente une duration de 5.7%.

Athymis Alternatifs progresse de +0.11% sur le mois. Dans l'attente des discours des banquiers centraux, nous conservons notre positionnement défensif.