

Performance du mois	Fonds	Indice
	-2,61%	0,26%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-8,46%	-0,28%
Strat. alternatives	75,12%	
Exposition actions	14,79%	
Valeur liquidative	92,40 €	

Athymis Alternatifs / Indice (Depuis le changement de stratégie)



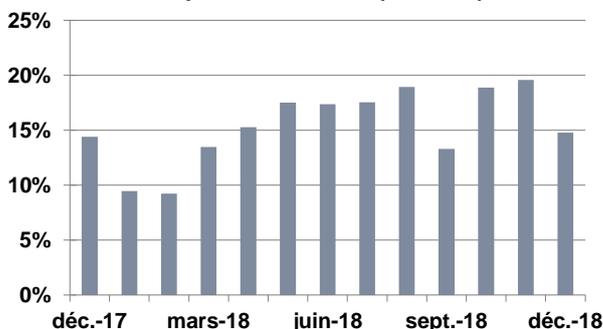
	Fonds	Indice
1 mois	-2,61%	0,26%
3 mois	-6,84%	0,68%
Depuis le début de l'année	-8,46%	-0,28%
Sur 1 an	-8,46%	-0,28%
Depuis le changement de stratégie (19/04/2016)	-5,50%	-0,52%
Volatilité 1 an *	3,49%	1,25%

* 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

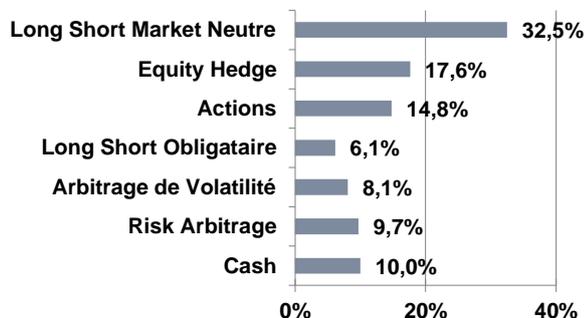
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Août.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année
			-0,07%*	0,54%	-1,69%	0,58%	0,11%	0,47%	-0,40%	0,10%	0,88%	0,51%*
0,22%	0,52%	0,40%	0,0069	0,83%	-0,41%	0,42%	-0,22%	0,69%	0,19%	-0,79%	0,14%	2,70%
0,28%	-0,61%	-1,23%	0,60%	-0,13%	-0,76%	0,06%	0,23%	-0,18%	-3,89%	-0,47%	-2,61%	-8,46%
												2016
												2017
												2018

Evolution exposition actions (sur 1 an)



Répartition par classe d'actifs



Indicateur de performance : Euro MTS 1-3 ans

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.

Code ISIN : FR0010959718

Cut-off: 11h

Date de création : 15/12/2010

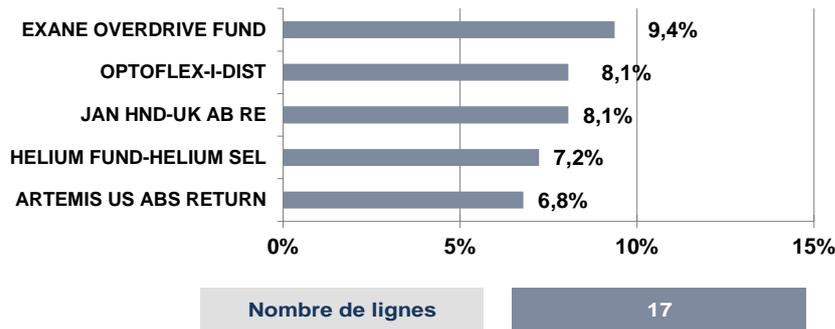
Date de changement de stratégie: 19/04/2016

Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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

Frais de fonctionnement et de gestion : max 1.90% TTC .

Commission de surperformance : 10% de la performance du FCP supérieur à l'Euro MTS 1-3 ans (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 1.90%, la période de référence étant l'exercice du FCP.



Le mot du gérant

Le mois de décembre n'aura malheureusement pas apporté de rallye de fin d'année sur les marchés actions. Au contraire, les marchés ont connus un décrochage notamment très marqué sur le high yield et les actions américaines, Jerome Powell venant doucher l'espoir d'une accalmie sur les remontées de taux aux USA. Nous terminons donc l'année avec des tensions commerciales pour l'instant non résolues entre les USA et la Chine; des indicateurs avancés annonçant un ralentissement de la croissance mondiale; et un certain flou dans les velléités des banques centrales. Athymis Alternatifs corrige ainsi de -2.61% sur le mois et termine l'année sur un recul de -8.46%, malgré une volatilité nettement inférieure aux fonds actions.

En début de mois, nous avons, à juste titre, allégé notre poche actions de 5% à 14.8% et nous avons continué à alléger certaines lignes à fort levier comme le fonds Marshall wace.

Les bons élèves de ce mois sont Merian UK +0.59% et Blackrock +0.42%.

A contrario, les fonds qui ont déçus sont Optoflex -6.86% mais qui regagne aussitôt +2% dès le début d'année et les fonds à beta directionnels comme Moneta Long short -4.13%.

Même si nous sommes préoccupés par les difficultés actuelles énoncées précédemment, nous ne validons pas à ce stade un scénario de récession, comme plusieurs macro-stratégistes l'ont déjà acté. Nous avons le sentiment que plusieurs sociétés et secteurs d'activité ont déjà été trop sévèrement sanctionnés au regard de leurs fondamentaux. Ceci nous amène donc à maintenir nos expositions sur les fonds long short directionnels et les actions respectivement à 17.6% et 14.8%. Nous serons extrêmement attentifs à l'évolution des échanges entre les équipes de Donald Trump et de Xi Jinping dès le début du mois de janvier et n'hésiterons pas à réduire notre exposition action si la détérioration des indicateurs économiques mondiaux venait à se poursuivre.

Les stratégies alternatives ont globalement déçus en 2018. Notre recherche et notre réactivité vont payer pour l'année à venir.

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

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