

## Athymis Patrimoine

Reporting Mensuel | Septembre 2016

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

**Objectif de gestion :** L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance nette annualisée de 6% sur la période de placement recommandée. Ce taux n'est qu'un objectif et non pas un engagement.

**Stratégie d'investissement :** Athymis Patrimoine est un fonds de fonds multigestionnaire. Par une allocation d'actifs diversifiée, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille du FCP entre «produits de taux» et «actions». En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global. La répartition des actifs se fera, majoritairement, à travers des OPCVM français et/ou européens coordonnés investis en actions de tous secteurs, produits de taux de différentes catégories incluant les obligations de pays émergents et les convertibles. Les zones géographiques pourront être européennes et internationales.

**Indicateur de référence :** Au regard de la stratégie d'investissement utilisée, aucun indicateur de référence n'est pertinent pour ce FCP. Toutefois, à titre d'information et pour suivre la performance du FCP, le porteur peut se référer à l'EONIA (Euro Overnight Index Average).

**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% / **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 6% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services

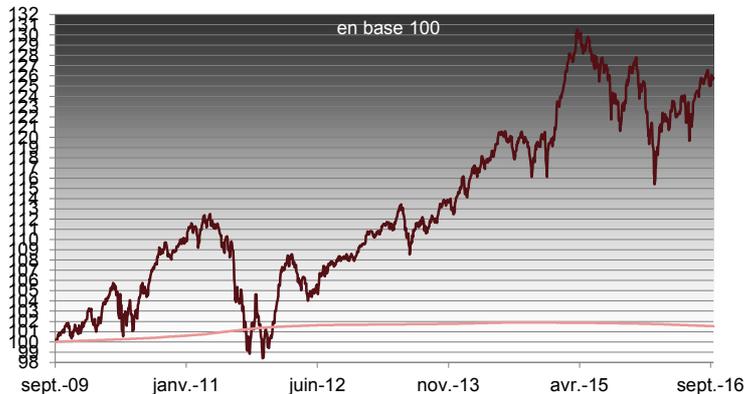
**Modalités de souscription/rachat :** Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès de BNP Paribas Securities Services chaque jour de calcul de valeur liquidative à 11 heures et sont réalisées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant, soit à cours inconnu.

**Délai de règlement des souscriptions/rachats :** J+2 suivant la date de calcul de la valeur liquidative

### Performances (en euro)

Depuis la création

Athymis Patrimoine / Eonia



Sur différentes périodes

Arrêtées au 30/09/16	Athymis Patrimoine	Eonia
1 mois	-0,20%	-0,03%
3 mois	3,56%	-0,09%
Depuis le début de l'année	0,30%	-0,23%
Sur 1 an	4,29%	-0,27%
Depuis la création (annualisées)	3,29%	0,22%
Volatilité sur 1 an	6,01%	0,01%

Volatilité calculée en utilisant des observations quotidiennes

Performances nettes de commissions de gestion

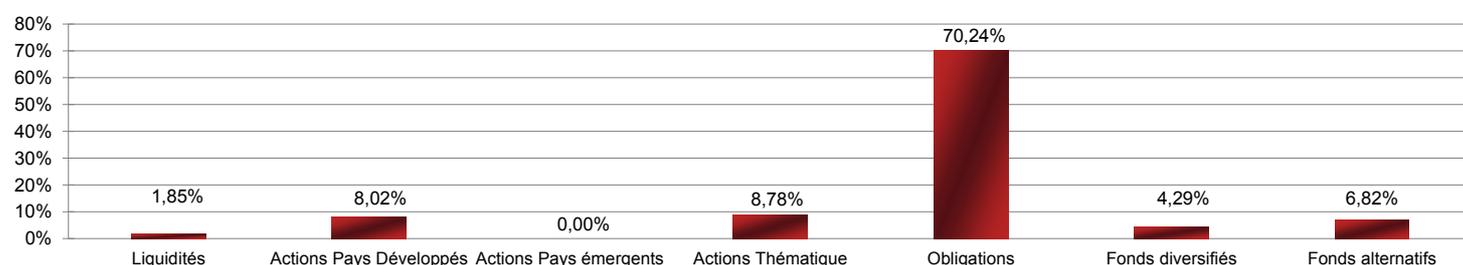
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

### Données techniques

Sur valeur liquidative du	30/09/2016
Actif net total :	38 500 310,33 €
Valeur liquidative :	125,79 €
Nombre de parts :	306 056,85

### Exposition du portefeuille



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

Actions	Devise	16,80%	Obligations	Devise	70,24%
<b>Pays Développés</b>			<b>Pays émergents</b>		
Pays Développés		8,02%	ABERDEEN GL-INDIAN BD-I2ACC	USD	4,33%
ACTIONS 21 I FCP	EUR	3,87%	AXIOM OBLIGATAIRE	EUR	4,32%
FOCUS FUNDS GENERATION I	EUR	2,86%	CPR CRED.INVESTM.GRADE FCP3DEC	EUR	2,51%
INOCAP QUADRIGE-C	EUR	1,29%	CPR FOCUS INFLATION I FCP	EUR	4,51%
<b>Thématique</b>			<b>Fonds diversifiés</b>		
Thématique		8,78%	GINJER ACTIFS 360 I	EUR	4,29%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,32%			
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	EUR	4,46%			
			<b>Fonds alternatifs</b>		
			Devise 6,82%		
			ERAAM PREMIA-I		
			EUR 2,02%		
			EXANE DIVID.FD PART I FCP 3DEC		
			EUR 3,00%		
			LAFFITTE RISK ARBITRAGE II (A)		
			EUR 1,80%		

5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

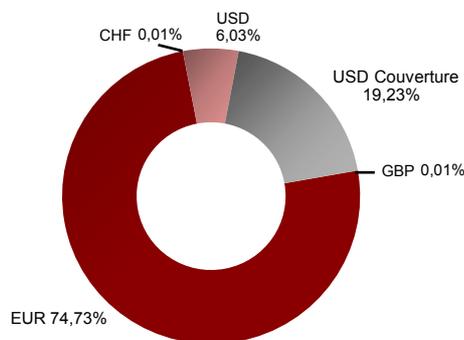
Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois*
GAM STAR CREDIT OPPO EUR	EUR	7,60%	0,20%
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS PREF	USD	6,72%	0,00%
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	6,53%	0,38%
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,39%	-0,20%
PIMCO GIS INC INST ACC USD	USD	5,69%	0,77%

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

\*en devise locale

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition devises du portefeuille



Evolution de la part actions (en % de l'exposition)

Athymis Patrimoine

DJ Eurostoxx 50



Après une première semaine haussière, le CAC 40 a perdu près de -5% pour atteindre son point bas mensuel à 4532 points. L'absence d'une extension du programme de QE de la BCE, les tensions géopolitiques liées aux nouveaux essais nucléaires de la Corée du Nord et les craintes autour de la politique du Fed à l'approche de la réunion du FOMC ont pesé sur les indices. De plus, les statistiques en demi-teinte en Europe n'ont fait que rajouter à la nervosité ambiante : baisse de production industrielle en Allemagne, aggravation des déficits commerciaux et courants en France, érosion de l'indice de confiance des investisseurs allemands (ZEW), révision en territoire négatif de l'évolution du PIB français du 2ème trimestre, baisse des PMI composite en Allemagne et dans la zone euro. La Fed a finalement opté pour un statu quo. Le doute levé à court terme sur sa politique monétaire a permis aux indices de s'offrir un rebond. Cependant Janet Yellen a tenu un discours plus « faucon » en évoquant les risques de surchauffe de l'économie, avec des tensions de plus en plus fortes sur le marché du travail, et de « bulle » sur certains actifs. Ce durcissement du discours laisse présager une hausse des taux à la mi-décembre. La dernière semaine a été volatile. Les investisseurs ont été pris en étau entre d'une part de bonnes statistiques des deux côtés de l'Atlantique (PMI US, indice de confiance des consommateurs du Michigan, hausse de l'inflation en Allemagne et en France) et l'accord surprise des membres de l'OPEP pour réduire la production de pétrole, et d'autre part les craintes autour des difficultés de Deutsche Bank.

Hormis les secteurs des matériaux +10.3%, aucun biais sectoriel (cyclique vs. défensif) ne se démarque réellement en septembre. On retrouve parmi les performances des secteurs cycliques aussi bien des hausses (construction +0.7%, medias +0.5%, énergie +0.1%) que des baisses (industrie -0.3%, tourisme -1.0%, chimie -1.1%). Le constat est le même pour les secteurs dits « défensifs » : service aux collectivités +0.9%, agroalimentaire +0.3%, produits d'entretien +0.2%, santé -0.8%, distribution -1.0% et télécoms -1.5%. La technologie +2.4% profite d'un bon mois pour le secteur outre-Atlantique. Dans le secteur financier, les écarts sont plus visibles. L'assurance et les services financiers affichent des performances de +0.5% et -0.2%. L'immobilier baisse de -2.6% tandis que les banques, pénalisées par les craintes autour de Deutsche Bank, abandonnent -2.7%.

Le CAC 40 gagne +0.2%.

La poche d'obligations souveraines signe à nouveau un bon mois : +0.6%. Les rendements actuariels élevés, la baisse des spreads et l'appréciation des devises émergentes profitent à Aberdeen Indian Bond +1.7% et Petercam Bonds Emerging Sustainable +0.4%, tandis que la hausse de l'inflation en Europe et aux USA favorise CPR Focus Inflation +1.0%, renforcé. New Capital Wealthy Nations subit la hausse des taux et perd -0.4%.

La poche crédit « investment grade » gagne +0.1%. Pimco GIS Income performe de +0.8% grâce à son exposition émergente. Les autres fonds de crédit alignent des performances comprises entre +0.0% et +0.2%. Seul Creditmax Euro Finance -0.7% déçoit à cause des tensions sur le secteur bancaire de la zone euro.

La poche haut rendement, après un excellent mois d'août, marque le pas : -0.1%. Les spreads de crédit européens s'écartent : LFP Delf Euro High Yield -1.3%. En revanche, le haut rendement américain continue de progresser : Lord Abbott High Yield +0.6%, renforcé.

Les fonds actions perdent en moyenne de -0.5%. Inocap Quadrige signe encore un excellent mois, surfant sur la hausse des petites capitalisations françaises : +2.8%. Actions 21 termine stable. Focus Europa +0.1% bat le marché européen. Athymis Millennial perd -1.1%, pénalisé par le dollar.

Les fonds de la poche alternative et diversifiée gagnent en moyenne +0.9%, essentiellement grâce à Ellipsis Euro Dividend +1.4%. Laffitte Risk Arbitrage et ERAAM Premia, nouveau fonds, gagnent +0.3% et +0.8%.

Dans un mois compliqué, Athymis Patrimoine baisse légèrement, entraîné par les marchés actions. Nous sommes confiants dans notre gestion obligataire dont le portage moyen permet de supporter une éventuelle hausse des taux longs. Les fonds actions sont bien orientés pour continuer à améliorer les indices de la zone euro et nous augmentons progressivement l'exposition.

**Athymis Gestion**  
46 rue de Provence  
75009 Paris

**Gérant - Directeur Général:**  
Tristan Delaunay  
Tél: + 33 1 53 20 49 90

**Gérant:**  
Sébastien Peltier  
Tél: + 33 1 53 20 49 91

**Fax: + 33 1 45 26 16 69**

**[www.athymis.fr](http://www.athymis.fr)**



*Toutes les informations relatives à la composition du portefeuille sont des données de source Athymis Gestion en date du dernier jour ouvré du mois.*

*Les prospectus et rapports annuels sont disponibles à la demande.*

*L'investissement dans le(s) fonds précité(s) est sujet aux fluctuations de marché et aux risques inhérents aux valeurs mobilières. La valeur des investissements et des revenus qu'il(s) génère(nt) peut augmenter ou diminuer et il est possible que les investisseurs ne retrouvent pas leur valeur initiale.*

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)