

Performance du mois	Fonds	Indice
	0,40%	-0,03%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	0,40%	-0,03%
Exposition oblig.	59,66%	
Rend. poche oblig.	2,7%	
Exposition actions	32,30%	
Valeur liquidative	139,02 €	



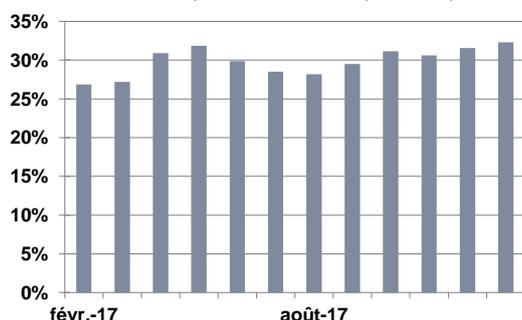
	Fonds	Indice
1 mois	0,4%	-0,03%
3 mois	0,1%	-0,09%
Depuis le début de l'année	0,4%	-0,03%
Sur 1 an	5,3%	-0,36%
Depuis la création (11/10/2011)	39,0%	-0,22%
Volatilité 1 an *	2,6%	1,5%

\* 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

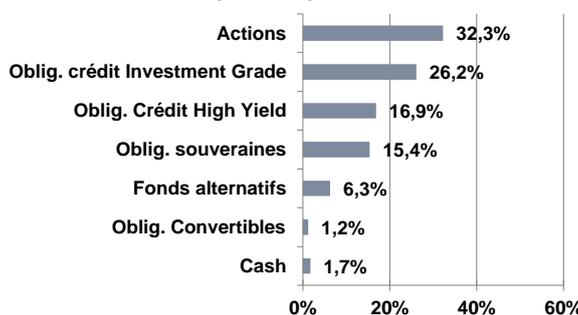
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
									3,69%	-4,91%	1,04%	-0,37%*	2011
4,74%	2,34%	-0,14%	-0,85%	-1,33%	-0,05%	2,36%	0,41%	0,58%	-0,22%	0,80%	0,69%	9,56%	2012
0,88%	0,20%	0,83%	0,18%	0,71%	-2,46%	1,44%	-0,18%	0,87%	1,47%	0,39%	0,52%	4,89%	2013
0,52%	1,64%	0,40%	0,46%	1,33%	0,51%	0,02%	-0,08%	-0,32%	-0,45%	1,21%	-0,42%	4,90%	2014
3,18%	2,51%	1,57%	0,66%	0,58%	-2,23%	-0,09%	-2,03%	-2,97%	3,97%	1,99%	-1,83%	5,15%	2015
-3,60%	-0,88%	1,77%	1,32%	0,58%	-2,05%	2,48%	1,34%	-0,16%	0,96%	-0,37%	2,10%	3,34%	2016
0,33%	1,13%	1,20%	0,85%	0,48%	-0,54%	0,15%	-0,28%	1,28%	1,31%	-0,47%	0,20%	5,65%	2017
0,40%												0,40%	2018

### 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 :** FR0011092469 (Part I)  
**Date de création :** 11/10/2011  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.  
**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.

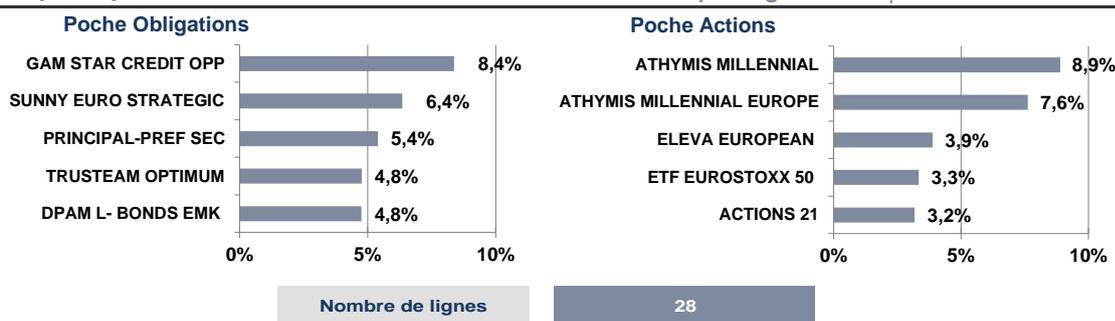
**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 0,85% TTC .

**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.

# Athymis Patrimoine (Part I)

## Principales positions

Reporting Mensuel | Janvier 2018



## Le mot du gérant

**Athymis Patrimoine signe une performance de +0.4% sur le mois de janvier 2018 et maintient son classement dans le premier quartile sur 5 ans et 3 ans.**

Les fonds de la poche d'obligations souveraines baissent en moyenne de -0.6%. Les ETF Lyxor EUR MTS 7 -10Y et Treasury 10Y cèdent respectivement 1% et 3.7% suite à une remontée importante des taux 10 ans US et Allemand. A contrario, CPR Focus Inflation progresse de +0.4% profitant d'une inflation plus soutenue.

Les fonds de la poche Investment Grade et de la poche High Yield progressent en moyenne de 0.64% et 0.35%. Les fonds de dette subordonnée bancaire continuent leur ascension et progressent en moyenne de +0.8%. Mention spéciale pour Gam Star Credit Opportunities qui progressent de +1.7% sur le mois.

Le fonds M Convertibles profite de son positionnement convexe et progresse de +1.5%.

Sur la partie actions, les fonds progressent en moyenne de +2.5%. Mention spéciale pour les fonds Mainfirst Germany, Actions 21 et Eleva European Selection et qui progressent respectivement de +4%, +3.6% et +3.45%. Notre exposition actions est de 32.3% sur le mois.

Enfin, la poche alternative progresse en moyenne de 1%. Ellipsis Euro Dividend gagne 1% en étant exposé sur les futures à maturité 2019. Eraam Premia +0.8% et Legg Mason Entrust Permal +0.9% commencent l'année par une belle performance.

**Nos points d'interrogation portent dorénavant sur la durabilité du mouvement dans un contexte d'une équation plus complexe de hausse des taux, des prix des matières premières, et de baisse significative du dollar. Un certain réalisme à l'égard des niveaux de valorisation actuels des actifs doit s'imposer.**

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](mailto: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

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