

Performance du mois	Fonds	-1,02%	Indice	-0,03%
	Fonds	-0,62%	Indice	-0,06%
Exposition oblig.	59,59%			
Rend. poche oblig.	2,7%			
Exposition actions	28,47%			
Valeur liquidative	137,60 €			



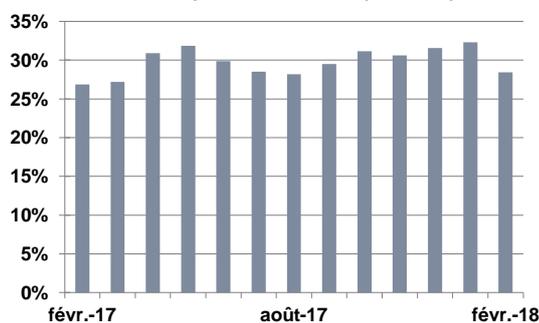
	Fonds	Indice
1 mois	-1,0%	-0,03%
3 mois	-0,6%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-0,6%	-0,06%
Sur 1 an	3,5%	-0,36%
Depuis la création (11/10/2011)	37,6%	-0,25%
Volatilité 1 an *	2,6%	1,5%

* 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

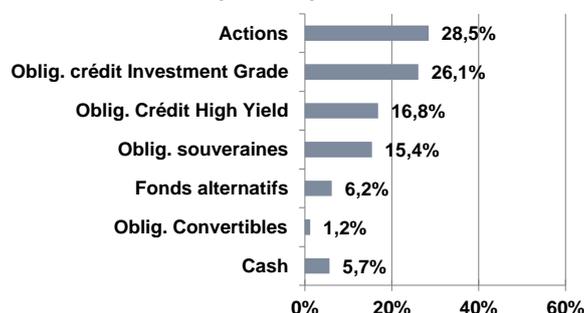
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année
4,74%	2,34%	-0,14%	-0,85%	-1,33%	-0,05%	2,36%	0,41%	0,58%	-0,22%	-4,91%	1,04%	-0,37%*
0,88%	0,20%	0,83%	0,18%	0,71%	-2,46%	1,44%	-0,18%	0,87%	1,47%	0,39%	0,52%	9,56%
0,52%	1,64%	0,40%	0,46%	1,33%	0,51%	0,02%	-0,08%	-0,32%	-0,45%	1,21%	-0,42%	4,89%
3,18%	2,51%	1,57%	0,66%	0,58%	-2,23%	-0,09%	-2,03%	-2,97%	3,97%	1,99%	-1,83%	4,90%
-3,60%	-0,88%	1,77%	1,32%	0,58%	-2,05%	2,48%	1,34%	-0,16%	0,96%	-0,37%	2,10%	5,15%
0,33%	1,13%	1,20%	0,85%	0,48%	-0,54%	0,15%	-0,28%	1,28%	1,31%	-0,47%	0,20%	3,34%
0,40%	-1,02%											5,65%
												-0,62%

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.

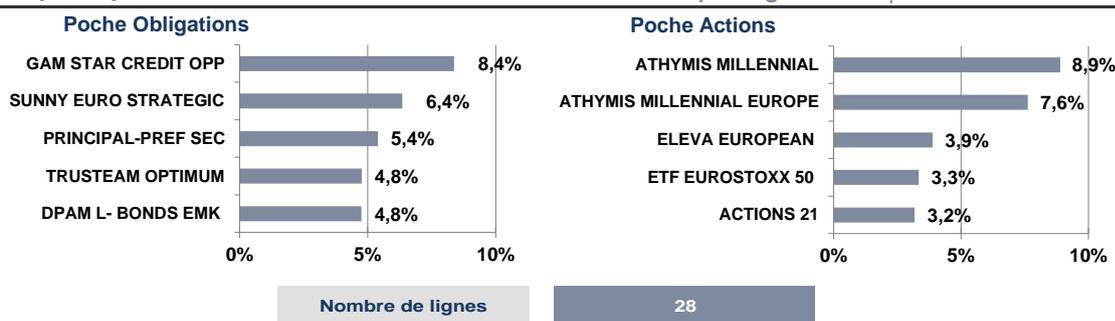
Frais de fonctionnement et de gestion : max 0,85% TTC .

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 | Février 2018



Le mot du gérant

Le mois de février a été compliqué sur tous les marchés d'actions internationales, avec une volatilité accrue, lié à la hausse des taux longs américains de 2.4% à 2.86%. La hausse des salaires aux Etats-Unis a ainsi effrayé certains investisseurs, inquiets quant à une hausse de l'inflation plus marquée que prévue, laissant craindre une hausse des taux de la FED plus importante qu'anticipée par les marchés. Ainsi, le S&P 500 et le MSCI EM limitent leurs gains à + 1.5% et +1.7% respectivement. A l'inverse, les marchés actions en Europe sont en territoire négatif avec un Stoxx600 abandonnant -2.5%.

Athymis Patrimoine cède 1% sur le mois de février 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 -0.4%. L'ETF Lyxor Treasury 10Y cède 2.7% suite à une remontée importante du taux 10 ans US. A contrario, DPAM EM Bond progresse de +1.4% soutenu par les devises émergentes.

Les fonds de la poche Investment Grade et de la poche High Yield baissent en moyenne de 0.7% et 0.6%. Les spreads européens se sont écartés respectivement de 6bps et 30 bps. L'ensemble des fonds signent une performance négative comprise entre -0.15 et -1%.

Sur la partie actions, les fonds cèdent en moyenne 2.3%. Mention spéciale pour les fonds Mainfirst Germany -1% et Athymis Millennial -1% qui limitent la baisse en surperformant leurs indices. Notre exposition actions est de 28.5% sur le mois.

Enfin, la poche alternative baisse en moyenne de 0.9%. Ellipsis Euro Dividend perd 0.37% en étant exposé sur les futures à maturité 2019. Le fonds parvient à surperformer l'indice action Euro Stoxx 50 de 4%.

Dans une année marquée très certainement par plus de volatilité, nous sommes convaincus que la gestion active pourra s'exprimer. C'est pourquoi nous serons particulièrement attentifs et opportunistes dans notre sélection.

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

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