

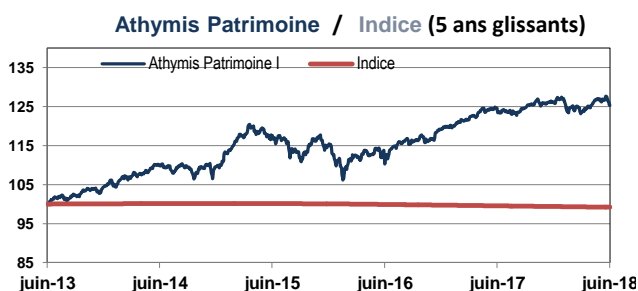
Athymis Patrimoine (Part I)



Obtenir des performances significativement supérieures à celles du fonds en EURO

Reporting Mensuel | Juin 2018

Performance du mois	Fonds	-0,81%	Indice	-0,03%
	Fonds	-0,69%	Indice	-0,18%
Exposition oblig.	59,12%			
Rend. poche oblig.	1,82%			
Exposition actions	28,92%			
Valeur liquidative	137,51 €			



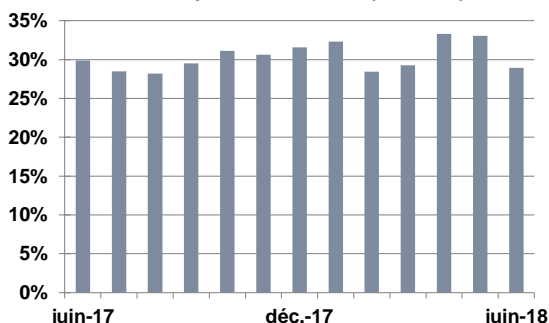
	Fonds	Indice
1 mois	-0,81%	-0,03%
3 mois	1,34%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-0,7%	-0,18%
Sur 1 an	0,8%	-0,36%
Depuis la création (11/10/2011)	37,5%	-0,37%
Volatilité 1 an *	4,4%	0,30%

* 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

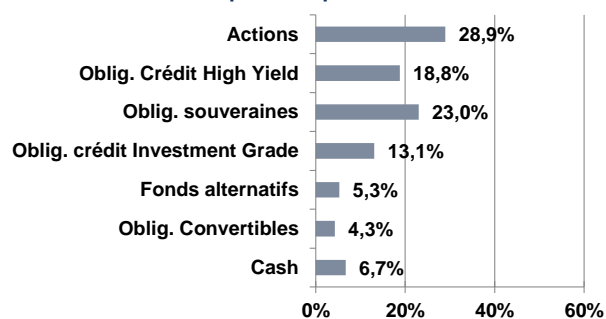
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	-1,02%	-1,39%	1,44%	0,71%	-0,81%							-0,69%	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.

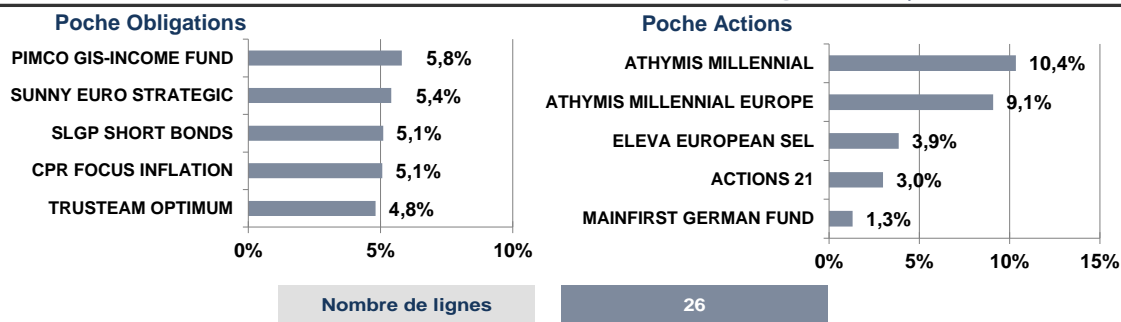
Frais de fonctionnement et de gestion : max 0,85% TTC

Commission de surperformance : 15% de la performance du FCP supérieur à 6% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 1.40%, la période de référence étant l'exercice du FCP.

Athymis Patrimoine (Part I)

Principales positions

Reporting Mensuel | Juin 2018



Le mot du gérant

Le mois de juin a de nouveau été compliqué sur les marchés, avec les risques croissants liés aux tensions commerciales, les sorties de capitaux affectant les pays émergents, et la fragilité politique en Allemagne d'Angela Merkel. Malgré un rebond confirmé du dollar US vis-à-vis de l'euro, plusieurs stratèges commencent à broyer du noir sur le cycle économique mondial. Nous ne pensons pas que l'expansion économique mondiale soit terminée. Cependant, nous sommes plus que jamais concentrés sur les qualités des fondamentaux des fonds détenus en portefeuille.

Les prochaines publications de sociétés à partir de la mi-juillet, ainsi que l'évolution des relations commerciales entre les USA et la Chine seront très importantes dans les semaines qui viennent. Nous pourrions, le cas échéant utiliser une partie de nos liquidités si des opportunités apparaissent.

Dans cette optique de prudence nous avons augmenté sur le mois nos poches en monétaire en euros et en dollars. Nous avons allégé notre position sur le fonds de Mids et Smalls caps Allemand Mainfirst Germany, le contexte de guerre commerciale pesant sur les valeurs industrielles allemandes.

Nous avons pris une partie de nos profits sur notre ligne d'ETF S&P 500 que nous avons initiée en Avril dernier. Au cours du mois de Juin nous avons également réorienté la poche alternative dans des fonds mono-stratégie pour leur lisibilité, plus particulièrement dans des fonds market neutral. Ainsi, nous avons vendu le fonds Legg Mason EnTrustPermal Alternative Income et le fonds Ellipsis Euro Dividende au profit du fonds market neutral Old Mutual Global Equity Absolute Return.

Côté actions, les fonds qui ont le mieux résisté sur le mois sont Eleva European Selection (-0.91%), Athymis Millennial Europe (-0.94%) et Athymis Millennial (-1.32%).

- Côté obligataire, et comme nous l'avions anticipé, la dette gouvernementale à 10 ans joue son rôle d'amortir la baisse des marchés actions: les ETFs Lyxor sur le 10 ans américain et européen progressent respectivement de +0,93 et +0,94%.

Le fonds d'obligations convertibles global NN Convertibles Opportunities génère par ailleurs +0.40% de performance sur le mois.

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.