

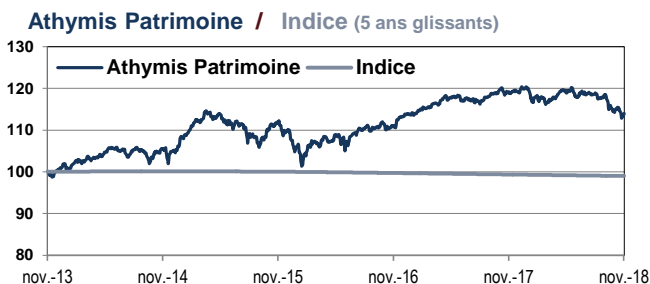
Athymis Patrimoine (Part P)

Obtenir des performances significativement supérieures à celles du fonds en EURO



Reporting Mensuel | Novembre 2018

Performance du mois	Fonds	-0,50%	Indice	-0,03%
	Fonds	-4,28%	Indice	-0,33%
Exposition oblig.	54,03%			
Rend. poche oblig.	0,98%			
Exposition actions	25,39%			
Valeur liquidative	129,82 €			



	Fonds	Indice
1 mois	-0,50%	-0,03%
3 mois	-4,06%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-4,28%	-0,33%
Sur 1 an	-4,35%	-0,36%
Depuis la création (01/09/2009)	29,82%	0,74%
Volatilité 1 an *	4,8%	0,29%

* 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

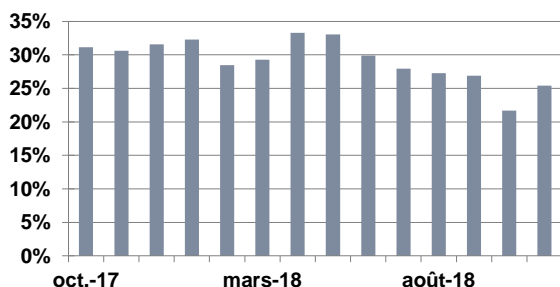
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Août.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-0,49%	0,19%	2,59%	0,37%	-2,02%	-0,90%	2,56%	0,12%	1,10%	-0,19%	-0,10%	1,32%	2,14%	2009
0,30%	1,07%	0,22%	0,93%	-0,73%	-1,57%	-0,62%	-4,26%	2,92%	1,16%	-0,64%	1,26%	7,23%	2010
5,02%	2,43%	-0,68%	-0,90%	-1,51%	-0,01%	2,21%	0,35%	0,71%	-0,06%	0,70%	0,70%	-8,33%	2011
0,82%	0,21%	0,84%	0,10%	0,69%	-2,59%	1,39%	-0,22%	0,84%	1,43%	0,36%	0,47%	9,13%	2012
0,49%	1,60%	0,37%	0,43%	1,29%	0,62%	-0,10%	-0,12%	-0,35%	-0,99%	1,64%	-0,53%	4,45%	2013
3,14%	2,48%	1,38%	0,62%	0,56%	-2,15%	-0,13%	-1,83%	-3,01%	3,94%	1,82%	-1,75%	4,49%	2014
-3,63%	-0,93%	1,73%	1,29%	0,53%	-2,09%	2,44%	1,30%	-0,20%	0,91%	-0,41%	2,06%	4,87%	2015
0,29%	1,11%	1,16%	0,82%	0,43%	-0,58%	0,10%	-0,34%	1,26%	1,31%	-0,70%	0,16%	2,87%	2016
0,36%	-1,07%	-1,43%	1,39%	0,66%	-0,85%	0,46%	0,27%	-0,32%	-3,28%	-0,50%		5,11%	2017
												-4,28%	2018

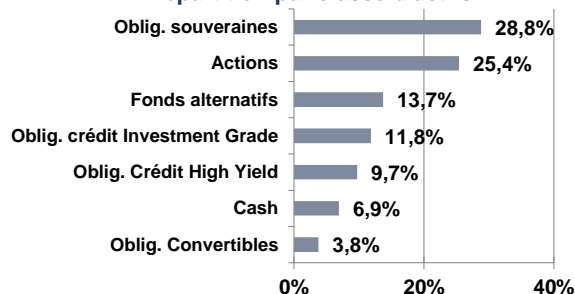
* Fonds créé le 01/09/2009

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Evolution exposition actions (sur 1 an)



Répartition par classe d'actifs

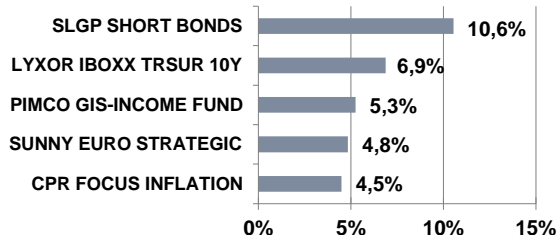


Indicateur de performance : Eonia capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0010772129
Date de création : 01/09/2009
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.
Cut-off: 11h

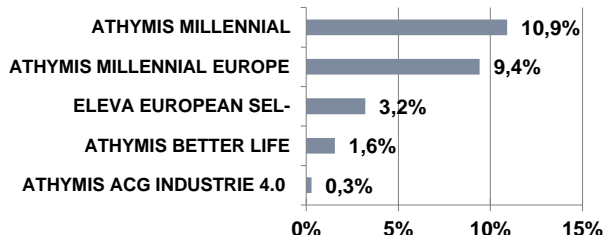
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1.40% TTC .

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

Poche Obligations



Poche Actions



Nombre de lignes

25

Le mot du gérant

Le mois de novembre est resté très compliqué pour les marchés, avec les mêmes incertitudes qui perdurent : l'intensification des tensions commerciales entre la Chine et les USA, le risque de hard brexit, les incertitudes quant au budget italien et le ralentissement de la croissance mondiale. Un nouvel événement est venu se rajouter avec l'effondrement du prix du pétrole de plus de 30%.

Après un mois très difficile pour les actions en octobre, le mois de novembre a été caractérisé par une forte volatilité sur les marchés obligataires mondiaux, notamment en Europe. Les spreads sur le marché européen se sont écartés de 33bps sur le high yield et de 23bps sur les subordonnées financières ramenant à des écartements de spreads annuels proches de 1% sur ces deux classes d'actifs.

Dans ce contexte de marché, votre fonds Athymis Patrimoine a perdu -0.50% sur le mois.

En novembre, nous avons continué à alléger le portefeuille en risque crédit, notamment en dette subordonnée corporate et financière en rachetant les fonds GAM Star Credit Opportunities et en allégeant le fonds Principal preferred securities. Ceci nous a également permis de réduire la duration du portefeuille en augmentant nos investissements en monétaire.

En contrepartie de ces positions cash, nous avons graduellement remonté notre exposition actions à 25.4%.

Dans ce contexte de « flight to quality », notre poche sur les emprunts d'états a généré de la performance, excepté pour notre fonds exposé sur les breakevens inflation, qui a pâti de la baisse des anticipations d'inflation impacté par la baisse du 10 ans américain et du pétrole.

A contrario, les fonds crédit ont souffert d'écartements de spreads, notamment la partie plus risquée high yield et subordonnée.

Côté actions, les fonds ont souffert d'un marché volatile avec des corrections allant jusqu'à -2.87% sur le fonds Eleva European equities ou -2.27% sur le fonds Millennial.

Sur la poche alternative, le fonds Optoflex a bien rebondi en novembre et gagne +1.71% contrairement au fonds Marshall Wace qui a souffert de son biais sur les smalls et mid caps et perd -4.8%.

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.