

## L'OFFRE DE FONDS

**ATHYMIS GESTION**

est une société de multigestion.

**ATHYMIS GESTION** propose aujourd'hui une gamme de quatre fonds de fonds indépendante et patrimoniale.

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

### VOUS CHERCHEZ

Une gestion dynamique, privilégiant la diversification

Une gestion actions européennes, éligible au PEA

Une gestion vigilante

Une gestion faiblement corrélée aux marchés.

### NOUS VOUS PROPOSONS

#### ★ ALIZÉ

★★★★★ Morningstar Mixtes EUR Dynamique

Le fonds Alizé recherche une performance équilibrée entre celle des marchés actions et celle des marchés de taux. En outre, en cas d'anticipations négatives sur le marché, le gérant peut réduire son exposition aux actions jusqu'à 50% du portefeuille et choisir des gérants eux-mêmes défensifs dans leur allocation.

#### ★ BRÉVA

★★★★★ Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

Le fonds apporte une approche originale d'investissement sur le marché d'actions européennes, au travers d'une allocation d'actifs et d'une sélection de gérants patrimoniaux.

#### ★ EURUS

Morningstar Mixtes EUR Prudents

Le fonds vise à optimiser le couple rendement/risque via une exposition au marché obligataire et aux classes d'actifs décorréées avec des positions actions limitées à 35% du portefeuille.

#### ★ ZÉPHYR

Morningstar Mixtes EUR Prudents

Le fonds a pour objectif de progresser dans tous les contextes avec une volatilité réduite. Pour cela, il investit principalement dans des produits neutre marché, c'est-à-dire peu sensibles à l'évolution des indices actions.



# ALIZÉ

ALIZÉ est un fonds de fonds multi gestionnaires, à dominante actions internationales. La gestion est diversifiée entre les actifs actions et obligataires, la part action pouvant varier de 50 à 100 %.

## Caractéristiques

- ★ OPCVM diversifié sur de nombreuses classes d'actifs (obligations privées, exposition aurifère, immobilier coté, fonds neutre marché, ...).
- ★ Sélection rigoureuse des gérants.
- ★ Allocation souple qui prévoit jusqu'à 50% de positions obligataires ou monétaires.
- ★ Gestion réactive en fonction des anticipations du gérant.
- ★ Focus sur des fonds purs dédiés à une zone, un thème ou un actif.

## Un exemple de fonds

- ★ Pim America\*\*\*\*\*, Actions USA Gdes Cap. Mixtes, 2ème percentile sur 3 ans.
- ★ Performance\* : 23,6% sur 3 ans. Volatilité sur 1 an : 15,7%.
- ★ Vision et gestion pragmatique : investissements sur des thèmes porteurs à long terme (consommation des pays émergents, rareté des matières premières, besoin en énergie), contrôle des risques pendant les baisses de marché (jusqu'à 20% en liquidités).
- ★ Transparence : accès privilégié au gérant, reporting de qualité.

Sources : • Boursorama.com, classement Morningstar au 31/05/2011  
• Bloomberg pour la performance et la volatilité

## Principales lignes en portefeuille au 31/05/11

	% Actif	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Franklin Templeton China	5,17%	32,36%	21,63%
Prim'KappaAgri	4,78%	52,09%	11,29%
SGAM Fund Bonds High Yield Europe	4,59%	13,83%	19,80%
JPM Emerging Local Market Cur Debt A	4,24%	22,18%	23,86%
Comgest Growth America	4,18%	13,97%	NA

Sources : • ATHYMIS GESTION pour les pondérations  
• Bloomberg pour les performances

\*Performance nette de frais au 31/05/2011

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

## Risques

Le fonds peut avoir une exposition aux marchés émergents, volatils par nature. Ils peuvent évoluer rapidement et sensiblement, à la hausse comme à la baisse. Le porteur ne bénéficie d'aucune garantie en capital. Le fonds peut être exposé au risque de change. L'évolution des taux de change peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds. Le fonds est un OPCVM d'OPCVM et est susceptible d'être impacté par des incidents survenant au sein des sociétés en charge de la gestion des fonds sous-jacents.

## Informations générales

Dénomination	ALIZÉ
Indice de référence	50% MSCI DM World Net Return + 50% Euro MTS Global Index
Classification	FCP de droit français diversifié conforme aux normes européennes jusqu'à 100% de l'actif
OPCVM d'OPCVM	
Lancement	19/12/2007
Code ISIN	FR0010549360 (Cap)
Valeur liquidative au 31/05/11	108,69 €
Encours sous gestion au 31/05/11	52,51 millions d'euros
Droits d'entrée max	3%
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	max 2,392% TTC
Devise	EUR
Valorisateur	BNP Paribas Fund Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Horizon de placement	> 5 ans

## Performance depuis la création au 31/05/2011



Sources : • ATHYMIS GESTION pour les pondérations  
• Bloomberg pour les performances

# BRÉVA

BRÉVA PEA est un fonds multi gestionnaires éligible au PEA, investi en actions européennes et géré avec une allocation flexible.

## Caractéristiques

- ★ Gestion de type patrimoniale : en fonction de ses anticipations, le gérant peut porter la part de produits de taux du fonds jusqu'à 40% (via des OPCVM de type Monétaire PEA) et augmenter la part des gestions flexibles dans le portefeuille.
- ★ Sélection de fonds rigoureuse et approfondie.
- ★ Fonds diversifié en termes de styles de gestion et taille de valeurs.

## Un exemple de fonds

- ★ BG Long Term Value\*\*\*\*\*, Actions Europe Gdes Cap. "Value", 1er percentile sur 3 ans.
- ★ Performance\* : 16,9% sur 3 ans. Volatilité sur 1 an : 16,8%.
- ★ Gestion et sélection opportunistes : équipe d'experts, focus sur les situations spéciales, introduction de convertibles, paris sectoriels adaptés au contexte.
- ★ Stabilité : Capacité prouvée de résistance à la volatilité du marché et des clients.

Sources : • Boursorama.com, classement Morningstar au 31/05/2011  
• Bloomberg pour la performance et la volatilité

## Principales lignes en portefeuille au 31/05/11

	% Actif	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
BG Long Term Value	7,39%	29,91%	16,88%
Pléiade SIB	6,86%	15,25%	NA
Sextant PEA	6,62%	25,32%	-3,04%
Norden	6,18%	25,95%	29,80%
Amundi ETF MS SPAIN	4,29%	14,80%	NA

Sources : • ATHYMIS GESTION pour les pondérations  
• Bloomberg pour les performances

\*Performance nette de frais au 31/05/2011

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

## Risques

Le fonds est investi à hauteur de 90% minimum et jusqu'à 100% de son actif en fonds PEA. La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du FCP. Le fonds est un OPCVM d'OPCVM et est susceptible d'être impacté par des incidents survenant au sein des sociétés en charge de la gestion des fonds sous-jacents. Le porteur ne bénéficie d'aucune garantie en capital.

## Informations générales

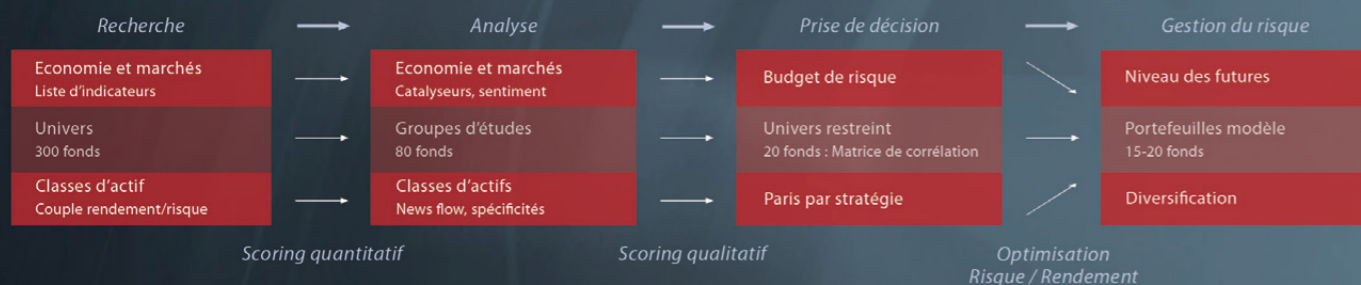
Dénomination	BRÉVA PEA
Indice de référence	Dow Jones Euro Stoxx 50 Net Return Index
Classification	FCP de droit français – PEA Actions des pays de la communauté européenne jusqu'à 100% de l'actif
OPCVM d'OPCVM	
Lancement	19/12/2007
Code ISIN	FR0010549378 (Cap)
Valeur liquidative au 31/05/11	91,73 €
Encours sous gestion au 31/05/11	4,59 millions d'euros
Droits d'entrée max	3%
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	max 2,392% TTC
Devise	EUR
Valorisateur	BNP Paribas Fund Services
Dépositaire	BNP Paribas securities Services
Horizon de placement	> 5 ans

## Performance depuis la création au 31/05/2011



## Philosophie

Une philosophie d'investissement basée sur une approche patrimoniale : objectif de réalisation d'une performance régulière et stable dans le temps par une diversification systématique des actifs et un contrôle des risques rigoureux \*\*.



\*\* Il n'existe aucune garantie que l'objectif de performance soit atteint

## Construction du portefeuille : un process patrimonial

L'objectif est la réduction de la volatilité et la régularité de la performance, même dans les contextes les plus adverses \*\*.

Pour cela, le processus d'investissement se déroule en quatre étapes :

- ★ Allocation d'actifs : le niveau d'exposition actions est calibré en fonction de la volatilité des marchés et des risques exogènes
- ★ Sélection de fonds : une part importante de la décision repose sur la capacité du gérant à analyser et traverser les cracks
- ★ Attribution des pondérations : celles-ci sont directement liées à la volatilité des fonds et à leur positionnement dans la matrice de corrélation
- ★ Rebalancements : les écarts de performance, qu'ils soient brutaux ou progressifs, favorables ou non, génèrent une analyse précise qui conduit régulièrement à des allègements ou des sorties

Ces étapes assurent une gestion diversifiée, rigoureuse et pragmatique.

\*\* Il n'existe aucune garantie que l'objectif de performance soit atteint

EURUS est un fonds de fonds à dominante obligataire, investi au maximum à hauteur de 35% en fonds actions.

## Caractéristiques

- Fonds à dominante obligataire, investi au maximum à hauteur de 35% en fonds actions.
- Allocation entre des produits de taux et actions.
- Fonds diversifié en termes de classes d'actifs (obligations, convertibles, actions), de type d'émetteurs (Etat, privés), de stratégies de gestion (fonds directionnels, fonds neutre marché), de secteurs et de zones géographiques.
- Contrôle des risques rigoureux et sélection de fonds décorrélés entre eux.

## Un exemple de fonds

- Aviva Investors Crédit Europe\*\*\*\*\*, Obligations EUR Emprunts Privés, 1er percentile sur 3 ans.
- Performance\* : 38,6% sur 3 ans. Volatilité sur 1 an : 3,7%.
- Meilleur fonds obligataire européen en 2010 selon l'AGEFI.
- Fonds de conviction variant la qualité des émetteurs (investment grade, haut rendement) et des titres (subordonnés, perpétuels) en fonction des environnements de marché et des opportunités.
- Le fonds affiche un rendement actuariel attractif de 5,9% avec une faible sensibilité et 87% d'émetteurs de la zone euro.

Sources : • Boursorama.com, classement Morningstar au 31/05/2011  
• Bloomberg pour la performance et la volatilité

## Principales lignes en portefeuille au 31/05/11

	% Actif	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Harewood Euro Long-Dividends	6,66%	22,45%	NA
Objectif Crédit Finance	5,54%	4,24%	7,32%
Generali Euro Convertibles	4,49%	4,29%	NA
Aviva Crédit Europe	4,07%	15,17%	38,60%
CCR Long Vol	4,04%	-14,82%	11,22%

Sources : • ATHYMIS GESTION pour les pondérations  
• Bloomberg pour les performances

\*Performance nette de frais au 31/05/2011

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

## Risques

Le fonds peut être exposé au risque de change. L'évolution des taux de change peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Le fonds est un OPCVM d'OPCVM et est susceptible d'être impacté par des incidents survenant au sein des sociétés en charge de la gestion des fonds sous-jacents. Le fonds est exposé au risque de fluctuation des taux d'intérêt. Ce risque est fonction de la sensibilité. La sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative du compartiment une variation de 1% des taux d'intérêt. Le porteur ne bénéficie d'aucune garantie en capital.

## Informations générales

Dénomination	EURUS
Indice de référence	EONIA
Classification	FCP de droit français diversifié conforme aux normes européennes
OPCVM d'OPCVM	Jusqu'à 100% de l'actif
Lancement	01/09/2009
Code ISIN	FR0010772129 (Cap)
Valeur liquidative au 31/05/11	111,47 €
Encours sous gestion au 31/05/11	27,17 millions d'euros
Droits d'entrée max	3%
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	max 1,40% TTC
Devise	EUR
Valorisateur	BNP Paribas Fund Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Horizon de placement	> 3 ans

## Performance depuis création au 31/05/2011



ZÉPHYR est un fonds de fonds flexible, dont la faible corrélation aux indices boursiers est assurée par la diversification des stratégies et des classes d'actifs.

## Caractéristiques

- Fonds diversifié à dominante alternative et obligataire, investi au maximum à 25% en actions.
- Allocation tactique sur les fonds actions et matières premières, avec un investissement en gestion alternative significatif permanent.
- Positionnement sur des gérants de différentes nationalités sélectionnés pour leur savoir-faire et la longévité de leur expérience dans leur domaine d'expertise.
- Recherche de rendement tout en limitant les risques en capital. Pour cela, il utilise un processus de couverture rigoureux et tactique afin de compenser les mouvements erratiques des marchés.

## Un exemple de fonds

- Exane Archimedes, UCITS III, Beta : 0.1.
- Performance\* : 30,0% sur 3 ans. Volatilité sur 1 an : 2,4%.
- Stratégies : Long-short sur les valeurs technologiques, très peu corrélée aux actions européennes.
- Gérant : expérience (13 ans) prouvée en période de crise, ancien gérant pour compte propre sur les valeurs technologiques et telecom.
- Prudence : Gestion du risque au cœur du processus de décision, faible volatilité, conformité aux normes UCITS III.

Sources : • Boursorama.com, classement Morningstar au 31/05/2011  
• Bloomberg pour la performance et la volatilité

## Principales lignes en portefeuille au 31/05/11

	% Actif	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
MELCH SEL-EUROPEAN AB RT-B1	9,46%	8,95%	NA
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	8,23%	6,49%	30,01%
MLIS GLG EUR OPP-C-EUR-ACC	7,82%	3,24%	NA
GLG VI PLC-EMERG MKT-UC 3-D	7,67%	0,23%	NA
LAFFITTE RISK ARBITRAGE II-A	7,45%	3,24%	NA

Sources : • ATHYMIS GESTION pour les pondérations  
• Bloomberg pour les performances

\*Performance nette de frais au 31/05/2011

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

## Risques

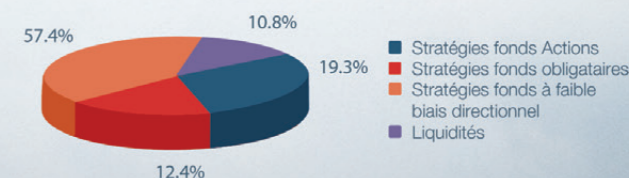
Le fonds peut avoir une exposition aux marchés émergents, volatils par nature et peut également être exposé au risque de change. Le fonds a également la possibilité d'investir jusqu'à 75% de son actif en fonds diversifiés alternatifs à bêta faible, mais dont l'exposition brute peut dépasser 100%.

Le fonds est un OPCVM d'OPCVM et est susceptible d'être impacté par des incidents survenant au sein des sociétés en charge de la gestion des fonds sous-jacents. Le porteur ne bénéficie d'aucune garantie en capital.

## Informations générales

Dénomination	ZÉPHYR
Indice de référence	EMTX (1-3ans)
Classification	FCP de droit français diversifié conforme aux normes européennes
OPCVM d'OPCVM	Jusqu'à 100% de l'actif
Lancement	15/12/2010
Code ISIN	FR0010959718 (Cap)
Valeur liquidative au 31/05/11	99,88 €
Encours sous gestion au 31/05/11	1,85 millions d'euros
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Droits d'entrée max	3%
Droits de sortie	néant
Frais de gestion	max 1,90% TTC
Valorisateur	BNP Paribas Fund Services
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Horizon de placement	> 3 ans

## Allocation du fonds



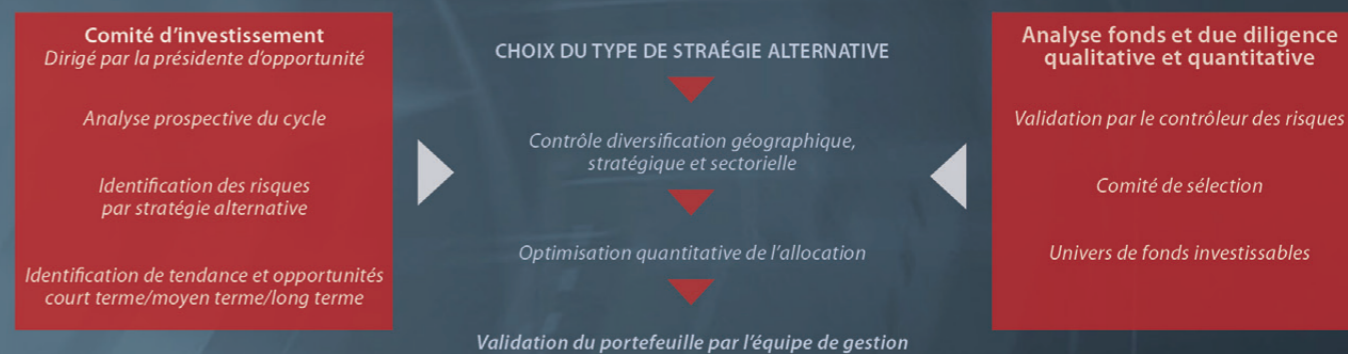
## Suivi et contrôle du risque

Une attention particulière est apportée au suivi et contrôle des risques lors des différentes phases du processus

- Sélection : due diligence sur les aspects juridiques et administratifs, analyse de performance court et moyen terme, tests de corrélation, suivi de volatilité, questionnement approfondi du gérant, notation qualitative globale.
- Suivi de performance\*\* : la performance absolue et relative des fonds investis est vérifiée quotidiennement.
- Suivi des risques externes : les facteurs spécifiques (position importante, exposition pays, devise...) sont listés et scrutés lors des révisions de portefeuille.
- Contrôle du risque portefeuille : mensuellement, les positions sectorielles et géographiques sont remises à jour en interne et les évolutions des corrélations examinées.

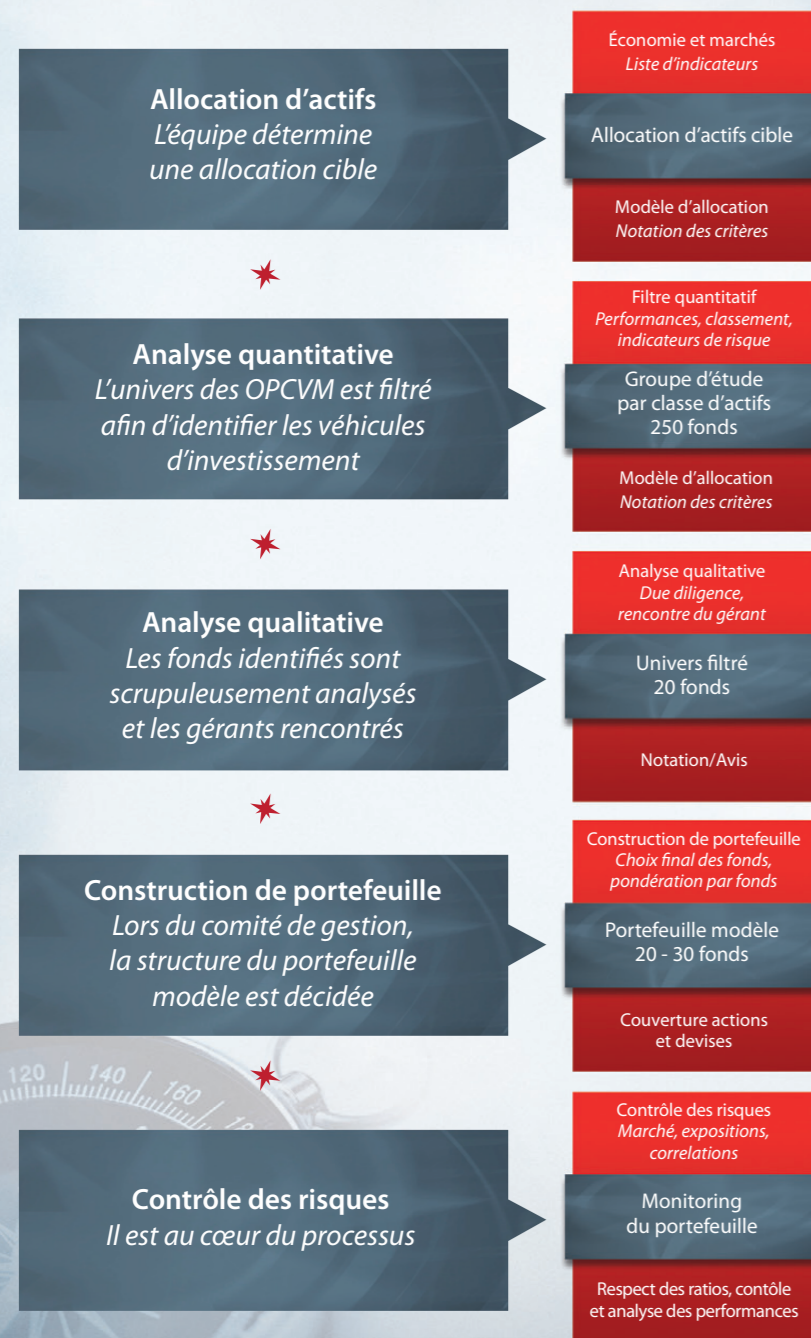
\*\* Il n'existe aucune garantie que l'objectif de performance soit atteint

## Construction du portefeuille de stratégies à faible biais directionnel



# Processus de gestion

Les fonds de la gamme ATHYMIS GESTION suivent un processus de gestion rigoureux visant à définir une allocation d'actifs optimale en fonction du profil de risque et à sélectionner les meilleurs fonds sous-jacents pour tirer pleinement profit des thèmes d'investissement identifiés. **Le processus de gestion suit une approche en 5 étapes :**



Elle est basée sur la **recherche et l'analyse macro-économique**. Une série de données économiques, financières et géopolitiques sont recueillies par l'équipe de gestion, analysées, notées et soumises à notre modèle d'allocation développé en interne.

L'univers des OPCVM étant constitué de plusieurs dizaines de milliers de fonds, ce dernier est filtré grâce à des outils quantitatifs mettant l'accent sur les **performances passées des fonds, leurs classements Morningstar et leurs indicateurs de risque**.

L'analyse porte sur **l'approche, la clarté, la vision et la technicité du gérant, le contrôle des risques, le positionnement du portefeuille et la qualité du reporting**. Elle aboutit à la notation de l'OPCVM sous-jacent et à une recommandation.

Les fonds sous-jacents pour chaque classe d'actifs sont sélectionnés et une **pondération cible leur est attribuée en fonction du degré de conviction des gérants et du respect des règles de construction** de chaque stratégie. Les décisions relatives aux couvertures de certaines expositions (actions, devises) sont également arrêtées.

Il intervient dans toutes les étapes : lors de **l'analyse** macro-économique, lors de la **sélection** des fonds, lors de la **construction** du portefeuille et lors du **monitoring** quotidien de nos portefeuilles (voir le bas de la page 4 de la brochure pour de plus amples détails).

# Qui sommes-nous ?

ATHYMIS GESTION est une société de gestion de portefeuilles multigestionnaires. Elle a été agréée par l'AMF en date du 23 Septembre 2008. ATHYMIS GESTION a été créée par des professionnels de la finance pour construire des fonds de fonds différents, indépendants et efficaces, pour devenir un acteur de référence de la sélection de fonds.

## ATHYMIS GESTION : une société différente

- Société multigestionnaire indépendante dédiée à la recherche du meilleur fonds pour le client, intéressée par tous les styles de gestion, réactive dans son allocation et sa sélection.
- Optimisation de la structure : ATHYMIS GESTION délègue le support administratif, technique et juridique inhérent à l'activité d'une société de gestion pour se concentrer sur son cœur de métier : LA GESTION.
- Une philosophie de gestion adaptée aux problématiques actuelles des investisseurs : recherche d'une gestion adaptée au risque dans les phases de baisses de marché, une communication simple et transparente, une offre concentrée et lisible.

## Points clés

- Combinaison spécifique d'approches qualitatives et quantitatives.
- Approche quantitative de base pour l'analyse des OPCVMs, assurant cohérence, rigueur, structure et transparence.
- Analyse qualitative des catalyseurs du marché, assurant flexibilité et adaptabilité.
- Etendue de l'univers d'investissement : chercher à optimiser le potentiel de diversification en investissant dans un large éventail de classes d'actifs.
- Approche de budgétisation du risque : allocation du risque à des stratégies offrant le meilleur profil risque/rendement potentiel.



Tristan Delaunay, CFA  
Directeur Général d'ATHYMIS GESTION  
et Gérant, 12 ans d'expérience



Tristan Delaunay et son équipe.  
À gauche Boris Marchand, à droite Sébastien Peltier.



## Modèle interne d'allocation d'actifs

COMITÉ DE GESTION									
Critères économiques		Critères de marchés		Tensions géopolitiques		Pondération actions cible			
Note	Coeff.	Note	Coeff.	Note	Coeff.				
0	5	Baisse des taux	0	4	Moyen-Orient	1	3	Alizé	57,1%
1	4	Optimisme des banques centrales	0	2	Chine	0	5	Bréva	82,8%
0	3	Législation favorable	1	2	Ex-CEI	0	1	Eurus	22,8%
0	4	Qualité des résultats	1	5	Asie du Sud-Est	0	3		
0	2	Baisse des coûts matières	0	2	Balkans	0	3		
0	4	Confiance des entreprises	1	3	LATAM	0	2		
1	4	Bilan des sociétés	1	4	Afrique	1	2		
1	3	Prime de risque actions élevée	1	3	Total	-5,3%			
1	4	Rendement actions élevé	1	3					
1	4	Psychologie du marché	1	5					
0	3	Saisonnalité favorable	1	4					
1	4	Volatilité faible	1	3					
0	3	Volumes	1	2					
1	2								
<b>Total</b>	<b>30,0%</b>	<b>Total</b>	<b>32,4%</b>						

■ Scénario Interne ■ Note instable

## Références plates-formes

Ageas  
Axa Thema  
Cardif  
Fund Channel  
Generali  
Nortia  
Sélection 1818  
Skandia  
Swiss life



Question finance, prenez la bonne direction.



**ATHYMIS GESTION**

46, rue de Provence - 75 009 Paris

contact@athymis.fr

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

**Gérant - Directeur Général :**

**Tristan Delaunay**

Tél : + 33 1 49 52 30 60

**Gérant :**

**Sébastien Peltier**

Tél : + 33 1 49 52 30 61



[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. 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)