

Athymis Global (Part I)

Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Février 2018

Performance du mois	Fonds -1,64%	Indice -3,01%
Performance depuis le début d'année	Fonds 0,09%	Indice -1,50%
Exposition actions	79,42%	
Valeur liquidative	154,14 €	

Athymis Global I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-1,64%	-3,01%
3 mois	0,98%	-1,73%
Depuis le début de l'année	0,09%	-1,50%
Sur 1 an	6,58%	2,96%
Depuis la création (16/12/2011)	54,14%	60,52%
Volatilité 1 an *	5,76%	6,89%

* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion

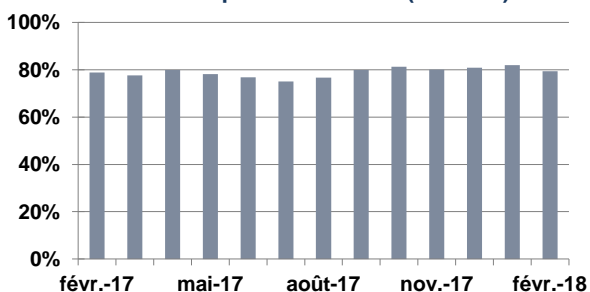
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

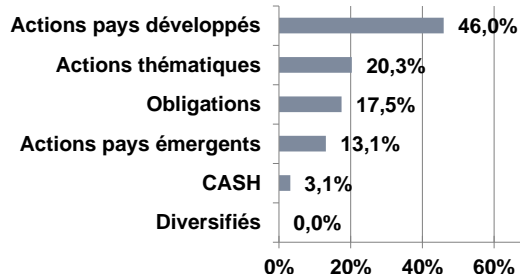
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%*		2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-0,25%	7,19%	2014
3,93%	4,75%	2,18%	0,78%	1,59%	-3,52%	-0,20%	-4,02%	-4,66%	5,84%	2,05%	-2,77%	5,64%	2015
-8,31%	-0,28%	3,02%	1,23%	1,09%	-4,92%	3,95%	1,47%	-0,81%	0,37%	0,67%	3,26%	0,05%	2016
0,87%	1,37%	1,87%	1,44%	0,60%	-1,10%	0,24%	-1,13%	2,42%	1,75%	-0,55%	0,64%	8,83%	2017
1,76%	-1,64%											1,76%	2017

* Part I créée le 16/12/2011

Evolution exposition actions (sur 1 an)

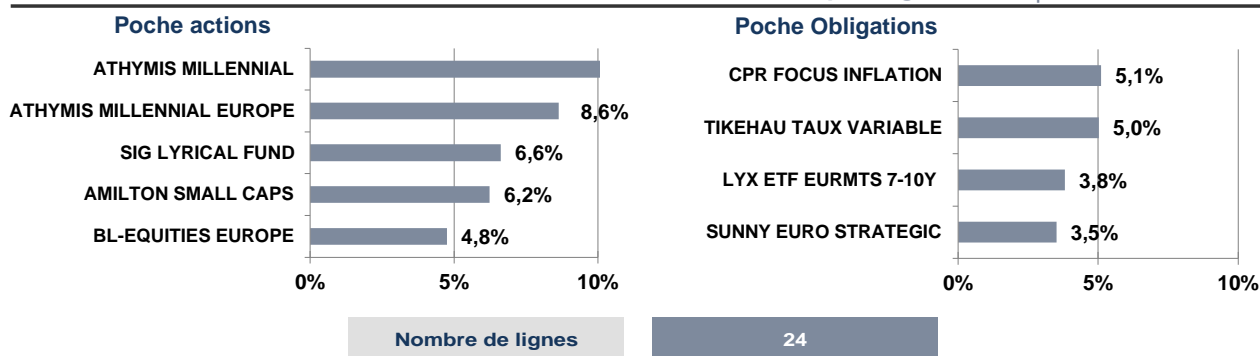


Répartition par classe d'actifs



Indicateur de référence : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0011092410
Date de création : 16/12/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie** : néant.
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,39% TTC
Commission de surperformance : 15% de la performance du FCP supérieur à 7% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 2,39%, la période de référence étant l'exercice du FCP.



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 SP 500 et le MSCI Emerging 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%. Dans ce contexte, votre fonds Athymis Global a bien résisté en abandonnant -1.7% sur le mois, contre 3% pour son indicateur de référence, ce qui lui permet d'être quasiment à l'équilibre depuis le début de l'année (-0.1%). Il faut souligner la bonne résistance des fonds Sextant Europe, Athymis Millennial et Amilton Small Caps notamment.

Même si nous restons confiants au regard de la qualité des fonds de stock-picking que nous détenons, nous avons légèrement réduit nos positions sur les actions en début de mois, avec un allègement sur Sextant Europe, et une vente de Focus Génération. Sur la partie taux, nous maintenons notre exposition aux taux variables.

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