

# Athymis Global (Part I)

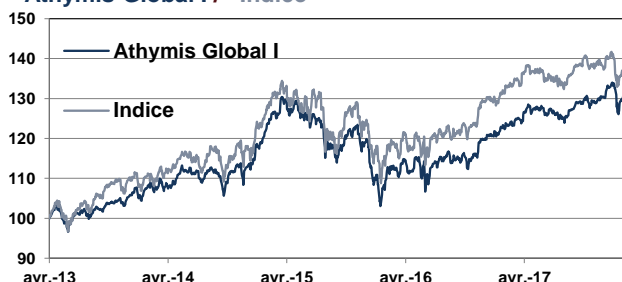
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Février 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	-3,11%	-1,73%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-3,03%	-2,49%
Exposition actions	80,63%	
Valeur liquidative	149,34 €	

## Athymis Global I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-3,11%	-1,73%
3 mois	-3,03%	-2,49%
Depuis le début de l'année	-3,03%	-2,49%
Sur 1 an	1,69%	-1,20%
Depuis la création (16/12/2011)	49,34%	58,43%
Volatilité 1 an *	6,25%	7,23%

\* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion

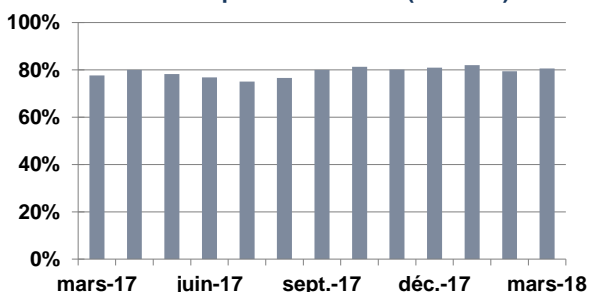
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

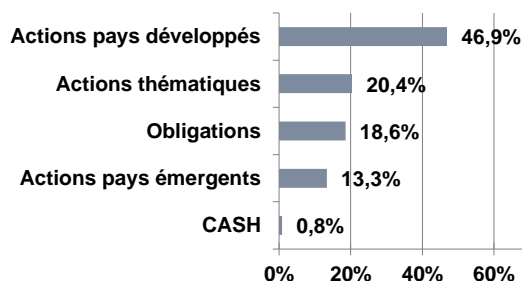
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
												2,02*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	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%	-3,11%										1,76%	2017

\* Part I créée le 16/12/2011

## Evolution exposition actions (sur 1 an)

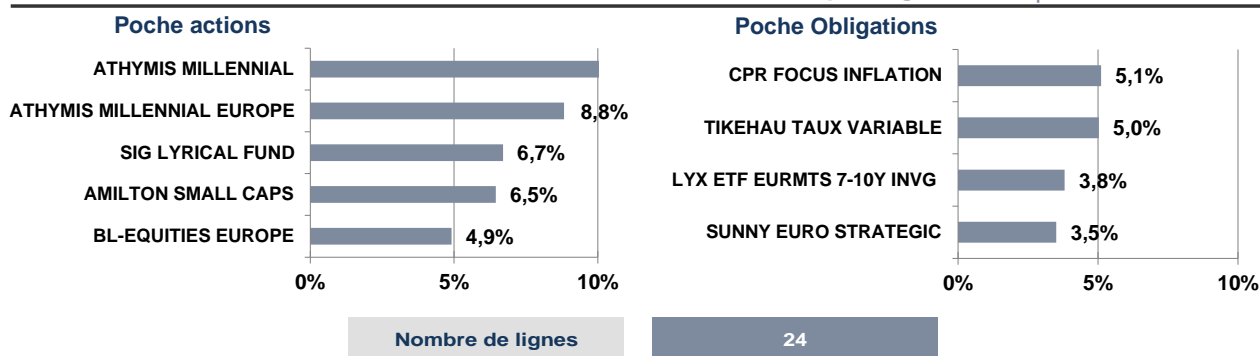


## Répartition par classe d'actifs



**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

Les tensions commerciales entre les USA et la Chine, ainsi que des indicateurs macro-économiques moins dynamiques ont pesé sur tous les marchés d'actions. Les indices abandonnent plus de 2% en Europe, les bourses émergentes reculent de 2.8%, alors que le S&P 500 affiche la plus mauvaise performance avec une baisse de -3.3%. Les secteurs les plus cycliques et les plus sensibles aux taux d'intérêt ont subi des prises de bénéfices, alors que les valeurs plus défensives ont surperformé. A l'inverse, les marchés obligataires sur les emprunts d'état, pourtant difficiles en début d'année, ont progressé avec les détentes constatées sur les rendements des taux 10 ans. L'aversion au risque et des craintes inflationnistes moins fortes expliquent ce retour en grâce sur les taux longs. Il faut souligner que les spreads de crédit se sont écartés sur le haut rendement. A ce stade, nous ne pensons pas que la croissance mondiale est à risque, les indicateurs avancés ont juste décéléré. Cependant nous prenons au sérieux les risques potentiels liés à une baisse des échanges mondiaux dans le cas d'une guerre commerciale. De plus, la volatilité des marchés actions américains et leurs baisses prolongées peuvent avoir un effet sur la confiance des consommateurs.

Dans ce contexte nous ne modifions pas notre allocation mais nous allons continuer à favoriser des fonds actions investis sur des grandes valeurs de croissance défensives. Leurs capacités à extraire de la performance dans des marchés plus compliqués devraient pleinement jouer leurs rôles sur le restant de l'année, comme l'attestent les performances d'Athymis Millennial Europe et Comgest Growth Japan avec des performances de -0.32% et +2.34% respectivement. Sur la partie taux, nous maintenons nos positions sur des notations de grande qualité avec une sensibilité très faible.

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](mailto: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