

# Athymis Global (Part I)

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



Reporting Mensuel | Septembre 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,48%	0,27%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-0,05%	1,53%
Exposition actions	80,86%	
Valeur liquidative	133,06 €	

## Athymis Global I / Indice Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	-0,48%	0,27%
3 mois	0,98%	1,32%
Depuis le début de l'année	-0,05%	1,53%
Sur 1 an	1,93%	1,03%
Depuis la création (16/12/2011)	53,92%	65,59%
Volatilité 1 an *	6,3%	7,4%

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

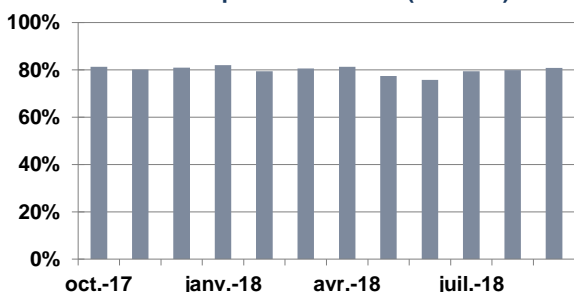
Performances nettes de commissions de gestion  
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

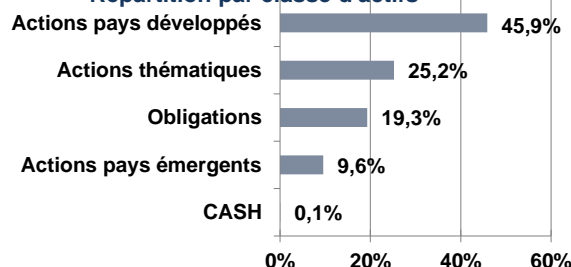
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%	2,02%*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-2,25%	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%	2,38%	1,18%	-1,47%	1,42%	0,05%	-0,48%				-0,05%	2018

\* Part I créée le 16/12/2011

## Evolution exposition actions (sur 1 an)

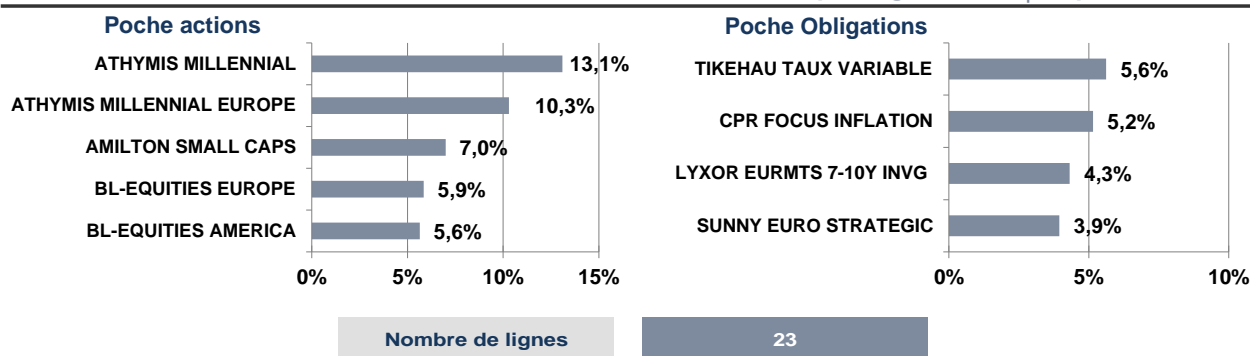


## Répartition par classe d'actifs



**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  
**Cut-off :** 15h  
**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

Votre fonds Athymis Global a bien résisté en perdant que -0.48% durant le mois de septembre. Depuis le début de l'année, la performance du fonds est de -0.05%. Ceci est plutôt encourageant, puisque l'Europe et les émergents peuvent laisser entrevoir une revalorisation en cas résolution des tensions commerciales entre la Chine et les USA.

Le mois de septembre est resté très compliqué pour les actions. Les secteurs de l'énergie et des financières ont été les seuls épargnés, à la faveur d'une hausse des prix du pétrole et des taux d'intérêt. Au contraire, les valeurs de croissance exposées à la consommation des pays émergents et aux nouvelles technologies ont continué de pâtir des risques liés à la hausse des droits de douane entre Les USA et la Chine. Votre fonds Athymis Global a bien résisté en restant stable durant cette période.

La période des publications va très prochainement arriver, et nous pensons que les marchés actions vont redevenir beaucoup plus discriminants et efficaces. Nous ne croyons pas un instant à une homogénéisation des résultats et des comportements sectoriels, comme veulent nous le faire croire actuellement les stratégestes top down dans ce contexte compliqué, alimenté par les problèmes de guerre commerciale, de Brexit et de crise italienne. C'est pourquoi nous maintenons une exposition actions à 80% environ, tout en se focalisant sur les meilleurs fonds de stock-picking à nos yeux, avec toujours un biais croissance.

Sur la partie taux nous continuons de favoriser des fonds permettant de bénéficier de la hausse des taux, ce qui est plutôt la tendance avec un 10 ans US qui repasse au-dessus de 3%.

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