

# Athymis Global (Part I)



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

Reporting Mensuel | Octobre 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	-7,80%	-3,98%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-7,85%	-2,51%
Exposition actions	74,62%	
Valeur liquidative	141,91 €	

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



	Fonds	Indice
1 mois	-7,80%	-3,98%
3 mois	-8,58%	-4,85%
Depuis le début de l'année	-7,85%	-2,51%
Sur 1 an	-7,54%	-4,53%
Depuis la création (16/12/2011)	41,91%	58,99%
Volatilité 1 an *	7,3%	7,8%

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

Performances nettes de commissions de gestion

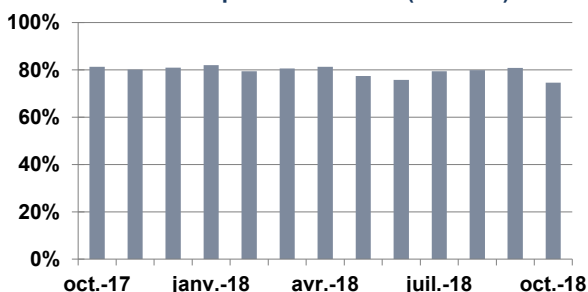
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

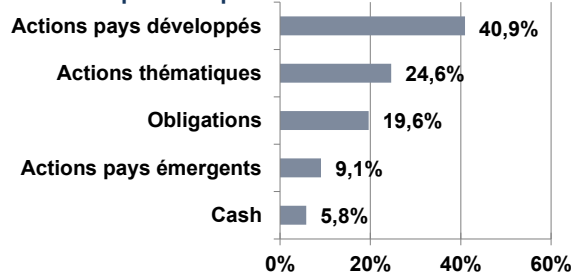
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%	2,02%*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-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%	3,22%	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%	-7,80%			-7,85%	2018

\* Part I créée le 16/12/2011

## Evolution exposition actions (sur 1 an)

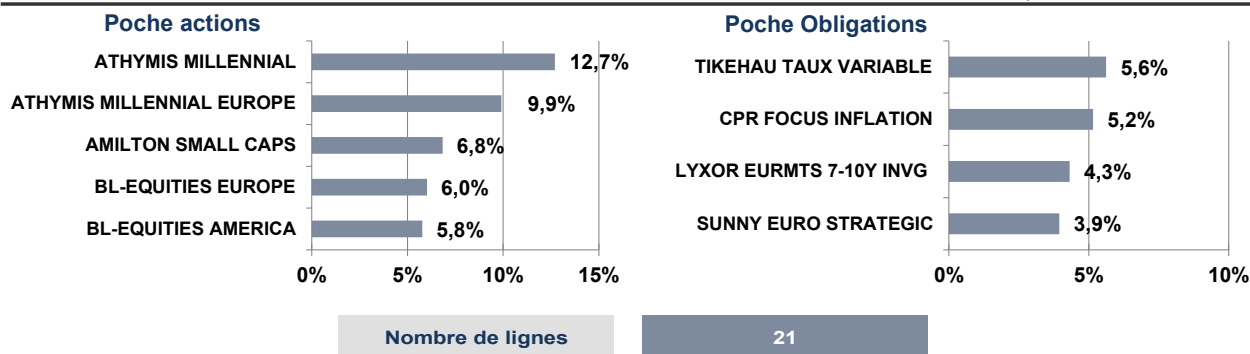


## Répartition par classe d'actifs



**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 :** 11h  
**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 d'octobre a sévèrement sanctionné les marchés actions. L'indice Vix mesurant la volatilité l'a d'ailleurs confirmé avec un bond de près de plus de 100% en un mois, la sixième plus forte hausse en 5 ans. Les investisseurs se sont détournés des différentes places boursières avec des baisses de -6.94% pour le SP 500, -9.20% pour le Nasdaq, et -5.87% pour l'Eurostoxx 50. Cette recrudescence du risque est liée à la conjonction de plusieurs incertitudes majeures : la guerre commerciale entre les USA et la Chine, le ralentissement économique chinois, la hausse des taux d'intérêt aux USA, le Brexit, la situation politique en Italie... Ces éléments ont éclipsé les publications de bonne facture des entreprises (aux Etats-Unis 80% des entreprises ont publié des résultats supérieurs aux attentes). Les secteurs « croissance », et/ou ayant le mieux performé ont d'ailleurs été les principales cibles. Votre fonds Athymis Global, peu épargné dans ce contexte, a ainsi perdu 7,8% sur le mois.

Les publications d'activités trimestrielles pour les entreprises ont été dans l'ensemble rassurantes, même si des profits warning ont été annoncés, certains groupes étant notamment affectés par des hausses de coûts. Dans ce contexte, nous sommes restés relativement prudents avec une exposition actions de 74,62%. Nous continuons de favoriser majoritairement des fonds investis sur les valeurs de croissance, même si cela a pu être pénalisant récemment, les incertitudes sur les tensions commerciales ayant pesé négativement. Nous restons très attentifs aux dénouements des différentes incertitudes évoquées précédemment, ayant conscience que le marché a sans doute exagérément sanctionné les actions, notamment en Europe. Un renforcement de nos positions pourrait ainsi être mis à profit.

Sur la partie taux, nous ne modifions pas notre exposition, avec une sensibilité très faible, et un biais assumé sur des obligations à taux variables.

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