

# Athymis Global (Part P)

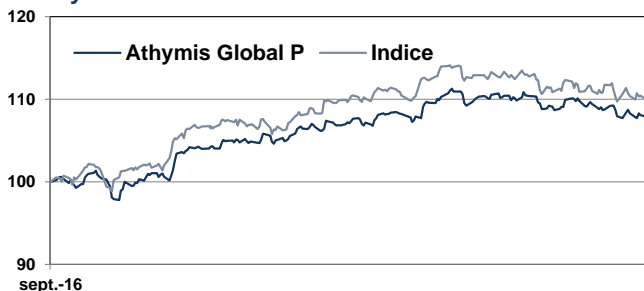
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Septembre 2017

<b>Performance du mois</b>	<b>Fonds</b> 2,4%	<b>Indice</b> 3,0%
<b>Performance depuis le début d'année</b>	<b>Fonds</b> 5,9%	<b>Indice</b> 6,4%
<b>Exposition actions</b>	<b>80,0%</b>	
<b>Valeur liquidative</b>	<b>131,92 €</b>	

## Athymis Global P/ Indice



	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	2,4%	3,0%
<b>3 mois</b>	1,3%	2,6%
<b>Depuis le début de l'année</b>	5,9%	6,4%
<b>Sur 1 an</b>	10,2%	13,5%
<b>Depuis la création (19/12/2007)</b>	31,9%	30,3%
<b>Volatilité 1 an *</b>	5,5%	6,9%

\* 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

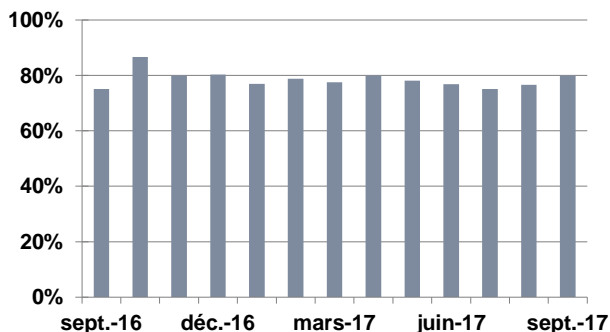
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-3,88%	1,08%	-4,15%	3,14%	1,14%	-4,57%	-1,60%	1,25%	-7,30%	-4,74%	-3,41%	0,22%*	0,22%*	2007
1,09%	-3,77%	0,15%	8,24%	5,24%	-0,18%	3,81%	1,85%	2,54%	-0,18%	1,46%	2,86%	-23,20%	2008
-2,20%	0,78%	4,73%	1,31%	-3,63%	-0,45%	2,94%	-0,40%	4,24%	1,75%	-0,13%	3,31%	25,13%	2009
-0,74%	1,01%	0,04%	1,44%	-1,12%	-2,99%	0,09%	-5,55%	-7,34%	7,00%	-6,20%	1,60%	12,54%	2010
6,90%	3,23%	-2,46%	-1,67%	-3,26%	-0,19%	3,38%	0,89%	1,96%	-0,30%	0,60%	1,19%	-12,82%	2011
2,73%	0,24%	1,32%	-0,19%	1,67%	-3,41%	2,34%	-0,26%	1,32%	1,47%	0,71%	0,83%	10,30%	2012
0,07%	1,94%	-0,10%	-0,34%	2,53%	0,79%	-0,05%	0,09%	-0,62%	-0,87%	2,95%	-0,50%	8,98%	2013
4,12%	4,51%	1,86%	0,68%	1,38%	-3,25%	-0,29%	-3,99%	-4,62%	5,66%	2,03%	-2,87%	5,89%	2014
-8,19%	-0,60%	2,91%	1,14%	0,99%	-5,01%	3,86%	1,37%	-0,89%	0,27%	0,57%	2,16%	4,64%	2015
0,79%	1,30%	1,78%	1,36%	0,50%	-1,21%	0,15%	-1,27%	2,40%				-1,09%	2016
												5,88%	2017

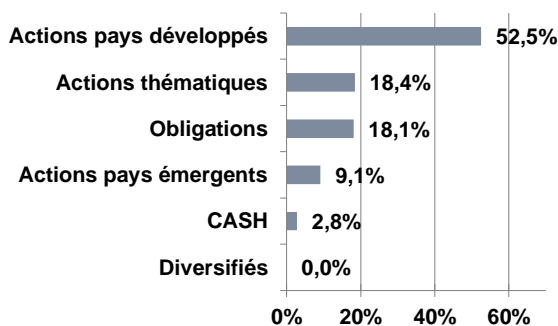
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

## Evolution exposition actions (sur 1 an)



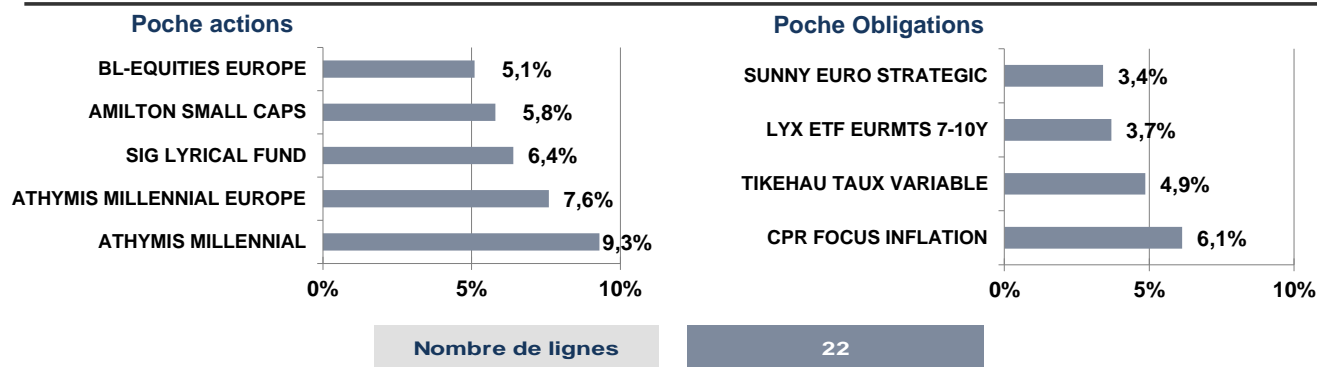
## Répartition par classe d'actifs



**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** : FR0010549360  
**Date de création** : 19/12/2007  
**Fréquence de valorisation** : Quotidienne.

**Droits d'entrée** : 3% max. **Droits de sortie** : néant.  
**Frais de fonctionnement et de gestion** : max 2.39% 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.

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



### Le mot du gérant

**Le mois de septembre aura été très porteur pour les marchés actions, avec une mention spéciale pour l'Europe**, le Stoxx 600 progressant de 3.8%. Le marché américain n'est pas en reste avec une hausse de 1.9%, seul le MSCI Emerging est en retrait de -0.5%. L'accumulation de bonnes nouvelles sur les différents indicateurs macro-économiques de toutes les zones géographiques confirment le scénario d'une accélération de la croissance mondiale homogène. De plus, la légère remontée du dollar US soulage la zone euro d'une remontée trop brutale de sa monnaie. Ainsi, malgré le contexte géopolitique tendu, les investisseurs ayant délaissé par prudence les actifs risqués durant l'été, sont revenus à l'achat, notamment sur les valeurs cycliques. Par ailleurs, les taux longs sont remontés sur des anticipations de hausses de taux aux USA.

**Votre fonds Athymis Global progresse de 2.4% sur le mois de septembre, sa surpondération sur l'Europe ayant joué pleinement son rôle.** Les meilleures performances ont été enregistrées sur les fonds Actions 21, DNCA Value Europe et Eleva European avec respectivement des performances de 5.1%, 4.7%, et 4.6%. Le fonds SIG Lyrical a de nouveau surperformé le SP 500 à +3.8%, bénéficiant ainsi de son exposition aux valeurs industrielles américaines. Seuls nos fonds émergents sont en légère baisse sur le mois, après une très forte progression depuis le début de l'année.

Nous avons ajouté deux nouveaux entrants dans notre sélection sur les actions : Oddo génération sur l'Europe et Aberdeen Global Latin America. Ces deux fonds de conviction, gérées en approche bottom-up, affichent de très bonnes performances sur 3 et 5 ans, et figurent parmi les tous premiers de leurs catégories. A l'inverse, nous avons allégé notre position sur Focus Génération. Enfin, nous avons renforcé sur la partie taux CPR Focus Inflation et Tikehau Taux Variable, la remontée des taux d'intérêt leur étant favorable.

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