

# Athymis Global (Part P)

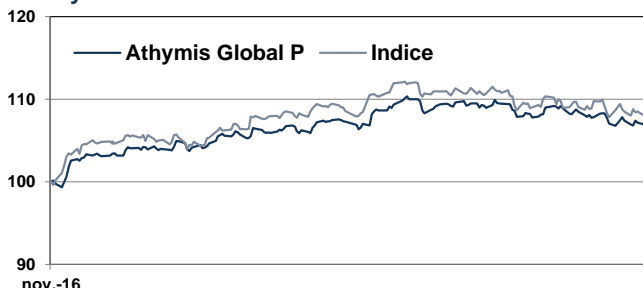
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Novembre 2017

Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,6%	-1,8%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	6,9%	6,4%
Exposition actions	80,1%	
Valeur liquidative	133,24 €	

## Athymis Global P/ Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-0,6%	-1,8%
3 mois	3,4%	3,0%
Depuis le début de l'année	6,9%	6,4%
Sur 1 an	10,3%	11,5%
Depuis la création (19/12/2007)	33,2%	30,3%
Volatilité 1 an *	5,0%	6,5%

\* 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

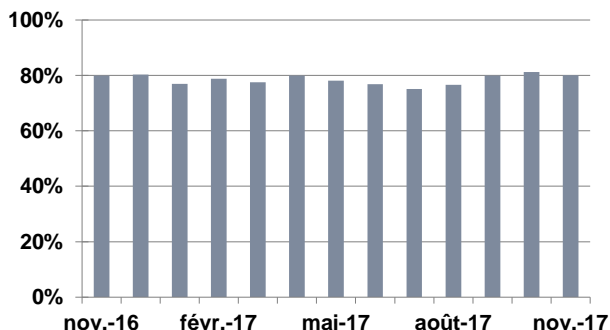
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	1,74%	-0,60%		-1,09%	2016
												6,94%	2017

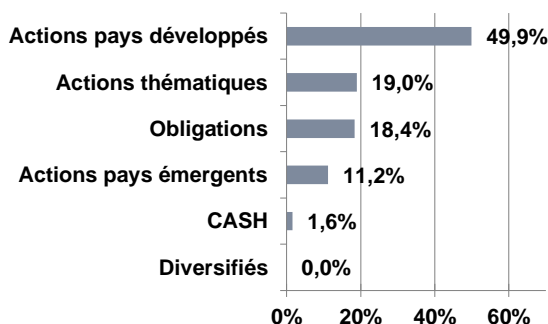
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

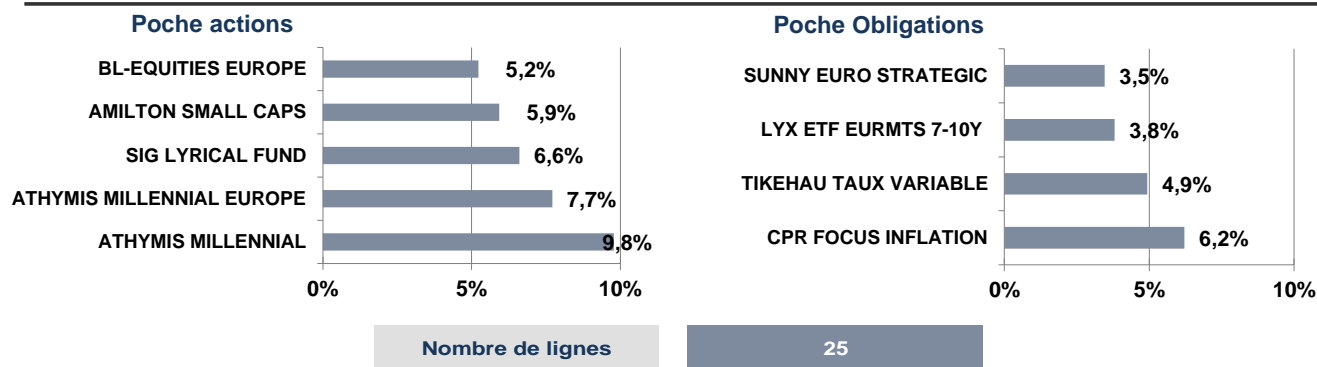


**Indicateur de référence** : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé  
**Fiscalité** : FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement** : Supérieur à 3 ans.  
**Code ISIN** : FR0010549360  
**Date de création** : 19/12/2007  
**Fréquence de valorisation** : 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.



### Le mot du gérant

**Le mois de Novembre a été contrasté sur les marchés d'actions internationales.** Si le marché américain a battu de nouveaux records malgré des prises de bénéfices sur la technologie, des prises de profit équivalentes ont été constatées en Europe, alors que les marchés émergents se stabilisaient. L'euro et le pétrole ont continué à progresser, alors que les taux longs restent stables. Il est vrai que l'inflation ne laisse apparaître aucune dynamique, malgré des chiffres macro-économiques très robustes sur tous les continents.

**Dans ce contexte, votre fonds Athymis Global s'est bien comporté avec une baisse limitée à 0.6% contre - 1.8% pour son indicateur de référence.** Depuis le début de l'année la hausse est de 6.9% avec une volatilité sensiblement moins forte que les indices actions. Nous avons continué d'alléger nos positions sur nos fonds « value » en Europe, au profit d'un renforcement de nos investissements sur le Japon, à travers le fonds Comgest Growth Japan. **Ce dernier a d'ailleurs signait la meilleure performance du mois de novembre, à + 4.91%.** Notre exposition globale aux actions reste autour de 80% car nous continuons de penser que la robustesse du cycle économique mondial est bien ancrée.

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