

# Athymis Global (Part P)

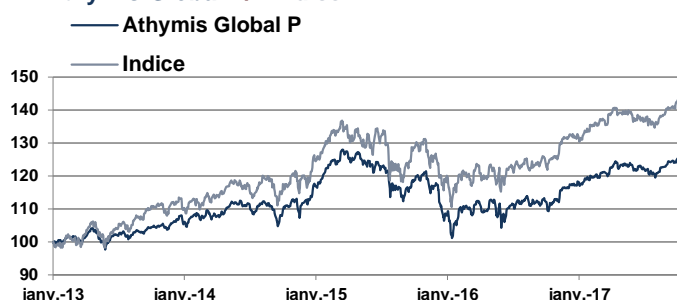
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Janvier 2018

|  |                       |                        |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>Performance du mois</b>                 | <b>Fonds</b><br>1,67% | <b>Indice</b><br>1,56% |
| <b>Performance depuis le début d'année</b> | <b>Fonds</b><br>1,67% | <b>Indice</b><br>1,56% |
| <b>Exposition actions</b>                  | 82,02%                |                        |
| <b>Valeur liquidative</b>                  | 136,55 €              |                        |

## Athymis Global P/ Indice



|  | Fonds  | Indice |
|--|--------|--------|
| <b>1 mois</b>                          | 1,67%  | 1,56%  |
| <b>3 mois</b>                          | 1,74%  | -0,87% |
| <b>Depuis le début de l'année</b>      | 1,67%  | 1,56%  |
| <b>Sur 1 an</b>                        | 7,98%  | 7,86%  |
| <b>Depuis la création (19/12/2007)</b> | 36,55% | 31,96% |
| <b>Volatilité 1 an *</b>               | 4,8%   | 6,3%   |

\* 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

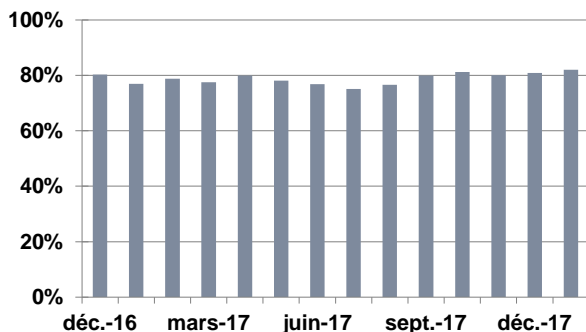
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

| 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%  | -2,50% | -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% | 0,80%  | -1,09%  | 2016 |
| 1,67%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 7,80%   | 2017 |
|        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 1,67%   | 2018 |

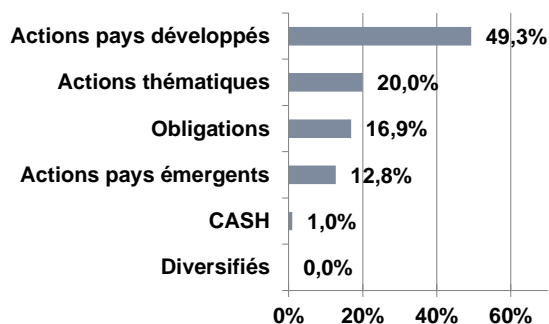
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

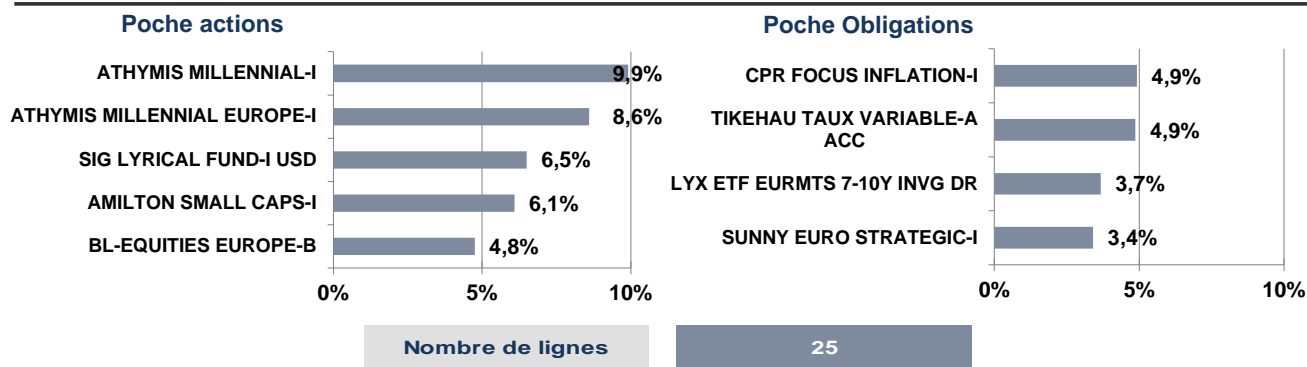


**Indicateur de référence** : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé  
**Fiscalité** : FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement** : Supérieur à 3 ans.  
**Code ISIN** : FR0010549360  
**Date de création** : 19/12/2007  
**Fréquence de valorisation**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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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



### Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global a continué sa progression sur le mois de janvier, porté par les très bons indicateurs macro-économiques et les révisions à la hausse des sociétés, notamment aux USA avec la baisse de la fiscalité annoncée. La progression est de +1.67% alors que nous avons maintenu notre exposition actions à 82%. L'Europe est restée beaucoup plus modérée dans sa progression, la faiblesse du dollar US venant affaiblir la croissance des chiffres d'affaires des sociétés européennes présentes aux Etats-Unis.

Les plus forts contributeurs à la performance ont été les fonds émergents : Aberdeen Global Latin America (+10.22%) et Blackrock Asian Growth (+6.48%). Les fonds BL Equities USA (+6.42%) et Comgest Growth Japan se sont également particulièrement bien comportés. Nous avons par ailleurs intégré le fonds de stock-picking TBC Russian Market Fund dans notre sélection, afin de profiter de l'amélioration attendue de l'économie russe en 2018.

Sur la partie taux, nous n'avons pas apporté de modification à nos investissements. Nos fonds majoritairement investis sur la thématique reflationniste ont été contributeurs de performance positive, alors même que les taux longs ont augmenté sur tous les continents.

Nos points d'interrogation portent dorénavant sur la durabilité du mouvement dans un contexte d'une équation plus complexe de hausse des taux, des prix des matières premières, et de baisse significative du dollar. Un certain réalisme à l'égard des niveaux de valorisation actuels des actifs doit s'imposer.

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