

Athymis Global (Part P)

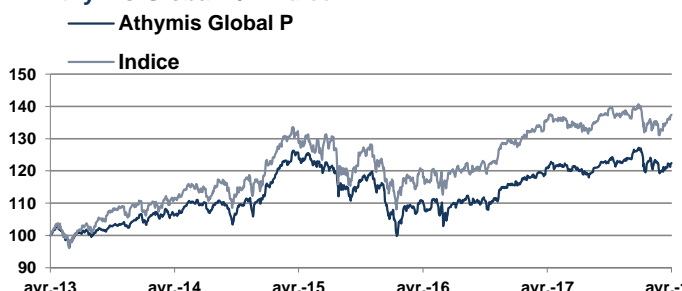
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Mars 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	2,29%	3,35%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-1,09%	0,78%
Exposition actions	81,29%	
Valeur liquidative	132,85 €	

Athymis Global P/ Indice



	Fonds	Indice
1 mois	2,29%	3,35%
3 mois	-2,71%	-1,11%
Depuis le début de l'année	-1,09%	0,78%
Sur 1 an	1,24%	1,17%
Depuis la création (19/12/2007)	32,85%	30,96%
Volatilité 1 an *	6,3%	7,3%

* 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

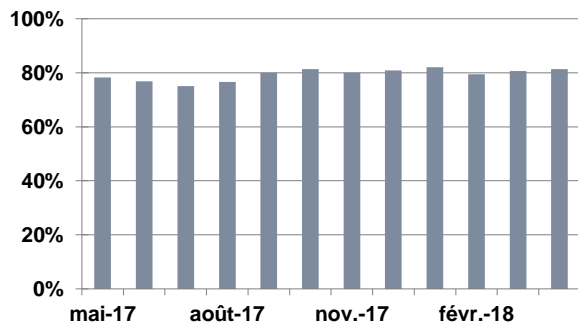
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Août.	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%	0,80%	-1,09%	2016
1,67%	-1,74%	-3,20%	2,29%									7,80%	2017
												-1,09%	2018

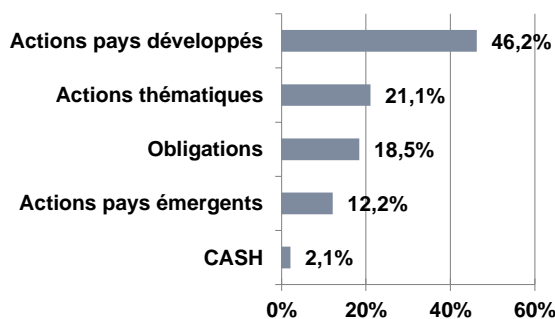
* Fonds créé le 19/12/2007

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.

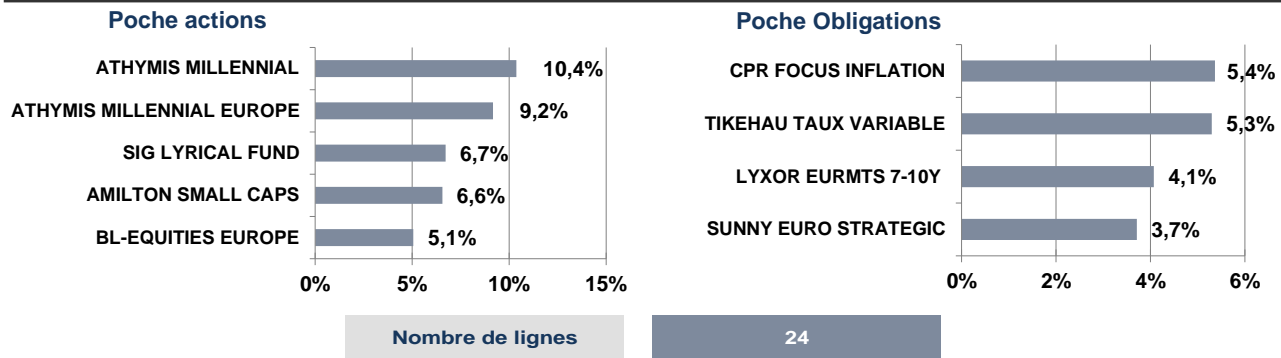
Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

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

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



Le mot du gérant

Le mois d'avril a été compliqué sur les marchés financiers globaux. Le contexte géopolitique tendu en Syrie et les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les USA ont maintenu un climat d'aversion au risque en début de mois. Cependant, à la faveur de solides publications de résultats d'entreprises, et d'indicateurs macro-économiques rassurants, les marchés d'actions se sont redressés pour finalement progresser sur le mois. Il faut souligner un changement d'équation pour les investisseurs. Ainsi, le mois d'avril a été marqué par la forte montée des taux d'intérêt aux USA avec un rendement des bons du trésor touchant les 3%, un dollar US en forte hausse par rapport à toutes les monnaies internationales et un baril de pétrole en hausse se rapprochant des 70 USD pour le WTI. Dans ce contexte, votre fonds diversifié Athymis Global progresse de 2.29%, sa performance depuis le début 2018 restant légèrement négative à -1.09%. Nous n'avons pas modifié nos positions sur les actions en maintenant notre allocation à 81%. Avec les mesures de sanctions annoncées par les USA vis-à-vis de la Russie, nous avons allégé légèrement notre position sur ce marché. Nous avons d'autre part cédé le fonds ABN Amro Pzena, à biais value et positionné selon nous sur des dossiers complexes. Ceci nous permet d'intégrer Allianz Euroland Equity Growth, un fonds offrant une grande régularité de surperformance, plus orienté sur les grandes valeurs de croissance européennes. Enfin nous avons légèrement renforcé notre position sur le fonds Platinum Ariane. Ce dernier affiche sur l'Europe la meilleure performance en 2018 avec le fonds Athymis Millennial Europe.

Sur la partie taux, nous n'avons pas modifié notre position et sommes très à l'aise avec notre très faible sensibilité dans un contexte il est vrai piégeux de hausse des taux.

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

ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90

Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008