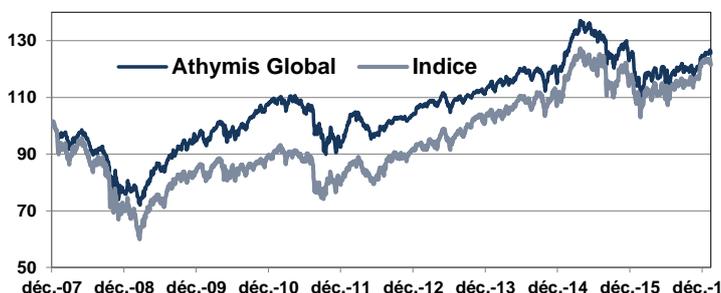


Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence

Reporting Mensuel | Janvier

Performance du mois	Fonds	Indice
	0,79%	-0,78%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	0,79%	-0,78%
Exposition actions	76,95%	
Valeur liquidative	125,57 €	

Athymis Global / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	0,79%	-0,78%
3 mois	4,57%	6,39%
Depuis le début de l'année	0,79%	-0,78%
Sur 1 an	8,59%	8,60%
Depuis la création (15/12/2010)	25,57%	21,45%
Volatilité 1 an *	10,34%	11,91%

* 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

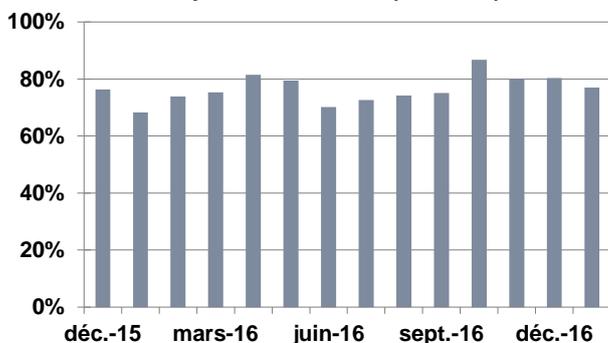
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	25,13%	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%	12,54%	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%	-12,82%	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%	10,30%	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%	8,98%	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%	5,89%	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%	4,64%	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%	-1,09%	2015
0,79%												0,79%	2016

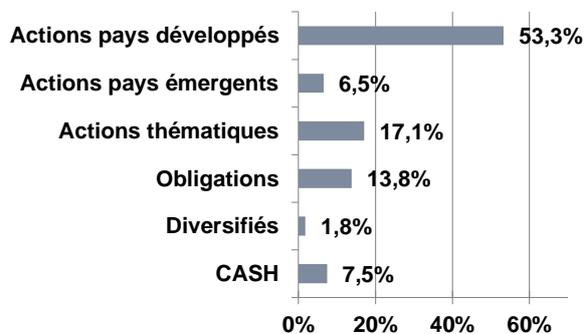
* Fonds créé le 19/12/2007

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.

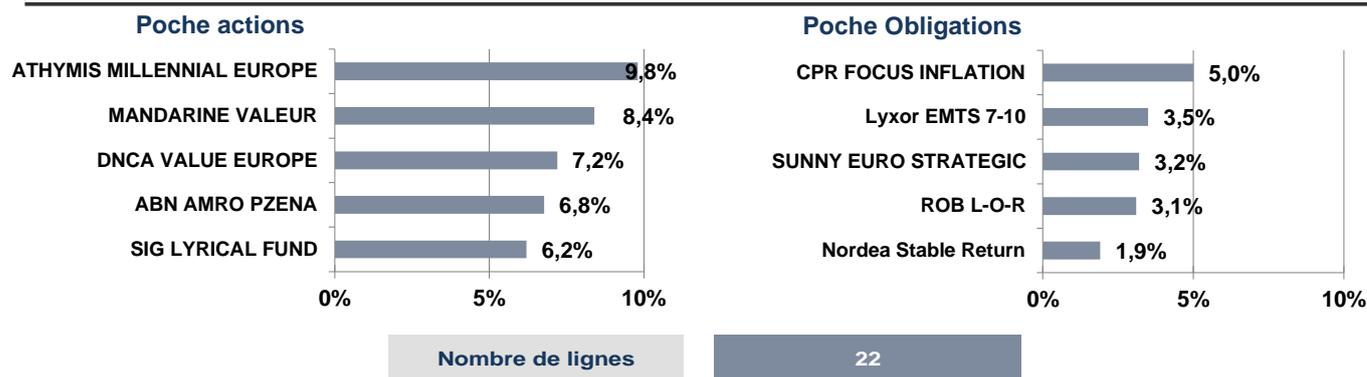
Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

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.

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

Principales valeurs



Le mot du gérant

Si l'optimisme lié à l'élection de Donald Trump a perduré pendant la première quinzaine de janvier, ce sentiment des investisseurs a été mis à mal après son investiture officielle. Ses premières mesures et déclarations ont retenus l'essentiel de l'attention des marchés, reléguant les statistiques et les publications de résultats d'entreprises au second plan. Face à la multiplication des déclarations protectionnistes et à la signature d'un décret interdisant l'entrée aux USA de citoyens de 7 pays, le CAC abandonne à -3.5% entre le 13 et le 31 janvier. Les principales statistiques du mois avaient trait aux PIB: hausse de +1.9% en annualisé aux USA au 4ème trimestre, hausse de +1.6% en Allemagne sur 2016 et hausse de +6.8% en Chine. Si le PIB américain est pénalisé par sa balance extérieure, la croissance de PIB allemand est la meilleure depuis 2011 et la croissance chinoise dépasse les attentes. Notons enfin la hausse marquée de l'inflation en Europe (1.1% en zone euro et 1.8% en Allemagne), couplée au risque politique en France, lesquelles ont provoqué une tension sur les taux : le 10 ans français atteint 1.1%, soit une hausse de près de 40 bps.

Dans un contexte difficile, **le fonds est en progression depuis le début de l'année de +0,8% contre un indice à -0,8%**. Il a notamment profité d'un fort rebond sur les pays émergents en janvier. Nous avons d'ailleurs à cette occasion vendu une partie de notre exposition en prenant nos bénéficiaires sur notre ETF pays émergents. Cette vente sera utilisée pour rentrer une nouvelle position avec le fonds Gemequity. C'est un pur fonds de stock-picking sur les pays émergents. Nous continuons de penser que cette classe d'actifs dispose d'un bon potentiel d'appréciation malgré la hausse du dollar US et la démonétisation en Inde.

La gestion thématique a été performante avec les fonds Millennial qui se sont distingués par rapport à leurs benchmark en terminant tous les deux en territoires positifs.

Sur la **partie taux nous continuons de rester prudents en gardant une sensibilité très faible**. Cependant, de façon opportuniste, nous avons profité de la tension sur les taux pour renforcer notre position sur le 7-10 ans à hauteur 3.5% du portefeuille.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable.

Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

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.

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