

Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Juin 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	2,59%	3,82%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	11,13%	12,22%
Exposition actions	75,88%	
Valeur liquidative	128,07 €	

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	2,59%	3,82%
3 mois	2,40%	3,16%
Depuis le début de l'année	11,13%	12,22%
Sur 1 an	-3,11%	4,11%
Depuis la création (19/12/2007)	28,07%	35,66%
Volatilité 1 an *	7,62%	8,22%

* 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

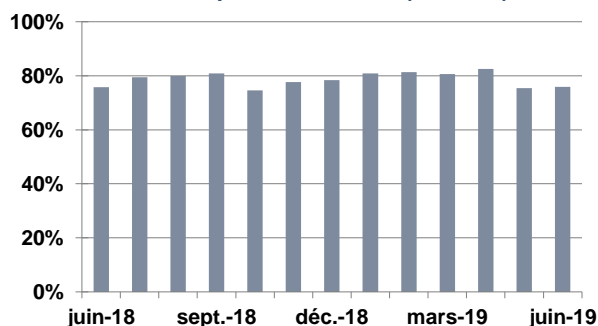
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
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%	2012
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%	2013
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%	2014
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%	2015
-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%	2016
0,79%	1,30%	1,78%	1,36%	0,50%	-1,21%	0,15%	-1,27%	2,40%	1,74%	-0,60%	0,80%	7,80%	2017
1,67%	-1,74%	-3,20%	2,29%	1,08%	-1,56%	1,29%	-0,04%	-0,58%	-7,90%	0,07%	-6,03%	-14,20%	2018
5,15%	1,95%	1,24%	3,70%	-3,75%	2,59%							11,13%	2019

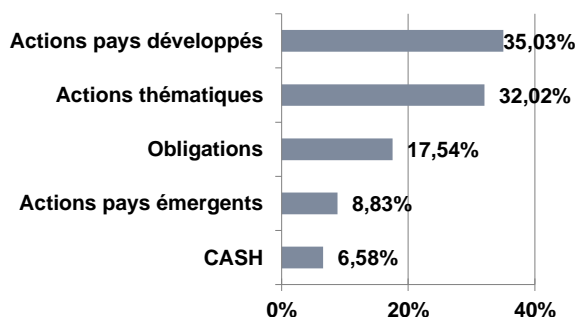
* Fonds créé le 19/12/2007

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

Cut-off: 11h

Date de création : 19/12/2007

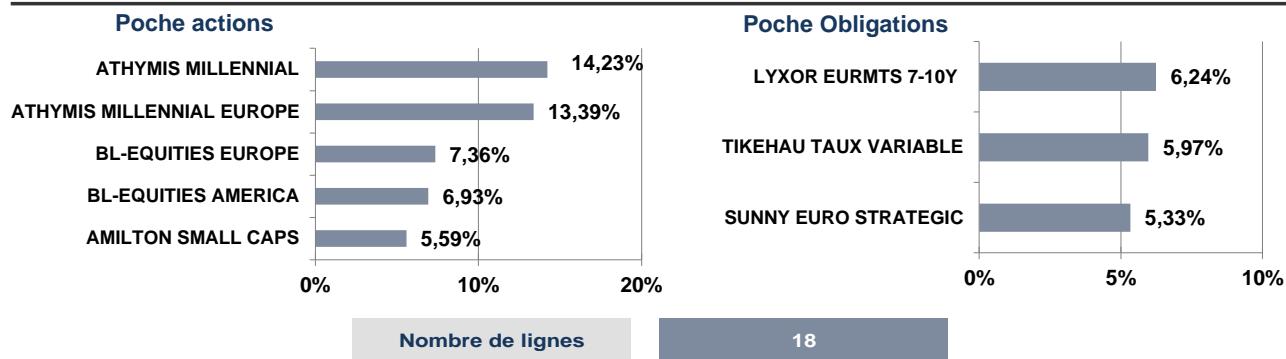
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Votre fonds Athymis Global a bien rebondi durant le mois de juin en progressant de 2.59%. Ainsi, sa performance depuis le début de l'année est de plus de 11%.

Après un mois de mai compliqué et volatil, les marchés d'actions ont été principalement portés par deux éléments. Le premier est la confirmation d'un retour au premier plan des banques centrales, avec en perspective des politiques monétaires accommodantes. Les possibles baisses des taux courts aux USA ont entraîné un rallye obligataire sur les échéances longues. Le 10 ans US est ainsi revenu sur les niveaux de 2%, alors qu'en Europe, le bund et le dix ans français passaient en territoire négatif ! Le deuxième soutien massif provient des espoirs nourris dans l'apaisement des relations commerciales entre les USA et la Chine à la veille d'un G20 jugé primordial. Tout cela doit être pris en considération dans un environnement macro-économique difficile puisque les derniers indicateurs avancés flirtent tous avec les niveaux de 50 en moyenne, seuil limite s'une contraction de l'activité.

Malgré une exposition actions redevenue plus prudente dès le mois de mai au regard de cette situation complexe, les fonds de notre sélection ont globalement bien performé. Ainsi BL Equities Europe et BL Equities America progressent de 7.36% et 6.93%, alors que Blackrock Asian Growth et Athymis 4.0 s'adjugent 5.91% et 5.43% respectivement. La seule déception demeure nos investissements en small/mid caps, même si cette classe d'actifs est largement sous-pondérée. Nous maintenons notre pondération autour de 75% à ce stade. En effet, nous restons confiants dans le potentiel de nos fonds investis très majoritairement sur des grandes capitalisations à forte visibilité. Cependant nous restons vigilants à ce stade face aux risques de ralentissement prolongé de l'économie mondiale.

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

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